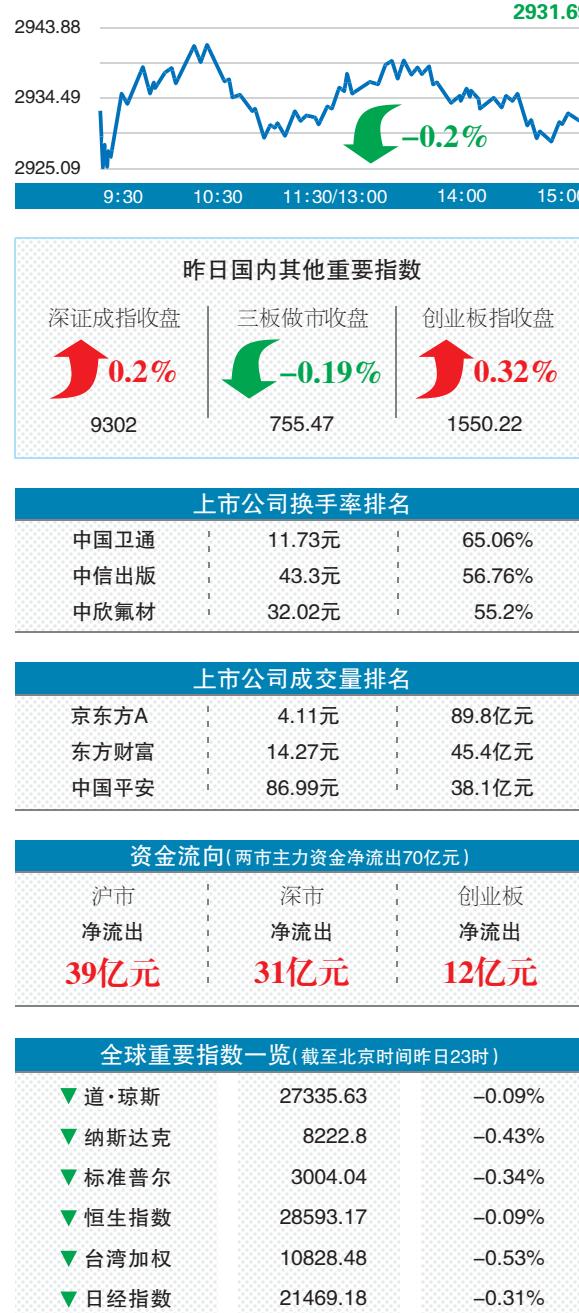


## ·上证综指昨日走势图·



## ·股市聚焦·

## 苑东生物第四轮问询回复出炉

北京商报讯(记者 刘凤茹)继6月14日披露第三轮回复后,成都苑东生物制药股份有限公司(以下简称“苑东生物”)科创板上市事宜也在快速推进。7月17日晚间,上交所官网披露了苑东生物的第四轮问询回复,其中市场推广服务这一问题再被重点关注。

经营业绩尚可的苑东生物,因高企的推广服务费而备受市场关注。招股书显示,苑东生物在2016-2018年的销售费用分别约1.45亿元、2.24亿元以及4.12亿元,其中推广服务费可以说是销售费用中的重要支出。2016-2018年苑东生物的推广服务费金额分别约1.3亿元、2.02亿元以及3.85亿元,占各期销售费用的比例分别为89.15%、90.2%、93.4%。

在第四轮问询中,上交所对苑东生物市场推广服务再进行刨根问底式问询。上交所要求苑东生物进一步说明报告期内主要推广服务商来源于发行人的推广服务收入占其总收入的比例,若推广服务商在营销推广活动中存在商业贿赂或其他不合规情形,发行人是否应承担法律责任,分析对发行人生产经营及持续经营能力是否产生重大不利影响。

苑东生物则回应称,报告期内主要推广服务商来源于公司的推广服务收入占其总收入的比例均未超过50%,报告期内主要推广服务商专注于市场推广服务工作,并与诸多医药生产企业建立了合作关系。针对公司相关问题,北京商报记者曾致电苑东生物进行采访,不过截至记者发稿前,对方电话并未有人接听。

## 继峰股份申请恢复重组审查

北京商报讯(记者 高萍)继峰股份(603997)7月17日晚间公告称,鉴于瑞华会计师事务所和独立财务顾问海通证券分别出具了复核报告及核查意见,中止审查的原因已消除。公司将向证监会申请恢复此次发行股份购买资产事项的审查。

