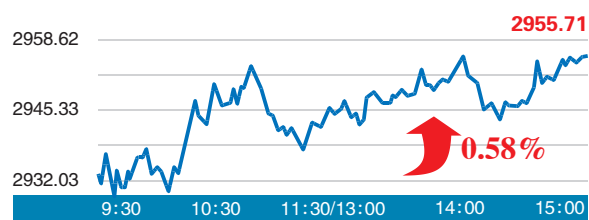


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

运达股份	19.8元	54.73%
新城市	53.11元	49.43%
新晨科技	16.47元	46.49%

上市公司成交量排名

中国平安	80.97元	51亿元
五粮液	109.98元	46.8亿元
美锦能源	15.73元	43.9亿元

资金流向(两市主力资金净流出148亿元)

沪市	净流出	35亿元
深市	净流出	113亿元
创业板	净流出	32亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:2357家	占比63%
平盘:295家	占比8%
下跌:1084家	占比29%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

▲道·琼斯	25648.02	0.45%
▲纳斯达克	7822.15	1.13%
▲标准普尔	2850.96	0.58%
▲恒生指数	28303.52	0.12%
▼台湾加权	10474.61	-0.82%
▼日经指数	21062.98	-0.59%

· 股市聚焦 ·

红阳能源 股东拟减持不超2%股份

红阳能源5月16日晚间发布公告称,公司持股9.61%的股东锦天投资及其一致行动人锦瑞投资、锦强投资计划15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易减持不超过2644.03万股,即不超过公司总股本的2%。

美凯龙 推第二期员工持股计划

美凯龙5月16日晚间发布公告称,公司推行第二期员工持股计划,员工持股计划筹资上限为1.2亿元。员工持股计划设立后,将委托专业机构设立信托计划进行管理,信托计划募资总额上限为2.4亿元,按照不超过1:1的比例设置优先级份额和劣后级份额。员工持股计划认购信托计划的全部劣后级份额,认购额不超1.2亿元,其余为优先级份额。公司控股股东红星控股将向员工持股计划员工提供其出资本金的保底承诺。

永辉超市 永辉云创拟增资10亿元

永辉超市5月16日晚间发布公告称,公司的联营公司永辉云创拟增资10亿元,用于门店扩张、夯实供应链、提升永辉生活(S2C)等。永辉云创现有股东将对其进行同比例增资,其中,永辉超市出资2.66亿元,增资后公司对永辉云创的持股仍为26.6%。

赛隆药业 实控人提议每10股派2元

赛隆药业5月16日晚间发布公告称,公司控股股东、实控人蔡南桂提交2018年度利润分配预案的临时议案,拟向全体股东每10股派发红利2元(含税),合计派现3200万元。该项临时议案将提交股东大会审核。

分众传媒 完成股份回购

分众传媒5月16日晚间发布公告称,截至目前,公司已完成股份回购事项,累计回购股份2.43亿股,占公司总股本的1.658%,合计支付金额15.3亿元。

民和股份 终止去年非公开发行股票

民和股份5月16日晚间发布公告称,鉴于公司非公开发行股票事项披露以来,我国资本市场环境发生了一定变化,公司决定终止2018年非公开发行股票并撤回相关申请文件。

二六三 部分董监高拟减持

二六三5月16日晚间发布公告称,公司董事长李小龙,董事卢兵,董事、副总裁李玉杰,监事吴一彬,财务负责人李光干,董事会秘书李波,计划合计减持不超过公司总股本0.94%的股份。 栏目主持:高萍 马换换

债券违约 金洲慈航危机不断

负面不断的金洲慈航(000587)再添新愁,因公司流动资金紧张,公司1.4亿元债券出现违约。作为曾经广东省制造业百强企业,金洲慈航在2018年交出业绩巨亏逾28亿元的最差成绩单,经营惨淡之际,金洲慈航还掀起人事动荡。多重利空下,金洲慈航如何应对当下困局值得关注。

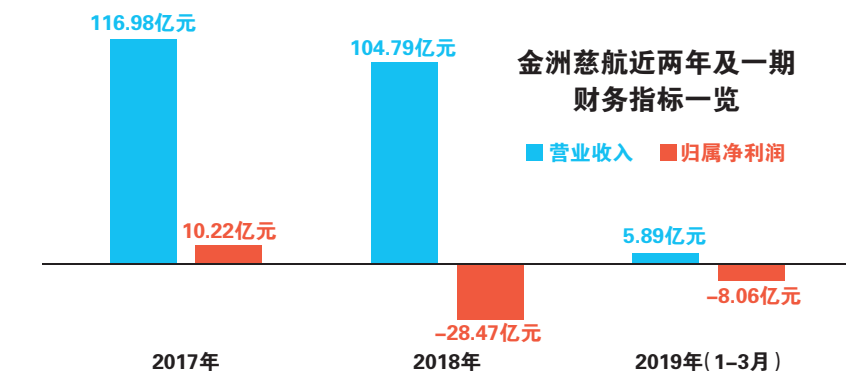
1.4亿债券违约

今年以来,上市公司债券违约事件频发,金洲慈航也成为该行列中的一员。5月16日,金洲慈航发布公告称,公司应于5月15日之前支付“17金洲01”的本息合计13988万元。截至公告日,因公司流动资金紧张,未能如期兑付“17金洲01”本金和利息。

