

沪指强劲反弹上攻3000点 白马股批量创历史新高

证券时报记者 毛军

昨日,A股市场迎来强劲反弹,沪指一举收复5月以来的失地,收盘创一个多月以来的新高,离3000点仅一步之遥。上证50指数大涨3.51%,创3个月来最大涨幅。白马股全面走强,上海机场、招商银行、中国平安、五粮液、爱尔眼科、中国国旅等12只白马股股价均创出历史新高。此外,恒瑞医药、贵州茅台、海螺水泥、伊利股份等股价离历史最高点也仅一步之遥。

白马股持续受青睐

昨日,华泰证券全球存托凭证GDR在伦交所正式上市,使得白马股发行GDR预期急剧升温。华泰证券跳空高开高走,盘中一度拉至涨停,这成为白马股走强的催化剂。华泰证券GDR在伦交所上市仅是A股国际化的一部分。近期,中日ETF互通以及A股先后被纳入全球重要指数或提升指数权重。随着A股市场开放程度不断提高,全球资本配置A股步伐不断加快。

根据中国台湾地区、韩国等新兴市场的开放经验可以发现,随着国际化程度的提升,证券市场换手率和波动率中枢均出现下移,信息更加透明,靠内幕消息或不对称信息进行投机交易将难以获利。

昨日创历史新高的一批白马股均为行业龙头,市值超千亿元的就有6只,中国平安以昨日收盘价88.5元计算,市值9587亿元为最高,市值最小的中顺洁柔也有逾150亿元。这批白马股业绩也普遍向好。

A股上市公司此前喜欢送股,不爱现金分红,这种局面在A股国际化之后肯定难以持续。因为送股本身只是个数字游戏,对投资者不会带来任何利益,它只能吸引散户追捧,难以获得国际机构资金的青睐。只有真金白银地给投资者派现金的

证券代码	证券简称	2018年净利润增长率	2019年一季度净利润增长率	2018年分红方案(税前)	最新市值(亿元)	北上资金持股占流通股比例
600009	上海机场	14.88%	36.67%	每10股派6.6元	1518	27.18%
600036	招商银行	14.84%	11.32%	每10股派9.4元	7917	4.30%
600763	通策医疗	53.34%	53.71%	利润不分配	274	1.01%
600872	中炬高新	34.01%	11.53%	每10股派2.3元	324	7.18%
601318	中国平安	20.56%	77.10%	每10股派11元	9587	7.40%
601888	中国国旅	22.29%	98.80%	每10股派5.5元	1673	12.73%
000858	五粮液	38.36%	30.26%	每10股派17元	4385	7.09%
002511	中顺洁柔	16.60%	25.18%	每10股派0.23元	150	1.81%
300015	爱尔眼科	35.88%	37.84%	每10股派2元转增3股	929	7.15%
300595	欧普康视	43.34%	41.79%	每10股派1.4元转增8股	158	0.21%
300760	迈瑞医疗	43.65%	24.59%	每10股派10元	1918	0.89%
000661	长春高新	52.05%	73.67%	每10股派8元	551	1.28%

毛军/制图 官兵/制图

公司,才能获得成熟投资者的支持。

昨日创新高白马股只有通策医疗2018年度不分红外,其他均有现金分红方案。其中,五粮液10派17元现金分红最高,中国平安虽然年终只有10派11元分红,但其半年报时也进行了10派6.2元的分红,合计比五粮液还略高。

稳定的增长,加上高额的现金分红,这批创新高的白马股大部分都被北上资金重仓持有。中国平安被北上资金持有市值高达670亿,上海机场、招商银行、中国国旅、五粮液4股北上资金持仓市值均超200亿元。

个股分化加剧

与白马股集体狂欢不同的是,低价问题股却持续下跌。退市海润昨日开盘跌停,报0.13元,继续刷新A股最低价纪录,由于股价过低,1分钱就跌停了,其涨跌幅板之间只有2分钱,中间只间隔1个昨日收盘价0.14元。而44个一字跌停的华泽退也在不断创造A股最长的跌停纪录。