据了解,继峰股份因本次发行股份购买资产事项为交易标的的出具审计报告的审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)在康得新复合材料股份有限公司年报审计业务中涉嫌违反证券法律法规被中国证监会立案调查,公司于2019年7月10日召开第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于向中国证监会申请中止发行股份购买资产审核的议案》,并向中国证监会申请中止发行股份购买资产事项的审查。2019年7月15日,中国证监会下发《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》,同意公司中止审查申请。

继峰股份称,鉴于瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)和独立财务顾问海通证券股份有限公司分别出具了《关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司发行可转换公司债券、股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易注册会计师出具的相关报告的复核报告》和《关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司发行可转换公司债券、股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易注册会计师出具的相关报告的复核报告之核查意见》,中止审查的原因已消除,满足提交恢复审查申请的条件。2019年7月17日,公司召开第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于向中国证监会申请发行股份购买资产事项恢复审查的议案》,并将向中国证监会申请恢复本次发行股份购买资产事项的审查。

# 微芯生物终拿科创板“门票”

## 微芯生物科创板IPO历程一览

时间	事项
3月27日	IPO获得受理
6月5日	上会获得通过
6月11日	提交IPO注册
7月5日	遭证监会进一步问询
7月17日	IPO注册获证监会同意

在市场各方的猜疑声中,7月17日晚间,深圳微芯生物科技股份有限公司(以下简称“微芯生物”)的科创板IPO注册最终获得证监会同意。需要指出的是,由于微芯生物IPO注册“难产”逾一个月,市场上关于公司“恐成科创板否决第一股”的传闻层出不穷。如今,证监会的一纸公告也让微芯生物吃下了一颗“定心丸”。虽然证监会同意了微芯生物IPO注册,但与公司同批次过会、提交IPO注册的企业相比,微芯生物的IPO进程却早已处于掉队状态。

## IPO注册获证监会同意

在IPO注册“难产”逾一个月后,微芯生物终于传出了好消息。7月17日晚间,证监会发文称,近日按法定程序同意微芯生物科创板首次公开发行股票注册,微芯生物及其承销商将与上交所协商确定发行日期,并刊登招股文件。

据悉,在7月16日晚间柏楚电子、晶晨半导体两家企业IPO注册获证监会同意,受此消息影响,微芯生物IPO注册“难产”的问题再度被推向台前。其中7月17日全天市场上关于“证监会方面基本已经下了否决微芯生物IPO的结论”、“微芯生物将主动撤回申报材料”等言论层出不穷。对此,7月17日北京商报记者曾致电微芯生物方面进行采访,对方回应称,相关媒体报道不实,公司IPO还在正常推进,仍处进一步问询中。如今,在7月17日晚间微芯生物的IPO注册获得了证监会同意。

根据上交所官网披露的消息显示,早在今年6月11日微芯生物就提交了IPO注册申请,但在今年7月5日证监会披露的科创板申请注册企业基本情况

显示,微芯生物、晶晨半导体、安恒信息、利元亨、世纪空间、柏楚电子6家企业申请注册企业的注册状态为“进一步问询中”。根据科创板上市的审核流程,发行人在提交注册申请后,证监会要在20个工作日内对发行人的注册申请做出同意或者不予注册的决定,在这20个工作日内不包含证监会问询时间。经计算,从微芯生物6月11日提交IPO注册到7月5日公司被证监会进一步问询,这当中刚好是19个工作日。

在6家被进一步问询的企业中,柏楚电子、晶晨半导体、微芯生物均已成功注册,目前市场上仅剩安恒信息、利元亨、世纪空间3家企业还在提交注册阶段。其中,3家企业的提交注册日期均在6月底。

## 掉队同批企业

虽然公司IPO注册最终获得证监会同意,但微芯生物与同批次过会、提交IPO注册的企业相比,IPO进程早已处于掉队状态。

纵观微芯生物的科创板IPO之旅,公司系第二批被证监会受理的企业,在今年3月27日证监会同时受理了华兴源创、虹软科技、微芯生物等8家企业的IPO申请,之后在今年5月微芯生物率先完成了第二轮、第三轮问询。在6月5日科创板上市委审议工作启动,微芯生物、天准科技、安集科技3家企业拔得头筹,成为了第一批上会企业,并在当日成功过会。之后微芯生物还紧跟天准科技、安集科技的步伐,集体在6月11日提交了IPO注册申请。