据金洲慈航此前公告显示,公司在2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期),发行日期为2017年4月5日,债券发行规模为5.2亿元,该期债券为固定利率债券,票面利率为6.9%;债券的期限为3年期。也就是说,金洲慈航“17金洲01”到期日为2020年4月5日。

“17金洲01”债券存续期内的第二年末金洲慈航调整票面利率选择权和投资者回售选择权。金洲慈航此前曾发布公司票面利率调整和投资者回售实施办法的提示性公告,决定上调此次债券票面利率至9%,并在债券存续期后一年(2019年4月5日至2020年4月5日)固定不变。

即便如此,3月2日“17金洲01”债券持有者仍全部选择了进行回售申报,回售金额(包含本息)合计约5.56亿元。随后,4月9日,金洲慈航发布《金洲慈航集团股份有限公司关于“17金洲01”回售结果的公告》,经与投资者协商一致,投资者撤回80%回售申报,即撤回回售申报数量为416万张,有效回售申报数量为104万张。金洲慈航实际回售金额(包含本息)合计降至约1.4亿元。彼时金洲



慈航“17金洲01”回售资金到账日期至4月15日。随后,金洲慈航又将前述公司债券的兑付日延了一个月。

截至5月15日,金洲慈航并未兑现此前债券兑付承诺。苏宁金融研究院特约研究员何南野表示,从目前看,金洲慈航要承担相应的责任风险。一是需要金洲慈航与投资者尽快进行新一轮的协调,争取债券还本付息日的进一步延期。二是监管机构要求公司与券商尽快提出可行的债券偿付方案,以妥善解决相关违约问题。三是监管机构可能将对金洲慈航公司及负有责任的个人以及相关中介机构进行调查,并追究相关主体的法律责任。

值得一提的是,4月26日,大公国际资信评估有限公司曾称:“17金洲01”回售资金的兑付日连续两次延期,表明其偿债来源持续恶化,资金链趋紧,偿债能力较弱,因此将“17金洲01”的信用等级调整为BB,并将“17金洲01”移出信用观察名单。

去年净利亏逾28亿元

债券违约事件,再给业绩巨亏的金洲慈航当头一棒。金洲慈航于1996年4月在深交所上市,金洲慈航的两大业务板块包括黄金珠宝业务、融资租赁业务。黄金珠宝业务主要为黄金珠宝首饰研发设计、加工制造、批发零售及品牌加盟等。

Laozhou talking

博迈科上市后业绩“变脸”太蹊跷

周科竟

博迈科上市后业绩持续“大变脸”,营收从上市当年的26.8亿元断崖式下滑至2018年的不足4亿元,其中的变化太蹊跷,这样的上市公司让投资者感到心寒,在价值投资的大背景下,有被打入“冷宫”的风险。

如果说一家上市公司上市后业绩大幅滑坡,有较小的可能是市场环境恰好发生变化,导致利润下滑。但如果一家公司不仅利润大幅下滑,营收也出现断崖式暴跌,这就不太好解释了,或许投资者还能把宽容度放大到极限,认为这是由于公司运气实在太差,刚好赶上了这一年的不景气。那么如果一家公司上市后利润和营收连续滑坡,投资者还能容忍吗?如果自己没有办法改变这个状态,至少也会选择用脚投票。

博迈科就是一家这样的上市公司。博迈科于2016年11月22日上市交易,首日开盘价29.97元,其后连续涨停到64.26元打开涨停板,随后冲高至69.98元。之后博迈科发布了2016年年度报告,营业收入为26.8亿元,净利润为2.3亿元,这是上市

第一年的成绩单。

接下来的2017年,博迈科的营业收入断崖式下降至4.89亿元,营业收入降幅为81.78%,报告期内对应的净利润也下滑至1.1亿元,降幅52.86%。对于一家刚刚上市一年的上市公司而言,这样的成绩单绝对是大部分投资者想象不到的。博迈科主营为海洋油气开发、矿业开采等客户提供专业模块集成设计与制造服务,营收、净利如此暴跌的背后,投资者不禁会问,博迈科的持续盈利能力是否发生了变化?

