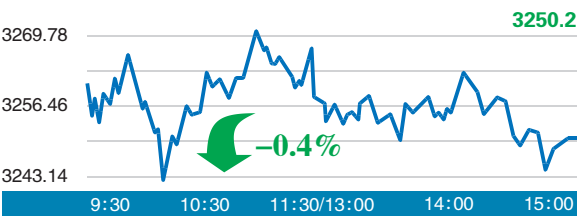


· 上证综指昨日走势图 ·



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
-0.55%	-0.35%	-0.75%
10287.67	794.4	1704.55

上市公司换手率排名		
万马科技	24.23元	51.97%
中国出版	8.53元	46.95%
鑫湖股份	27.61元	43.77%

上市公司成交量排名		
浙江龙盛	23.6元	107亿元
美锦能源	20.23元	73.3亿元
工业富联	19.61元	68.6亿元

资金流向(两市主力资金净流出302亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
112亿元	190亿元	39亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:1034家 占比28%    平盘:207家 占比5%    下跌:2483家 占比67%



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▼道·琼斯	26449.54	-0.01%
▼纳斯达克	7996.08	-0.05%
▼标准普尔	2900.45	-0.23%
▼恒生指数	29963.26	-0.54%
▼台湾加权	10962.02	-0.32%
▼日经指数	22090.12	-0.84%

· 股市聚焦 ·

申万宏源 H股预计4月26日上市

申万宏源4月18日晚间发布公告称,公司已确定本次H股发行的最终价格为每股3.63港元。公司本次发行的H股预计将于4月26日开始在香港联交所主板上市交易。

泰合健康 董事长王仁果辞职

泰合健康4月18日晚间发布公告称,公司董事长王仁果因个人原因,申请辞去董事长、董事及董事会各专门委员会职务,辞职后不再在公司担任其他职务,公司实际控制人仍是王仁果、张碧华夫妇。

仟源医药 股东拟减持

仟源医药4月18日晚间发布公告称,公司控股股东、一致行动人赵群、翁占国、张振标以及特定股东天津泓泰拟15个交易日后的6个月内合计减持不超过1249.85万股,即不超过公司总股本的6%。

三利谱 拟定增募资不超11亿元

三利谱4月18日晚间发布公告称,公司2018年实现净利2769.85万元,同比降66.31%;每股收益0.35元。公司拟10转3派0.4元(含税)。另外,公司拟向包括控股股东、实控人张建军在内的不超过10名特定投资者发行不超1600万股,预计募资不超11亿元,扣除发行费用后的净额将用于超宽幅TFT-LCD用偏光片生产线项目。张建军拟以不低于4000万元认购本次发行的股份。

信息发展 终止收购杭州华亭

信息发展4月18日晚间发布公告称,公司原本拟发行股份购买杭州华亭科技有限公司90%股权,并拟向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金5000万元。因本次重组中的核心交易条件未能满足及达成一致意见,公司决定终止本次重组事项。

三房巷 筹划重大资产重组

三房巷4月18日晚间发布公告称,控股股东三房巷集团正筹划与公司进行重大资产重组,拟以聚酯产业链相关资产与公司进行资产重组,由公司通过发行股份等方式购买标的资产并募集配套资金。公司股票将于4月19日起停牌,预计停牌不超10个交易日。

宝莫股份 2018年亏损2.64亿元

宝莫股份4月18日晚间发布公告称,2018年营收为4.5亿元,同比增长9.78%;净利亏损2.64亿元,上年同期盈利827万元。

栏目主持:高萍

编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

# 过户完成 刘永好入主兴源环境

北京商报讯(记者 高萍)刘永好入主兴源环境(300266)一事落定。4月18日晚间,兴源环境披露公告称,控股股东协议转让股份过户完成。这也意味着刘永好旗下公司正式成为兴源环境第一大股东,而待董事会改选完成,刘永好将正式成为兴源环境实控人。

据了解,兴源环境控股股东兴源控股集团有限公司(以下简称“兴源控股”)与刘永好旗下公司新希望投资集团有限公司(以下简称“新希望投资集团”)于2019年3月29日签署了《兴源控股集团有限公司与新希望投资集团有限公司关于兴源环境科技股份有限公司之股份转让协议》(以下简称《股份转让协议》)及《股份转让协议之补充协议》;同时,兴源控股、周立武、韩肖芳与新希望投资集团签署了《纾困框架协议》。