但令市场未曾料到的是,从申报、获问询、过会、提交注册一路领先的微

芯生物却成为了拟IPO企业中的掉队者,公司在冲击科创板的最后一公里开始“原地踏步”,IPO注册历时逾一个月才获得证监会通过。

而回观与微芯生物之前跑在同一赛道的企业,不少公司已经跻身首批科创板上市企业,将于7月22日集体上市,成为科创板星宿股。

具体来看,与微芯生物同时获得受理的华兴源创成为了科创板“第一股”,获得“688001”的证券代码,虹软科技、光峰科技也成功成为了科创板星宿股中的一员。而与微芯生物同时过会、提交IPO注册的天准科技、安集科技两家企业也将于7月22日正式上市。

针对相关问题,北京商报记者同样致电了微芯生物保荐机构、主承销商安信证券方面进行采访,但公司电话却始终处于无人接听状态。

## 研发支出资本化曾遭三问

对于此次微芯生物IPO注册迟迟未能获得证监会同意一事,市场上有声音称,是由于公司在研发费用的会计处理上,证监会存在一定意见。对此,北京商报记者发现,在上交所向微芯生物下发

的三次问询函中,对于微芯生物研发支出的资本化问题均进行了重点关注。

其中,在上交所发出的首轮问询函中,要求微芯生物说明“公司研发支出资本化的会计政策是否与同行可比,公司是否存在重大不一致”;在第二轮问询函中要求微芯生物说明“研发支出资本化时点与产品获批上市时间间隔较长,是否符合行业惯例、产品特点等实际情况,公司资本化时点是否合理”;第三轮问询函中则要求微芯生物“修改关于研发支出资本化对公司业绩影响的风险表述,定量分析采用不同研发支出资本化时点对其报告期各期业绩的影响”。

一位不愿具名的资深会计师对北京商报记者表示,根据《企业会计准则第6号——无形资产》的规定,企业内部研究开发项目的支出,应当区分研究阶段支出与开发阶段支出,研究阶段发生的支出均作为费用化处理,确认为“研发费用”;当研发活动进入开发阶段,可进行资本化处理,确认为“开发支出”,当开发活动完成,则将开发支出转入“无形资产”进行核算。

在微芯生物披露的招股书中,公司也提示风险称,如果在研药物出现临床试验结果未能支持未来经济利益流入,则可能发生开发支出、无形资产减值的风险,从而对公司当期损益造成不利影响。

市场上也有人表示,这种无形资产资本化与商誉类似,容易产生减值风险。对此,投行专家王骥跃在接受北京商报记者采访时认为,企业的研发活动开发成功,计人的无形资产会每年摊销,不像商誉一直不做摊销处理。

北京商报记者 孟凡霞 马换换

## L 老周侃股 Laozhou talking

## 违法荐股常见的三种形式

周科竞

股市黑嘴廖英强被刑拘,再度引起了投资者对违法荐股的关注。目前市场上违法荐股主要有三种形式:一是收取会员年费,二是在股吧等论坛发布虚假盈利战绩,三是免费荐股但是抽取盈利分成。这些违法荐股都是坑害投资者的毒瘤,应依法取缔,投资者也应该保持高度警惕,切勿上当受骗。

第一种收取会员年费的形式历史悠久,自上世纪90年代就一直存在。他们给投资者灌输的逻辑就是:“我们的专家水平很高,能够研究出可以涨停或者持续上涨的股票,但是不能公开宣传,因为参与的投资者太多了,就会影响到庄家的操盘,所以只对会员开放,想入会很简单,交会员费即可。”

入会的会员有时确实能赚一些小钱,因为违法荐股方面一般都与一些大资金有合作,大资金先低位买入足够多的股票筹码,然后向会员公布信息,会员就会蜂拥买入,从而达到了帮助主力资金推高股价的目的,没抢到低价股票的投资者只能怨自己不够坚决,没有第一时间入场。等到股价达到高位,大资金先自己出逃,出货接近尾声的时候向会员公开,让会员出逃,此时没跑出来的会员只能怨自己手慢。这样的模式,会员基本上是花钱给主力抬轿。一旦遇到大资金无法出逃,专家还会让会员高位接

盘,放大资金出逃,然后把会员套在高位。

第二种模式是在股吧等论坛发布虚假历史战绩,这些战绩或者是四处搜罗而来,或者是通过PS等软件修改,总之目的只有一个,就是让投资者觉得大师水平很高,然后达到欺骗投资者入会的目的。通常情况下,它们晒出的盈利战绩会十分具有诱惑力,基本每天买入标的股票都是涨停板,而在次日高位套利卖出。但实际上,这些“神操作”并不存在,完美的交割单多数都是PS而来。

