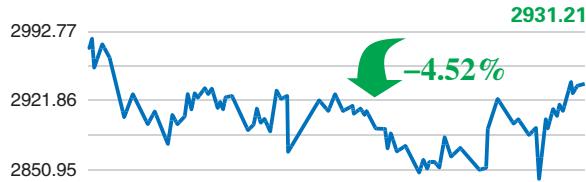


· 上证综指上周走势图 ·



国内其他重要指数



牛股榜

股票名称	涨幅	最新价
双塔食品	61.03%	18.9元/股
金健米业	46.54%	6.28元/股
丰乐种业	41.74%	9.95元/股

熊股榜

股票名称	跌幅	最新价
天龙股份	-33.77%	16.14元/股
康美药业	-32.7%	6.42元/股
恒久科技	-28.09%	13.36元/股

资金流向(两市主力资金净流入179亿元)

沪市	深市	创业板
净流入	净流入	净流入
60亿元	119亿元	24亿元

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

指数名称	最新价	涨跌幅
道·琼斯	25942.37	0.44%
纳斯达克	7916.94	0.08%
标准普尔	2881.4	0.37%
恒生指数	28550.24	0.84%
台湾加权	10712.99	-0.19%
日经指数	21344.92	-0.27%

· 股市聚焦 ·

益佰制药 收年报问询函

益佰制药5月12日晚间发布公告称,收到交易所关于公司2018年年度报告的事后审核问询函。从问询函来看,上交所针对益佰制药商誉及商誉减值、行业经营和财务情况以及其他信息披露问题三大方面展开问询。其中,上交所要求公司说明大幅提高商誉减值的合理性。

*ST新亿 遭证监会立案调查

*ST新亿5月12日晚间发布公告称,因公司2018年年度报告、2019年一季度报告未及时披露,中国证监会决定对公司进行立案调查。

威华股份 股东李晓奇拟减持

威华股份5月12日晚间发布公告称,公司持股4907.86万股(占总股本的9.17%)的股东李晓奇此前拟减持不超过2%股份的计划已到期,截至目前未减持公司股份。李晓奇拟15个交易日后的6个月内减持不超过1070.69万股,占公司总股本的2%。

中京电子 拟购元盛电子45%股权

中京电子5月12日晚间发布公告称,公司拟以发行可转债、股份及支付现金的方式购买珠海元盛电子科技股份有限公司45%股权并募集配套资金,此次交易对价暂定为2.7亿元,未构成重大资产重组。公司股票自5月13日起停牌,预计停牌不超过10个交易日。

南威软件 可转债获证监会核准

南威软件5月12日晚间发布公告称,公司于5月10日收到证监会批复,核准公司向公众公开发行面值总额6.6亿元的可转换公司债券,有效期限六年。

众兴菌业 拟1亿-2亿元回购股份

众兴菌业5月12日晚间发布公告称,公司拟以不超过2亿元且不低于1亿元,以集中竞价交易方式回购股份,回购价格不超过9元/股,按回购资金及回购价格上限测算,预计可回购股份不超过2222.22万股,约占公司目前已发行股份总数的6.04%。

*ST百花 收上交所问询函

*ST百花5月12日晚间公告称,公司5月10日收到上交所问询函,要求公司分析各年度计提商誉减值准备的恰当性和充分性,明确是否存在应当计提减值而未计提的情况,并分析是否存在商誉继续减值的风险。

栏目主持:高萍

严管风暴来袭 问题股要凉

随着监管层“加大退市力度”口号喊起,如今深交所祭出了将乐视网(300104)等7股集体暂停上市的大招。5月12日晚间,*ST皇台等多股披露了公司股票被暂停上市的消息。对于退市,证监会主席易会满在5月11日出席中国上市公司协会2019年年会时也指出,要探索创新退市方式,实现多种形式的退市渠道。除了退市股之外,易会满在5月11日同样提到了未来将重点打击的几类问题股,让损害上市公司利益等多类问题股无处遁形。

7股被暂停上市

根据深交所消息,乐视网、*ST凯迪、*ST皇台、金亚科技、千山药机等5股于5月13日起被暂停上市,*ST德奥、*ST龙力等2股于5月15日起将被暂停上市,7股“扎堆”被宣布暂停上市,在A股历史上实为罕见。

据了解,在上述7股中,乐视网以及*ST德奥均是由于净资产为负值而导致的暂停上市;*ST凯迪则是由于公司2018年连续两个会计年度财务报告被出具了无法表示意见的审计报告而被暂停上市;*ST皇台以及金亚科技则是由于净利润三连亏而被实施暂停上市;千山药机、*ST龙力则均是由于公司2018年未经审计净资产为负,且2017年、2018年年度财务会计报告均被注册会计师出具无法表示意见的审计报告而被暂停上市。

事实上,7股被集体暂停上市的情形在此前并未出现过,并且今年被暂停上市的问题股数量明显高于去年。Wind数据显示,在2017年沪深两市共有*ST众和等4股被实施了暂停上市。