在退市海润、华泽退的影响下,ST板块指数昨日盘中一度跌至852点,创4月调整以来新低,区间

跌去40%。距离5年以来最低835点仅一步之遥。*ST维鹰、*ST欧浦、*ST印纪、*ST新光等股价连创历史新低,还有一大批股价处于历史低点附近徘徊。

据Wind数据统计,低价股阵容近年不断扩容。2016年1月27日,上证综指阶段性低点2638点时,市值小于30亿元的上市公司有196家,到了今年初2440点时市值小于30亿元的上市公司大幅飙升至816家,而截至昨日收盘,在上证指数相对去年底部上涨逾22%的背景下,市值小于30亿元的上市公司反而增加到923家。而市值超过

500亿元和市值超过1000亿元的上市公司数量却分别增加了6家和3家。

另外,截至昨日,共有45家ST类上市公司披露了2019年中期业绩预告,仅8家预喜,其他多数ST类上市公司预计亏损或严重下滑。

A股纳入国际市场是大势所趋,而外资带来的不仅仅是资金,更重要的是带来成熟的投资理念,更明晰的监管思路。随着国际化进程的推进和外资进入持股比例的提高,A股的投资策略已在发生变化。在这期间,机遇和风险并存,个股分化行情将更趋明显,绩优白马股将强者恒强,绩差问题股将弱者恒弱。

科创板过会公司再添3家 首现新三板企业过会

证券时报记者 梅双

拟科创板上市公司迎来密集的上会大考。6月20日,2019年第7次科创板上市委审议会议在上交所召开,方邦电子、中微公司、西部超导3家企业通过了上市委的审议。其中,西部超导成为第一家过会的挂牌新三板企业。

资料显示,西部超导是一家新三板挂牌企业,公司股票于2014年12月31日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。公司主要从事高端钛合金材料、超导材料和高性能高温合金材料的研发、生产和销售。根据招股说明书,公司2018年营业收入10.88亿元,同比

增长12.51%,净利润1.34亿元,同比下滑6.31%。西部超导从4月15日科创板上市申请受理,至6月20日上会,历时仅66天。

在上会的审核意见中,上市委要求西部超导补充披露超导技术在民用领域的商业化发展设想、市场前景及潜在风险;补充披露由于专利失效带来的市场风险及拟采取的保护性措施。

中微公司是一家以中国为基地、面向全球的高端半导体微加工设备公司,主营业务为用于集成电路、LED芯片等微观器件领域的等离子体刻蚀设备、深硅刻蚀设备和MOCVD设备等关键设备的研发、生产和销售。中微公司2018年

实现营业收入16.39亿元,同比增长68.66%;净利润9084万元,同比增长203.61%。中微公司本次计划在科创板发行5348.62万股,拟融资金额10亿元。

对于中微公司,上市委在审核意见中指出,根据申请文件,截至2018年末,发行人部分客户的应收账款出现一定程度的逾期,请发行人代表结合下游客户资本性支出波动较大及行业周期性特点,进一步说明发行人所面临的经营风险和应对措施。另外,根据申请文件,保荐机构选取市场法中的PS(市销率)进行估值,可比公司仅为1家,请保荐代表人进一步说明估值方法、估值结果的合理性。

方邦电子主营业务为高端电子材料的研发、生产及销售,专注于提供高端电子材料及应用解决方案,现有产品包括电磁屏蔽膜、导电胶膜、极薄挠性覆铜板及超薄铜箔等,属于高性能复合材料,其中电磁屏蔽膜是主要收入来源。财务数据显示,方邦电子2018年实现营业收入2.75亿元,净利润1.23亿元。方邦电子于5月23日完成第二轮问询,本次拟募资金额为10.58亿元。

上市委要求方邦电子补充披露

研发立项和专利申请的内部制度安排。同时,请发行人补充披露募投项目挠性覆铜板的竞争对手状况和市场前景。

据了解,6月5日首次上市委审议会议召开至今,短短半个月,上交所已经组织了7次科创板上市委发审会。加上6月20日过会的3家企业,目前已有19家企业顺利过会。截至记者发稿,在已受理的124家申请科创板上市企业中,共有31家企业已经通过审核问询环节,陆续进入上市委审议的流程中。