当投资者信以为真的时候,违法荐股一方就会拉投资者进群,开始要求缴纳所谓的会费,有些以包月计费,有些以单只股票计费。总之,他们赚取的就是这些稳定的会费,至于投资者能不能盈利他们并不在乎,而且这些违法荐股的所谓大师们真正的炒股水平其实很差,要不然不会沦落到依靠忽悠投资者谋生的地步。

第三种模式更加隐蔽,既不晒战绩,也不收会费,只是给投资者免费荐股。这些所谓的免费荐股大师,指导投资者买入股票,如果盈利就抽取分成,如果亏损则答应下次以盈利的形式弥补,总之就是他们做着稳赚不赔的买卖,投资者却在承担巨大的投资风险。要知道,即便是闭着眼睛买股

票,赚钱的概率也是五五开,而这些荐股大师们则可以很稳定地在投资者盈利时大赚一笔,亏损的时候却和他们没有丝毫关系。

此外,还有一种免费荐股是以群发短信的形式,告诉投资者某只股票即将大幅拉升。推荐的标的股一般流通盘不大,由于群发收到上涨的信息人很多,投资者的买入就能推动这本不太活跃的股票价格上涨,如果实在上涨乏力,他们自己也帮忙推一推,总之,从会员的角度看,这只股票确实涨了,自己也确实能从中获利。那么第一次尝到甜头的投资者,就需要向荐股者支付盈利分成,才能获得第二只股票。事实上,这样的荐股者并不需要有多么大的资金实力,也不需要有多么深厚的选股技能,只要找到流动性不是那么好,没有什么暴雷风险的股票即可,他们可以空手套白狼,无风险赚取投资者的盈利分成。

事实上,这些违法荐股者都是不炒股票炒股民的盈利思路,投资者选择跟他们合作,亏损的概率远大于盈利的概率,关键是一旦产生损失,很难得到补偿。而且很多时候投资者盈利都是赚小钱,一旦亏损都是巨额的。因而,投资者对于这类违法荐股应采取不听信、不合作、不理性的态度。

## “世界铜王”王文银欲入主九鼎新材

以上但不超过30%的股份。

北京商报记者通过查阅相关资料发现,正威集团来头并不小。正威集团官网显示,集团2018年实现营业额逾5000亿元,位列2018年世界500强第111名,中国企业500强第27名。正威集团近年来大力发展战略投资与科技智慧园区开发,战略投资与财务投资、交易平台等业务,在金属新材料领域位列世界前列。集团目前拥有员工1.8万余名,总部位于中国广东省深圳市,应全球业务发展,在国内成立了华东、北方、西北总部,在亚洲、欧洲、美洲等地设有国际总部。正威集团掌门人王文银在资本市场则有着“世界铜王”的称号。

实际上,在欲拿下九鼎新材控制权前,王文银就已经开始了入主“前奏”动作。2017年12月,王文银旗下企业西

安正威新材料有限公司(以下简称“正威新材”)以战略投资者的身份,斥资3.4亿元通过受让九鼎新材当时控股股东东江苏九鼎集团有限公司(以下简称“九鼎集团”)持有的九鼎新材3400万股股份,获得九鼎新材10.23%股权。九鼎集团所持九鼎新材股份由46.85%降为26.39%。

正威新材成为九鼎新材股东不久,王文银被选举为九鼎新材董事长。2018年1月,因第八届董事会任期届满,九鼎新材开启下一届董事会的换届工作。最终,王文银成功当选九鼎新材新一任董事长。彼时,九鼎新材介绍王文银任正威国际集团董事局主席、深圳正威控股集团有限公司董事长、深圳正威控股集团有限公司董事长、深圳正威控股集团有限公司董事长。

而在此次转让股份前,九鼎新材实

控人顾清波已开始了对所持股份的“减持”工作。6月29日,九鼎新材披露公告称,顾清波通过大宗交易减持公司1%股权。在此前的6月21日,九鼎新材亦曾披露公告称,顾清波通过大宗交易减持公司1%股权。

据了解,九鼎新材主要从事玻璃纤维深加工制品、玻璃纤维复合材料以及高性能玻璃纤维、高性能玻璃纤维增强基材的制造和销售。2018年,公司(合并)实现营业收入10.71亿元,较上年同期增长7.73%,营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润分别为1453.23万元、2047.82万元、1860.38万元,分别较上年同期增长270.07%、2864.34%、684.1%。

针对相关问题,北京商报记者致电九鼎新材进行采访,但对方电话未有人接听。