著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示,自2018年监管层就已喊出了“加大退市力度”的口号,如今7股集体被暂停上市也说明了从严退市已经在路上,审核端已经实现了常态化,退市效率也有望提高。

4月29日,深交所公布的理事

Laozhou talking

纾困资金“下单”要格外谨慎

周科亮

纾困资金在“下单”标的的选择上应该格外谨慎,只能选择那些质地良好的公司投资,毕竟纾困资金不是扶贫,寻求的是一种纾困资金和被救助企业之间的双赢。纾困资金的目的是要保值增值。而对于问题公司,例如业绩大幅变脸的企业,就有可能说明公司的内控存在问题,可能存在巨大的投资风险。

纾困资金通常是给质押率很高的大股东提供其他借款,用于归还给金融机构,这就是纾困资金的直接目的。纾困资金的优点在于,它并不会要求大股东强行平仓处置持股,大股东的地位将不会改变,即使股票市值达不到纾困资金的金额,大股东也不需要减持股份。

对于大股东来说,这显然是特别好的福利,必然是“很多肉少”,这也就要求纾困资金在帮扶对象的选择上要慎之又慎。

通常而言,纾困资金肯定要提供给合法合规经营、有较好发展潜力的上市公司,而那些业绩“爆雷”

的上市公司理应在排除在外,因为业绩“爆雷”,说明上市公司的经营是有问题的,此时纾困资金投入这类公司,不仅很难保证未来的保值增值,还可能成为“接盘侠”的角色,如果被纾困的上市公司最终爆发经营风险,不仅没有达到救助上市公司的目的,还有把纾困资金套牢的风险。对于这样的上市公司大股东,纾困资金没有任何理由为他们进行纾困。

纾困资金虽然来源于政府,但大股东纾困也同样是商业行为,这是一种投资,也必须秉承着双赢的原则。具体来看,纾困资金的“下单”对象应该是那些业绩曾经稳定,但仅仅是短期遇到了经营困难的上市公司,它们可能短期缺乏现金流,但公司的资质本身不差,而且一旦被纾困之后,就能够很快地恢复往日的盈利能力。

对于一些有过违法违规经历的上市公司或者大股东,则不应该被列为纾困资金的帮扶对象。比如,有些上市公司出现大幅的盈亏性质业绩变脸,或者

7股被暂停上市一览

公司	暂停上市日期	最新收盘价
乐视网	5月13日	1.69元/股
*ST凯迪	5月13日	1.05元/股
*ST皇台	5月13日	7.47元/股
金亚科技	5月13日	0.77元/股
千山药机	5月13日	3.81元/股
*ST德奥	5月15日	3.15元/股
*ST龙力	5月15日	1.96元/股

会2018年工作总结及2019年重点工作报告”中就提出了今年要推动加大重点高风险公司监管力度,严格执行退市制度,促进退市法治化常态化,完善市场优胜劣汰机制,将增强交易所技术系统风险应急保障能力放在突出重要位置。

问题股将遭重点打击

除了被暂停上市的问题股之外,易会满在5月11日出席中国上市公司协会2019年年会时提到了未来将重点打击的几类问题股,诸如,从事内幕交易、损害上市公司利益等。

易会满在5月11日对上市公司大股东和董监高提出的四条监管“铁律”在财经圈刷屏,一是不披露虚假信息;二是不从事内幕交易;三是不操纵股票价格;四是不损害上市公司利益。在上述四条监管底线中,内幕交易、操纵股票等行为经常遭到证监会的行政处罚,损害上市公司利益等行为则涵盖较广,譬如大股东资金违规占用、违规担保等。

大股东资金违规占用、违规担保事项今年以来频频发生,多股还因此被实施其他风险警示。

ST刚泰就曾自曝巨额违规对外担保而自4月12日被实施其他风险警示,彼时ST刚泰表示,经过自查,公司发现有些担保均与公司控股股东上海刚泰

矿业有限公司及其一致行动人或实际控制人徐建刚相关,但均未经公司有决策权限的决策机构批准。

ST新大洲则因存在被第一大股东关联企业黑龙江恒阳牛业有限公司占用资金的情形自4月16日起被ST;其次,ST西发、ST银河、ST东海洋等均涉及控股股东资金占用等问题而被实施了其他风险警示。

近期疑似被大股东违规资金占用的ST康得无疑成为了市场关注的焦点,对于公司122亿元货币资金“不翼而飞”一事,ST康得在回复深交所关注函时表示,由于公司无法核查控股股东康得投资集团账户的现金流动情况,公司目前无法确定公司资金是否已经被康得投资集团非经营性占用,公司要求北京银行西单支行向监管机构和市场公开联动账户的全部运行情况。

针对ST康得上述情况的最新进展,北京商报记者致电ST康得相关负责人,对方表示“一切以公告内容为准”。

退市方式有望创新

对于退市,易会满在5月11日出席中国上市公司协会2019年年会时再度提到这一话题,他指出,要探索创新退市方式,实现多种形式的退市渠道”。在业内人士看来,未来退市方式有望创新。

