

## ·上证综指昨日走势图·



昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
-0.4%	0.27%	-1.23%

上市公司换手率排名		
新疆交建	39.94%	50.74%
西安银行	12.67%	48.48%
福莱特	17.14%	47.62%

上市公司成交量排名		
中国平安	76.55元	82.2亿元
中信证券	24.56元	63.4亿元
东方财富	19.87元	51.4亿元

资金流向(两市主力资金净流出313亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
107亿元	206亿元	63亿元

两市股票昨日涨跌一览		
上涨:1470家 占比40%	平盘:249家 占比7%	下跌:1994家 占比53%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
道·琼斯	25887.38	-0.1%
纳斯达克	7723.95	0.12%
标准普尔	2832.57	-0.01%
恒生指数	29320.97	-0.49%
台湾加权	10551.56	0.37%
日经指数	21608.92	0.2%

## ·股市聚焦·

## 春兴精工 实控人被罚

春兴精工3月20日晚间发布公告称,公司控股股东、实控人孙洁晓涉嫌内幕交易事件已经证监会调查、审理终结。根据证监会《行政处罚决定书》和《市场禁入决定书》文件内容,责令孙洁晓依法处理非法持有的股票,对孙洁晓处以25万元罚款,同时决定对孙洁晓采取十年证券市场禁入措施。

## 中化岩土 实控人变更

中化岩土3月20日晚间发布公告称,公司当日接到股东吴延炜、梁富华、宋伟民、刘忠池、银华资本管理(珠海横琴)有限公司的通知,获悉本次协议转让部分公司股份事宜已办理完成过户登记手续。公司控股股东由吴延炜变更为兴城集团,实控人由吴延炜变更为成都市国资委。

## 新通联 曹立峰再度减持

新通联3月20日晚间发布公告称,公司实际控制人的一致行动人曹立峰于3月19日、20日共减持公司股份130.56万股,持股比例由4.71%降至4.05%。值得注意的是,曹立峰在3月15日未进行减持预披露的情况下减持公司股份50万股,后于3月19日向公司发函称拟3个月内减持公司不超200万股,即不超过1%股份。但据有关规定,曹立峰本次减持计划只能于4月23日以后方实施,公司已将该情况向曹立峰发函告知。

## 国泰君安 2018年度净利下滑32%

国泰君安3月20日晚间发布公告称,公司2018年度实现营业收入227.19亿元,同比下滑4.56%;净利润67.08亿元,同比下降32.11%。公司拟每10股分配现金红利2.75元。

## 坚瑞沃能 子公司股权将被司法拍卖

坚瑞沃能3月20日晚间发布公告称,公司获悉,陕西省西安市中级人民法院就北京银行西安分行与公司、西安金泰安全消防技术有限责任公司、北京坚瑞恒安消防技术有限公司、深圳市沃特玛电池有限公司、李瑶、郭鸿宝借款合同纠纷一案,在阿里巴巴司法拍卖平台发布了拍卖公告,将公开拍卖公司全资子公司达明科技有限公司100%股权。

## 新莱应材 拟发行可转债

新莱应材3月20日晚间发布公告称,发行规模不超过2.8亿元,募集资金将用于“半导体行业超高洁净管阀件生产线技改项目”。据悉,新莱应材主营业务为以高纯不锈钢为母材的高洁净应用材料的研发、生产与销售。

栏目主持:马换换

# 投资踩雷 光大证券业绩变脸

8.56万户股东未曾想到,光大证券(601788)因子公司投资“爆雷”导致业绩大变脸,2018年预计归属净利润仅约1.03亿元,面对逾600亿元的市值,光大证券这样的业绩显然有些“底气不足”,约1.03亿元的年度归属净利润更是创下了光大证券2009年上市以来的业绩新低,光大证券似乎正处于至暗时刻。

## 净利暴降逾九成

3月20日,光大证券一则2018年度大幅下修业绩预告的公告让市场一片哗然。光大证券的公告显示,经财务部门再次测算,并与年审会计师沟通,预计公司2018年年度合并净利润约为2.44亿元,与2017年度的31.27亿元相比减少92.2%。光大证券预计2018年实现的归属于上市公司股东的净利润约为1.03亿元,与2017年度约30.16亿元相比减少96.6%。

