

# 湖南省上市公司协会

---

## 湖南辖区上市公司 9 月市场动态

湖南省上市公司协会联合上海信公企业管理咨询有限公司，就湖南辖区上市公司 2018 年 9 月份市场表现及公开披露的相关信息进行归纳总结、对比分析，具体如下：

### 一、湖南辖区上市公司基本情况

截至 9 月 30 日，湖南辖区共有 A 股上市公司 104 家。位居全国第 11 位（按照协会口径统计）。其中上交所主板 30 家，深交所主板 20 家、中小板 29 家、创业板 25 家。按地区分类，长沙 62 家（含浏阳 7 家，长沙县 4 家，宁乡 3 家，望城 2 家），岳阳 10 家，株洲 8 家，益阳 5 家，湘潭 4 家，常德 4 家，衡阳 3 家，郴州 3 家，永州 2 家，怀化 1 家，湘西自治州 1 家，张家界 1 家。

截至 9 月 30 日，湖南辖区 A 股上市公司的总市值为 8,166.75 亿元，占 A 股上市公司总市值的 1.50%。2018 年湖南辖区上市公司再融资（含增发、配股）募集资金总额为 150.82 亿元。

图1 上市公司市值排名行业分布图

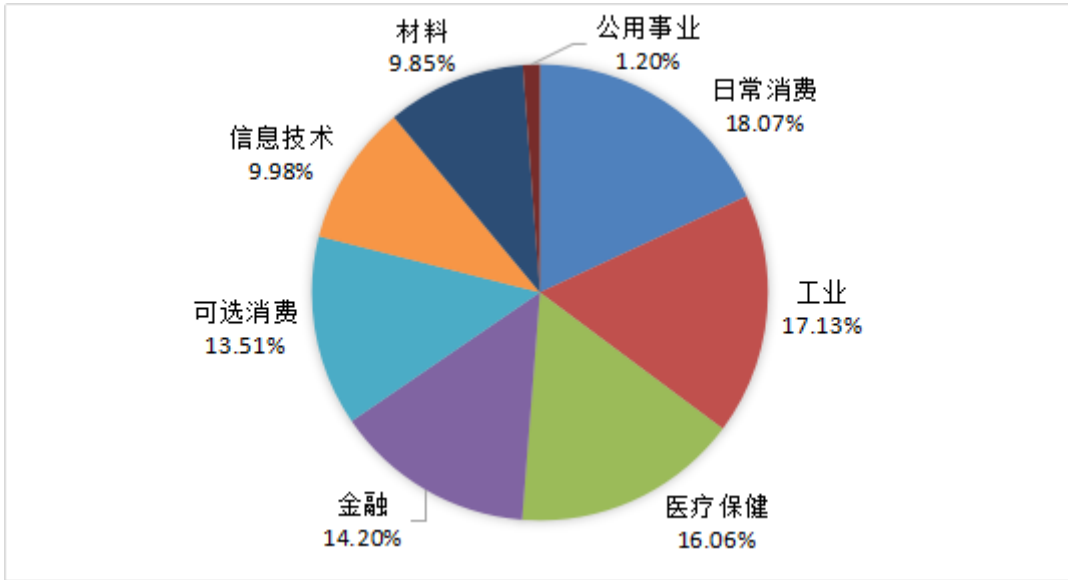


图2 市值排名前十的上市公司

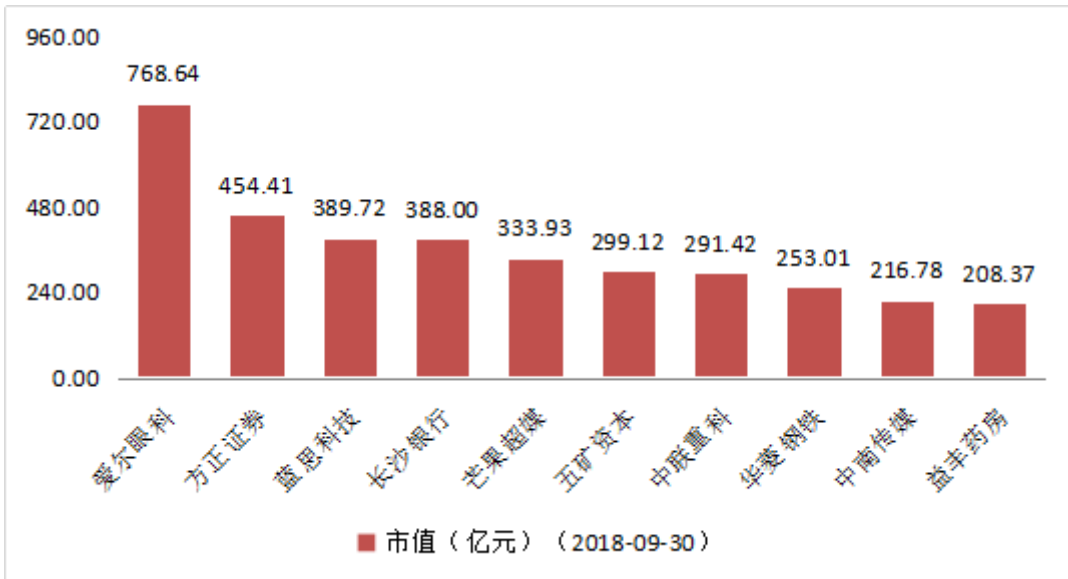