延迟披露近5亿资产损失 *ST人乐信披露违规被警示

见习记者 严翠

连续2年净利润亏损而二度被ST的昔日商超巨头*ST人乐(002336),日前再因延迟披露2.76亿购房合同纠纷及2.2亿资产减值损失而收到深圳证监局警示函。

延迟披露近5亿资产损失

*ST人乐6月20日晚间披露,近日公司收到深圳证监局下发的《关于对人乐连锁商业集团股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(下称《决定》)。《决定》显示,*ST人乐存在重大仲裁事项未及时披露与未合理关注可供出售金融资产已经出现的明显减值迹象,2018年业绩预告出现重大修正两项信息

披露违规行为。

具体情况为,*ST人乐全资子公司西安人乐因与西安曲江旅游投资(集团)有限公司(下称曲江公司)发生履行购房合同纠纷,于2018年11月30日向中国国际经济贸易仲裁委员会华南分会提请仲裁,请求裁决曲江公司退还已支付的购房款2.76亿元并赔偿资金占用损失、承担仲裁受理费用等,但*ST人乐直至2019年4月16日才在2018年年度报告中予以披露。

另外,*ST人乐曾以23.2元/股(复权价13.58元/股)的成本参与青岛金王的定向增发,而截至2018年10月23日该公司股价已跌至5.02元/股,已出现明显减值迹象,但公司2018年10月24日所披露的《2018年第三季度报告》仍预计2018年经营业绩情况与上年同期

相比扭亏为盈,在进行盈利预测时未充分考虑减值影响。

直至2019年1月31日,公司方在《2018年度业绩预告修正公告》时披露,预计公司2018年归属于上市公司股东的净利润为-3.6亿元至-2.8亿元,业绩预告出现盈亏性质变化的重大修正,其主要原因是参与青岛金王定向增发计提可供出售金融资产减值损失2.2亿元。

深圳证监局指出,*ST人乐上述重大仲裁事项未及时披露、业绩预告出现重大修正的行为,违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定,并决定对公司采取出具警示函的行政监管措施,要求公司完善信息披露管理制度和流程,加强信息披露内部控制,确保信息披露真实、准确、完整、及时。

昔日商超巨头走下坡路

回看*ST人乐近年发展历程,这个昔日商超巨头在走下坡路。

1996年,*ST人乐于深圳由何金明创立,21世纪初,凭借“全面低价、货品齐全”的战略及“蜂窝式”发展模式,*ST人乐在沃尔玛、家乐福、易初莲花、华润万家等国内外零售巨头夹击中脱颖而出,并在广东深圳、陕西西安、四川成都等地闯出了自己的一片天地,成为中国零售业中的一匹黑马,而这也成就了其2010在A股的成功上市,彼时其营业收入突破100亿元,门店数量已超过百家。

然而,好景不长,2014年、2015年,*ST人乐就因净利润连续两年亏损而于2016年被“披星戴帽”。当

年,为了扭亏,公司于2016年9月以4.36亿元的成交价出售了长沙天骄福邸物业,为上市公司贡献了净利润1.35亿元,占净利润总额的223.14%,这才躲过一劫。

依靠出售资产成功“摘帽”后,*ST人乐于2017年再度陷入亏损,并于2018年4月12日以23.2元/股、总价3.44亿元认购青岛金王1483.5万股非公开发行股票。但此次投资并不成功,而*ST人乐此次被指信息披露违规正是缘起于该次投资所造成的2.2亿资产减值损失,公司未及时进行盈利预测。

2019年4月15日晚间,*ST人乐披露,2018年度公司共实现净利润-3.55亿元,上年同期为-5.38亿元。至此,*ST人乐已连续两年净利润为负,4月17日,其股票简称变更为*ST人乐”。

联建光电控制权变更终止 实控人仍想引入新东家

证券时报记者 李映泉

2018年6月,深陷股权质押危机的联建光电(300269)实控人筹划了股权转让事宜,拟对外让出公司控股权。但如今已经过去一年,股权转让迟迟未见进展。6月20日晚间,联建光电正式公告宣布终止股权转让事宜,但公司仍将积极推进与战略投资者达成合作。