截至2018年2月,博迈科股价跌破了18元,2018年2月9日最低报17.77元,这一价格较最高价69.98元下跌超过80%,不仅低于上市首日报价,同时也低于IPO时发行价格20.81元。而股价一路重挫的背后,主要是在公司连续下滑的经营业绩面前,投资者选择了用脚投票。

到了2018年,博迈科的营业收入进一步下滑至3.97亿元,降幅18.91%,净利润则下滑至715.28万元,降幅93.49%。至此博迈科已经正式沦为微利企业,股价则在2019年1月31日最低下滑至11.58元,至

此股价较发行价已经下跌超过60%。

在本栏看来,博迈科上市后业绩持续“变脸”的情形过于蹊跷,募集资金的到位对公司的业绩没有丝毫的刺激,很难被投资者理解。试问,2016年度博迈科26.8亿元营业收入是如何实现的?究竟是2016年度的营收属于公司的正常水准,还是其后的4亿元左右营收是正常水准,投资者已经无法分辨。

商品和服务在售出后还有质保期,本栏认为股票在IPO之后也应该有质保期,这一点可以效仿上市公司收购资产时签订的业绩对赌协议。投资者购买了IPO发行的股票,理当也和大股东签订一个业绩对赌协议,如果上市之后业绩下滑,投资者有权要求大股东做出补偿,包括但不限于用大股东的持股赔偿投资者、上市公司回购全部IPO发行股份,再或者是由大股东收购全部流通股。

A股市场想要成熟,就得进一步尊重普通投资者,保护普通投资者的权益,而对IPO发行股票提供质保期,可以考虑进行尝试,关键是要给上市公司一种制度上的约束。

三只松鼠首发过会 食品安全管理问题被重点关注

北京商报讯(记者 高萍)IPO之路一

波三折的互联网休闲食品零售企业三只松鼠股份有限公司(以下简称“三只松鼠”)最终闯关成功。5月16日晚间,证监会官网消息显示,三只松鼠首发申请获得通过。不过,从问询问题来看,三只松鼠曾因食品安全管理问题而饱受市场诟病的情况遭到证监会重点关注。

据了解,2014年至2017年上半年,三只松鼠曾因食品安全管理问题受到过多次行政处罚和多名客户诉讼。因此,证监会发审委围绕上述情况向三只松鼠提出了五大问题。其中,证监会发审委要求三只松鼠说明,公司在原材料采购、食品检测、生产及添加剂添加、储存、运输、保管等各个环节的产品质量及食品安全的内部控制制度是否健全并得到有效执

行;相关行政处罚、客户投诉或诉讼事项的后续整改情况,是否属于重大违法行为,是否对公司的生产经营造成重大不利影响。另外,证监会发审委还要求三只松鼠说明,对于食品安全突发事件,公司是否已经建立了有效的应对机制;自有的检测机构能否有效满足发行人食品生产安全的需求;以及对供应商食品安全的管控机制及有效性。

除对上述问题做出问询外,三只松鼠销售渠道高度集中于天猫商城、京东等第三方平台的情况也遭到了证监会的重点关注。证监会要求三只松鼠说明是否对天猫商城、京东等第三方平台渠道存在重大依赖。并结合公司与天猫商城、京东等第三方平台渠道的合作历史、合作模式等,以及同行业公司可比公司情况,

说明相关平台经营政策的变化是否会对公司生产经营产生重大影响,公司与第三方平台渠道合作的稳定性和可持续性,是否存在对公司持续盈利能力有重大不利影响的情形。

此外,证监会要求三只松鼠结合行业发展趋势以及自身经营情况,说明拓展自营App、团购、线下体验店等其他销售渠道面临的竞争情况、挑战及应对措施,以及对未来持续盈利能力的预期等。

数据显示,三只松鼠报告期营业收入逐年增加,一季度是其全年利润的主要来源。对此,证监会要求三只松鼠说明对电子商务销售、线下销售全部是在发货后4天确认收入的原因及合理性,是否符合行业惯例,是否符合

谨慎性原则;并结合报告期内经营策略情况,说明公司业绩波动、净利润与营业收入增长不同步的原因及合理性;结合报告期内各季度收入、成本、费用等变化情况,说明一季度为发行人全年利润主要来源的原因及合理性,并进行重大风险提示。

另外,证监会还要求三只松鼠结合报告期内公司B2C模式与人仓模式收入变化、毛利率小幅降低、客单价逐年下降、获客成本变化等情况,并结合休闲食品线上线下行业竞争格局,说明公司核心竞争力,各主要运营指标及财务指标是否存在下滑或恶化趋势。

针对相关问题,北京商报记者致电三只松鼠董秘办公室进行采访,不过对方电话未有接听。