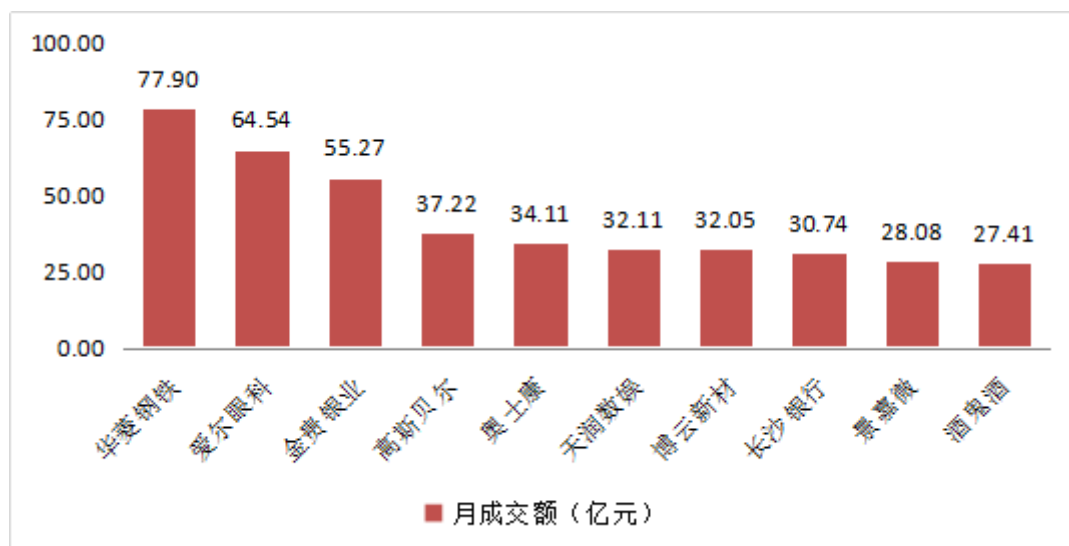


图3 月成交额排名前十的上市公司



## 二、湖南辖区上市公司9月市场表现分析

9月大盘呈现V型走势，探底回升，最终收复2,800点。9月18日，上证综指创出2016年3月1日以来的新低2,644点；中小板指创出2015年1月5日以来的新低5,409点；创业板指在9月17日创出2014年8月6日以来的新低1,345点。伴随的也是沪深两市成交额触发低位之后，一度在3,000亿元之下徘徊。9月27日，富时罗素公布将A股纳入其全球股票指数体系，分类为“次级新兴”，并于2019年6月开始实施，第一阶段将为A股带来千亿资金量，与MSCI相当；而就在26日，MSCI宣布未来将大幅提高A股纳入因子，将目前比例5%提高到20%。这些举动都将对A股生态结构造成重大影响。此外，筹备了近三年的沪伦通也进入最后冲刺阶段，这些举措均大力度的推进了对外开放，提高了机构投资者与境外投资者的占比，完善

了 A 股投资者结构和投资理念，进而推动了资本市场的良性发展。及至月末，上证综指上涨 3.53%，报收 2,821.35 点；深证成指下跌 0.76%，报收 8,401.09 点；创业板指下跌 1.66%，报收 1,411.34 点；中小板指下跌 1.61%，报收 5,750.77 点。

