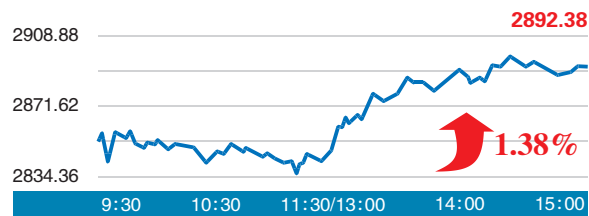


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

日丰股份	26.19元	47.99%
恒铭达	40.93元	37.71%
运达股份	17.43元	36.8%

上市公司成交量排名

中国平安	77.18元	45.2亿元
五粮液	102元	35.3亿元
贵州茅台	879元	34.2亿元

资金流向(两市主力资金净流入65亿元)

沪市	净流入	创业板
净流入	净流入	净流入
15亿元	50亿元	14亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:3417家	平盘:165家	下跌:158家
占比91%	占比5%	占比4%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

▲道·琼斯	25585.69	0.37%
▲纳斯达克	7637.01	0.11%
▲标准普尔	2826.06	0.14%
▼恒生指数	27288.09	-0.24%
▲台湾加权	10334.13	0.06%
▲日经指数	21182.58	0.31%

· 股市聚焦 ·

*ST赫美 被立案调查

*ST赫美5月27日晚间发布公告称,公司于当日收到了中国证监会《调查通知书》。因公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,决定对公司立案调查。*ST赫美定位于“国际品牌运营的服务商”,旗下现有赫美商业、赫美旅业、赫美传媒、浩美资产、上海欧蓝、崇高百货、彩虹中国区、赫美万宏、欧祺亚、赫美智慧科技等子公司,品类涉及饰品、珠宝、男装、女装等。

华锋股份 可转债中止审查

华锋股份5月27日晚间发布公告称,公司此次可转债项目聘请的审计机构广东正中珠江会计师事务所因在执行其他上市公司审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规,被中国证监会立案调查,目前尚未最终结案。证监会根据有关规定,决定对公司发行可转债申请中止审查。

方大炭素 终止中期票据发行

方大炭素5月27日晚间发布公告称,2017年5月,公司收到中国银行间市场交易商协会下发的《接受注册通知书》,同意接受公司中期票据注册,注册金额为12亿元。公司上述拟发行的中期票据的注册额度到期,公司决定终止本次中期票据的发行工作。

中天能源 签署债务危机化解协议

中天能源5月27日晚间发布公告称,近日,公司与控股股东铜陵国厚签署《债务危机化解协议》,铜陵国厚首期以自有资金出资5000万元的额度,视具体情况支付金融债权机构到期利息,以稳定公司的债务,获取金融债权机构对公司债务化解的理解和支持。

万兴科技 收购亿图软件51%股权

万兴科技5月27日晚间发布公告称,公司拟以1.275亿元现金收购深圳市亿图软件有限公司51%的股权。亿图软件立足于绘图软件领域,自主研发和销售亿图图示(EdrawMax)、思维导图(MindMaster)等软件。

北京利尔 终止8亿元配股

北京利尔5月27日晚间发布公告称,由于资本市场环境、融资时机等因素发生较大变化,鉴于目前资本市场整体情况,结合公司目前的实际情况,北京利尔决定终止本次配股事宜。据北京利尔此前公告显示,此次配股的股份数量以实施本次配股方案的A股股权登记日收市后的A股股份总数为基数确定,按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售,配股预计募集资金总额不超过8亿元。栏目主持:刘凤茹

科创板上市委6月5日开工

北京商报讯(记者 刘凤茹)首届科创板上市委开工在即。5月27日晚间,上交所官网发布消息称,科创板上市委2019年第1次审议会议将于6月5日下午1点召开,届时将审议深圳微芯生物科技股份有限公司(以下简称“微芯生物”)、安集微电子科技(上海)股份有限公司(以下简称“安集科技”)、苏州天准科技股份有限公司(以下简称“天准科技”)3家企业发行上市申请。