拟易主南方新视界未果

回溯前情,2018年6月15日,联建光电称,实控人刘虎军、熊瑾玉质押的股份已触及平仓线,可能存在平仓风险,正采取措施保持公司控制权的稳定,股票停牌。10天后,实控人办理了部分股份补充质押的手续,并拿出了一份股权转让的方案。

根据这份方案,刘虎军、熊瑾玉以及联建光电第二大股东何吉伦已与某国有大型文化传媒企业初步达成股权转让意向,受让方拟收购何吉伦所持有的全部公司股份,占上市公司股份总数的12.55%。同时,刘虎军、熊瑾玉也拟出让其持有的占总股本不超过8%股份,以解决其个人资金问题。

通过此次转让,受让方将取得联建光电合计20.55%的股份,转让完成后刘虎军、熊瑾玉两人剩余15.94%的持股比例,成为联建光电新控股股东。

愿景虽好,但该公告披露后,投资者久久未能等来有关股权转让的进一步消息。公司在近一年的时间内也没有披露相关进展情况。

直到6月20日晚间,联建光电的一纸公告直接宣告股权转让事宜终止,亦首度披露了此次转让的拟受让方为广东南方新视界传媒科技有限公司(以下简称“南方新视界”)。

公告解释称,公司根据实际经营情况,对未来发展策略做出调整;以“适当战略收缩、聚焦核心能力”为主导,对合规风险高、整合难度大的区域户外广告业务进行剥离处理,并聚焦LED显示制造业务、数字营销业务。而拟收购方作为一家基于创新技术的户外媒体运营商及基于新传播语境的企业品牌传播解决方案提供商,未能与公司未来发展策略相匹配。

另一方面,由于拟收购方内部人员调整,以及相关监管规定最快要在2019年6月底大股东才能转让持有的联建光电股份,各方在后续具体事项上未能达成一致,导致交易方案搁浅。

工商资料显示,南方新视界是一家基于创新技术的户外媒体运营商及基于新传播语境的企业品牌传播解决方案提供商,注册资本1.26亿元。该公司是南方报业传媒集团的下属公司,是南方报业全媒体的重要组成部分。该公司运营的“南方报业户外LED联播网”已发展为中国最大的区域性户外媒体网络之一,媒体资源覆盖广东省全部21个地级市的城市中心。

实控人仍面临平仓压力

联建光电公告中也披露,据控股股东表示,其将以开放心态引进投资人成为控股股东或主要股东,引进战略投资者后,一方面能在现有的融资环境下给公司带来一定的现金流支持,另一方面化解大股东平仓风险。公司也将积极推进与战略投资者达成合作。

筹划长达一年的股权转让事宜未果,公告虽称本次事项终止对公司日常经营、财务状况等无重大影响,也不会影响公司未来的发展战略。但联建光电实控人刘虎军、熊瑾玉夫妇所面临的质押危机仍未解决。

值得注意的是,自2018年6月25日前述股权转让公告披露至今,联建光电的股价累计下跌了39.73%。而根据最新质押公告显示,刘虎军所持股权的质押比例为99.49%,熊瑾玉所持股权的质押比例为99.98%;公司第二大股东何吉伦所持股权的质押比例也高达98.39%。可见,联建光电实控人和第二大股东目前仍面临着极大的平仓压力。

2018年年报显示,联建光电巨亏28.88亿元。其中,计提超过27亿元商誉减值是导致此次巨亏的罪魁祸首。这一巨额商誉计提,也宣告公司过去多年以来的激进并购战略的失败。

公司甚至在2018年年报中直言:“我们从中看到了过去公司在发展战略和战术实施上的盲目与冒进,从千亿市值之梦中恍然醒悟,基于对公司现状的重新审视,做出了适当战略收缩、聚焦主营业务、强化核心能力”的决策。”

曾经梦想“千亿市值”,如今联建光电的总市值仅为26亿元左右。曾一度被视为“LED界明星夫妇”的刘虎军、熊瑾玉,如今也不得不选择对外求援脱身。