## 老周侃股 Laozhou talking

## 警惕贝因美式“见光死”

周科竞

4月18日正式摘星脱帽并复牌的贝因美,放量冲高回落最终收跌的走势让投资者有些意外。本栏认为,贝因美之所以出现“见光死”的走势,与此前摘星脱帽预期炒作已经很充分有关,且摘星脱帽后贝因美经营依然存在一定的风险,因而可能出现资金借利好出逃的情形,而此类股票的投资风险值得引起投资者警惕。

贝因美曾因2016年、2017年连续两年业绩亏损而被\*ST处理,由于2018年度盈利,公司终于摘掉了\*ST的帽子。不过,贝因美的脱星摘帽预期早就被市场所关注,贝因美股价也从1月31日的4.66元开盘一路上涨到4月16日的最高8.13元,涨幅远远强于大盘,因而当贝因美在4月18日正式摘星脱帽的时候,其中的潜伏资金也就有了很强的抛售欲望,毕竟短期获利已经非常丰厚,冲高回落也就具备了筹码基础。

如果贝因美的业绩和成长性无可挑剔,且具备很强的投资价值的话,那么在摘星脱帽后理应会有长线买家进场买入,它的股价也就不会出现“见光死”的情形。但是贝因美的扭亏为盈似乎还是让人感到不太踏实,例如2018年度虽然利润回升了,但是营业总收入却出现了超过6%的下滑。

最主要的是,从利润构成来看,虽然贝因美每股收益达到0.04元,但是扣非后的每股收益却为负的0.21元,这就是说,2018年贝因美的主营业务盈利表现尚不够理想,利润主要来自于其他业务收入。那么从本质上说,贝因美目前只是从报表上完成了扭亏,只有等到公司扣非后归属净利润为正的时候,才能说是真的完成了涅—重生。

正是因为贝因美扣非后归属净利润仍然亏损,

资料显示,新希望投资集团成立于2015年6月4日,最近三年主营业务涵盖化工与资源、地产与文旅、金融与投资、科技与贸易等领域。2016年、2017年以及2018年1—9月实现的归属母公司股东的净利润分别为-8727.96万元、20651.51万元、7743.44万元。兴源环境业务范围涵盖了环保装备制造、江河湖库的疏浚、流域综合治理、市政污水及工业废水治理等。此前,提及此次新希望投资集团受让公司股权的初衷,兴源环境称,新希望投资集团对我国环保和生态修复领域的发展机遇充满信心,拟通过本次协议收购方式取得上市公司控制权,借助上市公司的现有业务平台完成在环保和生态修复领域的产业布局,同时与新希望集团旗下农牧等相关业务实现良好对接。

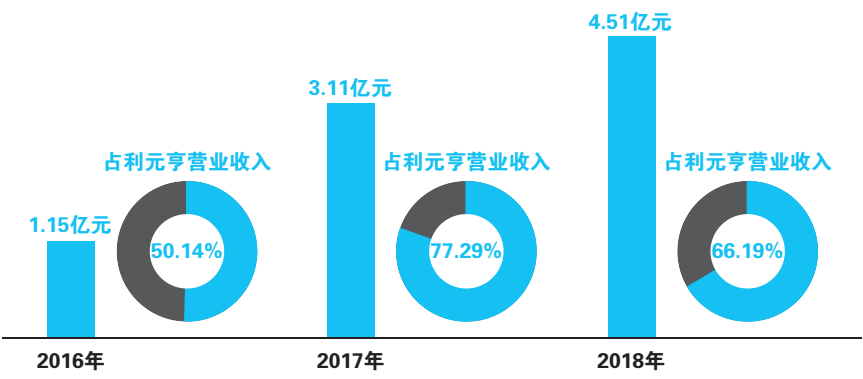
才会很难吸引到真正的长线买家,如果股价主要靠短线买家支持,那么当股价一旦遇到利好出尽,就会有“见光死”出现,因为短线买家们明白,如果此时再不卖出持股,将来将很难再有如此庞大的对手买盘,届时再想出逃就不会这么容易。

贝因美式“见光死”的促成因素主要有三点,一是股价短期累计涨幅过大,二是公司真实的盈利能力不够理想,三是摘帽利好刺激中小投资者买入。三点综合到一起,就引发了“见光死”的情形。要想让贝因美真的满血复活,进一步提升公司的真实盈利能力才是关键所在。