易会满表示,要探索创新退市方

式,实现多种形式的退市渠道,对严重扰乱市场秩序、触及退市标准的企业,坚决退市一退到底。北京寻真律师事务所律师王德怡在接受北京商报记者采访时指出,退市制度的主要目的是健全资本市场功能,降低市场经营成本,增强市场主体活力,提高市场竞争能力,实现优胜劣汰,惩戒重大违法行为,引导理性投资,保护投资者特别是中小投资者合法权益。

“上市公司的退市有主动退市和强制退市两种,主动退市是指上市公司主动向证券交易所申请其股票终止交易,这种情况比较罕见,诸如今年主动申请退市的*ST上普。强制退市是指交易所强制某些上市公司退出市场交易,主要针对对象是那些交投不活跃、股权分布不合理、市值过低,以及存在严重违法违规行为的公司。”王德怡表示,但对于披露虚假信息、从事内幕交易、操纵股票价格、损害上市公司利益等行为却没有强制退市的要求。

上海汉联律师事务所律师宋一欣对此指出,近年来大股东通过违规担保、资金占用等手段掏空上市公司的行为并不少见,这些行为不仅损害了上市公司利益,对公共利益也造成了危害。另外还有一些上市公司社会责任缺失,非法排污、制销伪劣产品,影响恶劣,对公共利益也造成了危害。未来随着退市渠道的创新,不排除这些行为将会被纳入强制退市体系。”宋一欣如是说。

王德怡同样指出,目前我国的上市公司主动退市制度和强制退市制度均有待完善,易会满的讲话,是证监会近年来工作的一贯方向,至于未来退市方式是否会有所创新,未来相关部门不排除将出台明确的监管政策。

上海明伦律师事务所合伙人王智斌也表示:“易会满的讲话表明,未来可能会有更多种的退市类型,新三板也未必是接纳退市公司的唯一场所”。

北京商报记者 孟凡霞 马换换/文 王飞/制图

九号机器人中止科创板申请 恢复审核时间未定

北京商报讯(记者 刘凤茹)作为首家尝鲜CDR申报科创板的企业,九号机器人有限公司(以下简称“九号机器人”)的上市事宜备受关注。不过在拿到“准考证”尚不足一个月的时间,九号机器人的科创板上市申请事宜意外中止。针对公司科创板申请中止的原因,九号机器人相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,中止系补充材料。

5月12日晚间,北京商报记者从上交所官网获悉,九号机器人目前的审核状态变更为“中止”。在4月17日晚间,上交所官网更新的科创板上市申请获受理的企业名单中,九号机器人出现在名单之列。时隔不足一个月的时间,九号机器人科创板申请事宜意外按下“暂停键”。

对于中止的原因,九号机器人相关负责人在接受北京商报记者采访时表示,公司是红筹企业,又是发行CDR的企业,中止主要是监管方面要求公司补充一些资料。但具体补充的资料内容目前还不了解情况”。截至5月12日,上交所共受理了108家欲科创板上市的企业,其中21家获受理,86家企业已经进入问询阶段。而九号机器人是目前申报企业中唯一一家中止的企业。

九号机器人披露的公开发行存托凭证并在科创板上市招股书显示,公司主营业务为各类智能短程移动设备的设计、研发、生产、销售及售后服务。财务数据显示,2016-2018年,九号机器人实现的营业收入分别约11.53亿元、13.81亿元、42.48亿元。但九号机器人

在报告期内归属净利润却连续亏损。数据显示,九号机器人2016-2018年实现的归属净利润分别约为-1.58亿元、-6.27亿元、-17.99亿元。

九号机器人属于红筹架构企业,且存在投票权差异及VIE架构等公司治理特殊安排,因此九号机器人选择了《上市规则》第2.1.3及2.1.4第二套标准,即预计市值不低于人民币50亿元,且最近一年营业收入不低于人民币5亿元。

九号机器人也是科创板欲尝鲜首单CDR发行的企业。招股书显示,九号机器人2019年4月2日召开的董事会及股东大会审议通过的《关于公司申请公开发行存托凭证并在上海证券交易所科创板上市的意见》,公司拟发行不超过约704.09万股A类普通股股票,

作为发行CDR的基础股票,占CDR发行后公司总股本的比例不低于10%,基础股票与CDR之间按照1股/10份CDR的比例进行转换,此次拟公开发行不超过约704.09万股CDR。

不过,九号机器人亦在招股书中称,目前CDR属于市场创新产品,中国境内资本市场尚无先例,其未来的交易活跃度、价格决定机制、投资者关注度等均存在较大的不确定性。再加科创板价格决定机制尚未成熟,因此可能存在公司发行CDR在科创板上市后,CDR的交易价格大幅波动的风险。

对于恢复审核是否有具体时间,九号机器人相关负责人表示:“还没有具体的时间”。