据上交所介绍,将审议的企业,已完成多轮审核问询的回复和披露,上交所审核机构也于日前召开审核会议,形成了审核报告和初步审核意见,现按照规定启动上市委审议程序。后续,将根据发行人问询回复和审核进展,陆续分次召开上市委审议会议。

具体来看,首批科创板上市的企业,分别来自广东、江苏、上海,其中微

芯生物是医药制造业,安集科技为计算机、通信和其他电子设备制造业企业,天准科技是专用设备制造业企业。微芯生物、安集科技、天准科技分别由安信证券股份有限公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司和海通证券股份有限公司保荐。其中,微芯生物、安集科技的会计师事务所均是毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)。

上交所官网披露的信息显示,自3月27日申请获得受理截至5月20日,微芯生物完成了三轮问询回复,在第三轮问询中,上交所主要聚焦微芯生物“实际控制人认定”“风险因素”以及其他信披问题”三方面内容。安集科技、天准科技则进行了两轮“考试”。粗略计算,这三家企业科创板上市申请的平均排队时间为67天。

按照相关制度规定,审核企业是否符合发行条件、上市条件和信披

露要求,首先由交易所审核机构承担主体责任,提出初步审核意见,把好第一道关口。每次审议会议由5名委员组成,召集人采取轮值制度,委员按抽签确定,并需满足相关专业和界别结构要求。

据了解,科创板第一届上市委由38名委员组成,委员来自会计师事务所、律师事务所、高校、市场机构、证监会系统相关机构,以兼职为主。参加科创板首次上市委会议的委员为陈瑛明、周芊、陈春艳、郭雳、祝小兰。Wind显示,陈瑛明来自上海市瑛明律师事务所,陈春艳来自基金业协会,郭雳为北京大学法学院党委书记、副院长、教授,祝小兰为德勤华永会计师事务所合伙人,周芊来自浙江证监局。

在发行上市审核中,上市委主要侧重于对交易所发行上市审核机构出具的审核报告及发行上市申请文

件进行审议,就审核报告的内容和发行上市审核机构提出的初步审核意见充分讨论后进行合议,按照少数服从多数的原则,形成同意或不同意发行上市的审议意见。按照规定,上交所将结合上市委审议意见,出具同意发行上市的审核意见或者做出终止发行上市审核的决定。上交所如做出同意发行上市的审核意见,将按程序报送证监会履行发行注册程序;做出终止发行上市审核决定的,将按规定终止发行上市审核程序。

东北证券研究总监付立春表示,科创板上市委即将开工,体现了科创板试点注册制的高效率。中原证券在研报中指出,注册制相对核准制具有更完备、真实的信息披露要求,发行效率更高,定价更加专业化、市场化,淡化盈利水平要求,更注重企业未来的成长性等优点。

Laozhou talking

大北农别拿小股民不当回事

周科亮

因长期不回复互动易平台投资者提问而收到关注函的大北农,在5月27日回复了问询函,并表示集中回复了160余条投资者的提问。如此看来,只要愿意,大北农及相关工作人员完全有能力及时回复投资者关注的问题。而之所以此前大北农没有这么做,说到底还是因为没把小股民不当回事,但在A股市场里这样的“股东歧视”坚决要不得。

在收到关注函后,能第一时间意识到错误并进行改正,大北农的纠错意识还是不错的。但这样的前提是深交所下发了关注函,公司才拼命地“补作业”,就好比在最后时刻老师催着让交作业了,学生才拼命地赶作业。

回看过去可知,在深交所没有发关注函的2014-2018年,长达五年的时间里,大北农对于投资者的提问都是明日复明日。对于未能及时回复的原因,公司的解释是董秘工作太忙了,分身乏术。但在收到关注函之后,大北农方面一天能够回复160条,看来董秘的时间就像海绵里的水,挤一