实际上,光大证券2018年经营业绩出现大幅下滑已是不争的事实。光大证券曾于2019年1月26日披露了2018年度业绩预减公告,彼时公司预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年相比减少约16.69亿元,同比减少55%左右。不过,此次修正后的业绩预告与上次预告差异数额高达约12.44亿元,这一数据占光大证券2017年度归属于上市公司股东的净利润金额的41.2%。

究其原因,大额的计提预计负债等成为吞噬光大证券净利的主要原因。光大证券根据《企业会计准则》和会计政策的相关规定,经与年审会计师沟通,对上海浸鑫投资咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“浸鑫基金”)所投项目MPS的相关事项进行了评估,综合考虑各项因素,基于谨慎性原则,2018年度预计计提预计负债14亿元,对相应的股权投资和应收账款计提资产减值准备约1.21亿元,前述相关数额已超过光大证券2017年度经审计净利润的10%。

光大证券于2009年登陆A股市场,从事的主要业务包括经纪和财富管理、

## 漫鑫基金部分股权结构图

暴风集团  
认缴出资额:2亿元  
出资比例:3.84%

## 招商财富

认缴出资额:28亿元  
出资比例:53.82%

漫鑫基金  
认缴出资总额:  
52.03亿元  
出资比例:11.53%

数据来源:天眼查

光大资本  
认缴出资额:6000万元  
出资比例:1.15%

信用业务、机构证券业务、投资管理以及海外业务。在A股上市后,光大证券的经营业绩波动较大,诸如2013年光大证券的归属净利润约2亿元,而在2015年实现的归属净利润约2亿元,而在2015年实现的归属净利润约76亿元。不过在2018年交出归属净利润仅约1亿元的成绩单,也创下了光大证券在A股上市以来的新低。

## 祸起海外并购

光大证券此次业绩受重创,三年前的一场海外并购是导火索。

在2016年,光大浸辉投资管理(上海)有限公司(以下简称“光大浸辉”)联合暴风集团等设立了浸鑫基金,并拟通过设立特殊目的载体的方式直接或间接收购境外MPS公司65%的股权。2016年5月23日,浸鑫基金完成了对MPS公司65%股权的收购。

天眼查数据显示,浸鑫基金的注册时间为2016年2月25日,并于2019年2月25日届满到期。浸鑫基金的执行事务合伙人包括光大浸辉、暴风(天津)投资管理有限公司(以下简称“暴风投资管理”)和上海群畅金融服务有限公司。其中,光大浸辉为光大资本的全资子公司,光大资本系光大证券全资子公司,而暴风投资管理则为暴风集团的全资子公司。

从股权结构来看,截至3月19日,浸鑫基金共有14家股东(发起人),累计认缴出资额共52.03亿元。其中,招商财富资产管理有限公司认缴出资

额28亿元,出资比例达53.82%。暴风集团认缴出资额2亿元,出资比例为3.84%。光大资本及光大浸辉各认缴出资6000万元和100万元,出资比例分别为1.15%和0.02%。

但事与愿违,因MPS公司经营陷入困境,浸鑫基金未能按原计划实现退出,因此给光大证券带来了不小的损失。不过光大证券相关人士透露:“在浸鑫基金设立之前,暴风集团及其实际控制人冯鑫给到了关于基金的一个回购协议以及相关的承诺函,包括承诺在基金回购MPS项目之后,18个月内会对股份进行回购。而目前暴风集团并没有按照之前的合作协议及承诺函进行回购,才导致了当前基金无法退出的情况”。

针对相关问题,北京商报记者曾致电暴风集团董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

## 监管函下发

光大证券投资踩雷致使业绩大幅下滑也引起监管层的关注。

3月20日,光大证券公告称收到上交所下发的监管工作函。上交所要求光大证券全面核查前期光大浸辉下设基金对外投资项目损失及差额补足义务等事项,查明是否已履行必要的信息披露和决策程序,并核实相关责任人员,并全面自查造成此次投资损失的内部控制缺陷。

如此看来,银邦股份在不合适的时间向二级市场传递了一个本可以不说的信息,导致公司股价出现明显异动,这对于没看到信息而卖出股票的投资者明显不公,而那些提早看到相关信息而迅速买入公司股票的投资者则占了很大便宜,这样的做法导致了投资者获取敏感信息的不对等,并不合适。