实际上,不仅仅是贝因美,近期已经进入摘星脱帽的密集期,那些准摘星脱帽股都可能面临和贝因美一样的“见光死”风险,投资者应该对此类投资标的多加小心。

# 重度依赖新能源科技 利元亨“硬闯”科创板

报告期内利元亨对新能源科技销售金额一览



行条件判断上,应重点关注客户的稳定性和业务持续性,是否存在重大不确定性风险。

利元亨也在招股书中坦言,若新能源科技因自身经营业务变化或者与公司合作关系发生重大不利变化,对公司的采购量大幅下降,将可能导致公司经营业绩出现较大波动。针对公司对新能源科技的销售收入是否具有稳定性和业务持续性等问题,北京商报记者向利元亨董秘办公室发去采访函,对方表示“公司已经与新能源科技形成稳定、良好的合作共赢关系,是新能源科技设备供应商中唯一一家战略合作供应商”。

### 其他大客户波动明显

与新能源科技在报告期内稳坐利元亨第一大客户相比,其他大客户则波动明显,并不稳定。

在2016年利元亨的第二至第五大客户分别为宁德时代、利元亨精密、富临精工以及力神,在报告期内对上述4家企业的销售收入分别为32266.3万元、3139.41万元、1322.76万元以及974.36万元,占营业收入比例分别为14.09%、13.71%、5.78%以及4.26%。

而在2017年利元亨的前五大客户中,上述4家企业全部消失。在当期利元亨的第二至第五大客户变成了芜湖天弋、沃特玛、时利和以及比亚迪,在报告期内对上述4家企业的销售收入分别为1737.02万元、1196.58万元、1068.38万元以及675.34万元,占营业收入比例分别为4.31%、2.97%、2.65%以及1.68%。

不难看出,除了大客户较2016年出现变更之外,对大客户的销售收入也较2016年出现明显滑坡。而正是在当年,利元亨对新能源科技的销售收入占比达到了近80%。

到了2018年,利元亨的第二至第五大客户又较2017年出现了大的变化。其中,在当期力神、宁德时代、中航锂电、爱信精机分别位列利元亨的第二至第五大客户,利元亨对其销售收入分别为7657.32万元、6438.36万元、2410.26万元以及1435.65万元,占营业收入比例分别为11.24%、9.45%、3.54%以及2.11%。

在著名经济学家宋清辉看来,就利元亨其他大客户的变动情况以及利元亨对其他重要大客户的销售额来看,公司逐步改善依赖单一大客户的不确定性比较大。对此,利元亨方面表示,公司在动力电池领域还与宁德时代、比亚迪、力神建立了长期合作关系,未来公司将发挥战略客户和品牌优势,继续与上下游领先企业保持紧密合作。

另外,利元亨2016年的第三大客户利元亨精密为其关联方,据公司招股书中介绍,利元亨精密系公司实际控制人之一周俊雄曾担任执行董事的企业,于2016年12月注销。对此,利元亨在回复函中表示“公司上述的关联交易内容真实,交易价格公允,不存在损害公司及

其他股东利益的情形”。

### 应收款项占流动资产比例较高

在报告期内,利元亨的应收款项占流动资产的比例相对较高。许小恒在接受北京商报记者采访时指出,应收账款占流动资金数额大,会加剧企业周转资金不足的困难,可能带来企业现金流出的损失,也增加了企业资金机会成本损失。

招股书显示,报告期各期末,利元亨应收票据及应收账款分别为1.34亿元、2.69亿元和3.06亿元,公司流动资产分别为2.91亿元、7.34亿元和11.46亿元。应收票据及应收账款占流动资产的比例分别为46.02%、36.71%和26.68%,占比较高。利元亨表示,公司的应收票据及应收账款主要为应收银行承兑票据,应收账款客户主要为国内大型锂电池厂商,但若未来客户经营情况发生重大不利变化,应收票据及应收账款将面临较大的无法收回风险。

利元亨同时也坦言,随着公司销售规模的持续扩大,公司的应收款项将有所增长,应收款项金额较高将影响公司的资金周转,给公司造成一定的资金压力。而在利元亨的应收账款中,公司第一大客户新能源科技位列第一名,应收账款金额为4457.59万元,占期末应收账款余额的55.37%。

此外,根据利元亨招股书显示,报告期各期末,公司流动比率分别为0.93倍、1.17倍和1.48倍,资产负债率(母公司)分别为94.53%、77.48%和57.76%,公司的流动比率较低,资产负债率较高,偿债能力存在一定的风险。

对于公司流动比率较低的主要原因,利元亨表示,系公司的销售结算模式导致预收款占流动资产比例较高;而对于公司资产负债率较高的主要原因,利元亨则表示,公司成立时间较短,自身经营积累不足,净资产较小,公司存在偿债能力不足的风险。

北京商报记者 孟凡霞 马换换/文 王飞/制图