挤总是有的。

既然董秘工作太忙的说法站不住脚,那么唯一说得通的理由就是上市公司对于回复投资者提问这块并不重视,毕竟在互动易上提问的多数是小股东。认真回复问题不一定是真的关心投资者,但不认真回复肯定是不重视投资者,对于不重视投资者的公司,投资者自然也会在估值上给个差评,投资者和上市公司的关系真的是水和舟的关系,既能载舟,亦能覆舟。

从大北农此前发布的公告来看,面对券商、投资机构等有实力的投资者在调研中提出的问题,公司方面均很好地做出了回答。虽然拥有同样的股票,但却因为持仓数量不一样,中小投资者就被上市公司方面冷落。

轻视小股东的做法绝非大北农一家的问题,不欢迎100股股东参加股东大会、认为散户买股票是为了赌博,这些说法的背后,都体现的是上市公司对中小股东的不平等对待。

对于上市公司而言,股东不论大小,都应该受到平等对待,尤其投资者结构较为特殊的A股市场,中小股东占据了市场的绝大多数,也就是说,上市公司的流通股很大部分还是被小股东们所持有。上市公司千万不要小看小股民的力量,在特殊决议或者涉及大股东回避表决的情况下,中小股东联合起来就拥有了绝对话语权。而且,在二级市场上,如果一家上市公司让小股民透进了心,那么这家公司股票将很可能面临流动性危机,毕竟单纯地靠机构投资者是无法维持公司股票的日常交易活跃程度的。

当然,对待投资者的态度,不仅仅是回复投资者的提问,还有很多方面能够反映出对投资者的重视,例如在股东大会上听取投资者对于利润分配方案的意见建议,并对利润分配方案进行合理的修改,或者大股东对投资者做出的承诺都要一一兑现,包括但不限于增持股票、不减持股票等。

15股遭立案调查 A股迎最严监管月

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)随着聚力文化(002247)5月27日披露的一则收到证监会调查通知书公告,5月的立案调查股再添一只。经北京商报记者统计,5月1日-27日沪深两市已有15股收到立案调查通知书,创出了今年以来单月立案调查股数量之最。而上述公司在被立案调查之前已有前兆,均为问题缠身的个股,且被立案调查后,公司股价均遭到了投资者“用脚”投票。

5月27日,聚力文化发布公告称,因公司涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案调查。实际上,今年5月以来遭到立案调查的个股接连不断。经北京商报记者统计,自今年5月以来已有怡球资源、*ST凯迪、ST东海洋、ST天润、*ST长生、*ST新亿、*ST东南、华泽退、*ST毅达、*ST刚泰、天宝食品、深大通、腾信股份、*ST秋林以及聚力文化15股遭到了证监会的立案调查。

而在今年1-4月则分别有12家、2家、5家以及7家上市公司收到了证监会的立案调查通知书。通过对比不难看出,目前5月的立案调查股数量均高于1-4月。此外,在上年同期,即2018年5月则产生了11只立案调查股。实际上,今年5月立案调查股大幅增长与部分个股未能及时披露财报而被集中立案调查有关。具体来看,包含*ST毅达、*ST新亿、华泽退、*ST长生、*ST东南5股均是由于未能及时披露财报而被立案调查。

在立案调查股大幅增多的情形下,也反映出了监管层对于违法行为的打击力度。在今年证监会召开的例行新闻发布会上,证监会发言人多次提到“证监会将持续加大对各类信息

披露违法行为的打击力度,督促上市公司及时、依法履行信息披露义务,促进上市公司规范运作,推动上市公司质量不断提高”。

实际上,上述15只立案调查股均为问题股,在被立案调查之前就有前兆。其中15股中有10股已被实施了退市风险警示或者其他风险警示。

以ST东海洋为例,公司于5月7日披露公告称“因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案调查”。