本栏认为,上市公司发布敏感信息,应该格外慎重和谨慎,尤其是在深交所互动易上的答复,应该是经过认真推敲的文字,对于可能影响公司股价的问题,还是最好在收盘时间段进行答复,不该说的也别说。互动易上的回复已经有过多次影响二级市场股价的案例,涉及多家上市公司,这一情形也应该引起监管层的重视,毕竟它也属于上市公司向投资者传递信息的渠道之一,如果管理不够规范,甚至可能引发内幕交易等重大违法违规事件。

## L 老周侃股 Laozhou talking

# 银邦股份有蹭科创板热点之嫌

周科竞

门告诉投资者公司拥有科创板概念标签。

按照银邦股份的回复,目前仅仅是探讨飞而康科创板上市的可能性,也就是说尚未有正式的决定,尤其在投资者未正面提出相关问题的背景下,公司就主动披露相关信息,缺乏严谨性。毕竟飞而康尚未正式“官宣”拟登陆科创板,更没有到达递交上市材料的地步。如此背景之下,银邦股份主动披露的目的就很难不引起投资者的怀疑。

另外,银邦股份选择在交易时间段对敏感问题进行回复,多少有些欠妥。目前科创板是市场上资金关注的重点,只要沾边科创板,股票就可能大涨,甚至遭遇爆炒。但银邦股份却在交易时间段对可能影响到股价的信息进行主动披露,最终影响到公司股价秒停,此举明显有违“三公”原则,如果公司真的需要公布这一重要信息,也应该在收盘时间公告,以便让所有投资者都能在相同的时间点掌握这一消息。

# 25亿募资四度“补血” 上交所七问三星医疗

北京商报讯(记者 高萍)近日,三星医疗(601567)拟四度使用不超过25亿元闲置募集资金暂时补充流动资金一事引起了交易所的注意。3月20日,三星医疗披露公告称,公司因该事项收到上交所下发的问询函。上交所则向三星医疗抛出七大问题,要求公司说明是否已实际出现变更募集资金用途的情况等。

事情还要追溯到3月15日,当日三星医疗披露了一则关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的公告。在公告中,三星医疗称,拟使用不超过25亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。北京商报记者发现,该部分闲置募集资金来源于公司2016年定增所得。回溯历史公告,2016年,三星医疗经中国证监会核准,通过定增实际募集资金净额为29.65亿元。该次拟使用该部分闲置募集资金暂时补充流动资金一事引起了交易所的注意。

如此大额的将闲置募集资金多次暂时用于补充流动资金的情况引起交易所的关注。在上交所向三星医疗下发的问询函中,上交所要求三星医疗说明,公司连续四年使用大额募集资金临时补充流动资金,是否已实际出现变更募集资金用途的情况,并说明判断依据;并要求三星医疗结合公司资金状况,补充披露2016年至今,公司历次补充流动资金的具体流向和用途、实际归还情况,并提供相关证明材料。

此前公告可知,三星医疗2016年通过定增募集的资金计划用于智能环保配电设备产能及智能化升级项目、南昌大学附属抚州医院(抚州附院)建设项目以及宁波300家基层医疗机构建设项目。其中,在后两个项目中,三星医疗拟投入募集资金分别为9亿元和14亿元。

三星医疗2018年半年报显示,截至报告期末,宁波300家基层医疗机构建设项目建设累计投入金额为0元,南昌大学附属抚州医院建设项目建设累计投入金额为4865.76万元。

在问询函中,上交所要求三星医疗分项列示各募投项目的具体投资规划计划及目前进展情况,结合各募投项目的前期立项、论证情况和实际建设进度,说明募投项目是否存在推进缓慢或者无法推进的情况,并详细说明原因。

三星医疗董秘办公室工作人员在接受北京商报记者采访时 表示,宁波300家基层医疗机构建设项目建设投入为0主要是因为市场环境变化等原因,后期可能考虑变更。另外,南昌大学附属抚州医院建设项目建设周期较长,推进相对缓慢一些,另一个项目则正常推进。关于其他问题,该工作人员表示,可关注公司后期的问询函回复公告。