而在此前,公司就已问题缠身。其中因计提近8亿元资产减值,公司2018年业绩出现“大变脸”,在报告期内净利润亏损约7.88亿元,同比由盈转亏。之后因公司控股股东未在承诺期限内归还非经营性占用资金,ST东海洋触及其他风险警示情形,自今年2月18日起,公司股票简称由“东方海洋”变更为“ST东海洋”。

根据ST东海洋回复深交所问询函显示,截至2019年1月21日,公司控股股东非经营性占用公司资金余额约为8.19亿元。

北京商报记者发现,在立案调查股的首个交易日,“一字”跌停似乎成为了“标配”。对此,著名经济学家宋清辉在接受北京商报记者采访时表示:“投资者应警惕存在被立案调查风险的个股,在源头上杜绝踩雷”。

新三板改革的五大期待

北京商报讯(记者 高萍)科创板正式开板的脚步越来越近,服务于全国中小企业的新三板亦在紧锣密鼓地推进全面深化改革。5月27日,为构建富有新三板市场特色的新型媒体合作关系,为新三板改革发展营造良好舆论环境,助力新三板市场长期健康发展,全国股转公司设立“新三板媒体之家”并在当日揭牌。揭牌仪式上,全国股转公司副总经理隋强针对新三板现状,提出市场对于新三板的五大期待。

隋强指出,当前正处于深化金融供给侧结构性改革、推进资本市场综合性改革的关键时期。隋强称,全国股转公司正在中国证监会的领导下积极推进新三板全面深化改革。经过前期调研发现,市场各方对新三板改革的预期比较聚焦。隋强提出市场对于新三板的五大期待。

具体来看,一是推进市场精细化分层,丰富多层次市场的差异化制度供给;二是增强融资功能,在完善现行发行制度的基础上,引入更加高效和竞争性的发行制度,丰富融资工具;三是完善投资者适当性管理,增加投资者数量,丰富机构投资者类型;四是改善市场流动性,提高市场定价功能和风险控制能力;五是进一步畅通多层次资本市场之间的有机联系。

隋强在揭牌仪式上表示,上述意见建议非常具有针对性、契合新三板实际,全国股转公司在推动落实新三板改革中将充分考虑市场呼声、着力解决市场“痛点”,按照习近平总书记关于“建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的要求和中央、国办有关部署,将新三板打造成为创新型民营中小微企业

融资的重要平台。

实际上,自新三板成立以来,新三板历次改革成效有目共睹。2016年5月,新三板正式实施了市场分层,将新三板公司划分为基础层和创新层。2017年,全国股转公司调整了分层条件,增加了合格投资者不少于50人的要求,初步实现信息披露和交易制度的差异化安排。新三板通过市场分层实现了对挂牌公司的分类管理,降低投资者信息收集成本。交易制度改革方面,新三板在2014年8月建立协议转让和做市转让交易制度,并于2017年12月引入集合竞价交易制度,配套发布了特定事项协议转让业务。此外,新三板还在发行制度以及并购重组等方面推出了相应的改革措施。

但不可否认的是,流动性问题一直是新三板的“痛点”。与此同时,随着万家新三板挂牌公司的积累,企业和投资者的需求日趋多元,需要更精细化的市场分层管理,更多元的交易方式,更完善的公司服务和监管体系等。

“改革就要找到症结点,核心就是流动性问题。”全国股转系统挂牌业务部总监李永春在“新三板媒体之家”举办的首场媒体培训活动中指出。针对市场期待以及新三板市场现状,李永春全面分析了新三板下一步的改革总体思路。李永春称,新三板将致力于打造支持中小微企业、民营企业通过资本运作发展壮大的市场生态,以服务和科技为支撑,精细化分层为抓手,以发行融资、分层管理、投资者准入、交易机制四个方面作为改革重点。其中,在投资者方面,李永春表示从数量和结构两个方面想办法提高流动性。