2018 年 9 月，湖南辖区涨幅排名前 10 位的股票中，工业占据 4 席，医疗保健占据 3 席，日常消费占据 2 席，可选消费占据 1 席，涨幅最大的是高斯贝尔，上涨 27.13%；其次是博云新材，上涨 25.48%。

表 1 月涨幅前 10 的股票

序号	证券代码	证券简称	月涨幅 (%)	收盘价 (2018-09-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	002848.SZ	高斯贝尔	27.13	10.59	-31.63	可选消费
2	002297.SZ	博云新材	25.48	7.14	-36.70	工业
3	300267.SZ	尔康制药	17.60	4.01	-40.13	医疗保健
4	300216.SZ	千山药机	16.05	4.05	-74.61	工业
5	002892.SZ	科力尔	14.83	29.97	-18.49	工业
6	000504.SZ	南华生物	13.91	13.27	-43.53	医疗保健
7	300345.SZ	红宇新材	9.26	4.84	-27.11	工业
8	300298.SZ	三诺生物	8.90	14.80	-9.48	医疗保健
9	603939.SH	益丰药房	8.81	57.45	26.95	日常消费
10	603517.SH	绝味食品	6.53	41.90	7.40	日常消费

跌幅前 10 位的股票中，信息技术占据 3 席，材料、医疗保健和工业各占据 2 席，可选消费占据 1 席，跌幅最大的为金贵银业，下跌 24.13%；其次为天润数娱，下跌 20.59%。

表 2 月跌幅前 10 的股票

序号	证券代码	证券简称	月跌幅 (%)	收盘价 (2018-09-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
1	002716.SZ	金贵银业	-24.13	6.73	-39.03	材料
2	002113.SZ	天润数娱	-20.59	4.59	-36.38	信息技术
3	300700.SZ	岱勒新材	-18.20	26.83	-58.47	工业
4	300433.SZ	蓝思科技	-16.06	9.88	-49.79	信息技术
5	600156.SH	华升股份	-12.56	3.83	-27.87	可选消费

序号	证券代码	证券简称	月跌幅 (%)	收盘价 (2018-09-30)	年涨跌幅 (%)	所属行业 (Wind)
6	000590.SZ	启迪古汉	-12.49	8.62	-44.85	医疗保健
7	002903.SZ	宇环数控	-12.17	22.51	-15.10	工业
8	600476.SH	湘邮科技	-10.45	13.97	-13.77	信息技术
9	000932.SZ	华菱钢铁	-10.17	8.39	3.45	材料
10	300705.SZ	九典制药	-9.48	16.32	25.14	医疗保健

### 三、湖南辖区上市公司9月重大事项

#### 1. IPO 相关

表 3 IPO 相关情况

序号	交易所	板块	公司名称	状态	日期
1	上交所	主板	长沙银行股份有限公司	上市	2018-09-26
2	深交所	中小板	湖南宇晶机器股份有限公司	过会	2018-09-11

#### 2. 资本运作

本月无再融资实施完成事项。

表 4 对外投资事项

序号	披露日期	证券代码	证券名称	公告事项
1	2018-09-27	002297.SZ	博云新材	近日,公司分别与上海浦东发展银行股份有限公司,中信银行股份有限公司签订理财产品协议,使用合计 2,000 万元的闲置募集资金购买保本型理财产品。
2	2018-09-20	002155.SZ	湖南黄金	2018 年 9 月 18 日,公司与交通银行股份有限公司湖南省分行签订《交通银行“蕴通财富·日增利 30 天”理财产品协议》。
3	2018-09-19	002661.SZ	克明面业	近日,公司使用闲置募集资金 10,000,000 元购买中国工商银行股份有限公司“工银理财保本‘随心 E’二号法人拓户理财产品”。
4	2018-09-15	603998.SH	方盛制药	公司于 2018 年 9 月 13 日与广发银行股份有限公司签订了《广发银行“薪加薪 16 号”人民币结构性存款合同》(网上银行签订电子版合同),决定使用闲置自有资金 5,000 万元办理结构性存款产品业务。
5	2018-09-13	600929.SH	湖南盐业	2018 年 9 月 12 日,公司向中信银行申购了中信理财之共赢保本步步高升 B 款人民币理财产品。

序号	披露日期	证券代码	证券名称	公告事项
6	2018-09-13	603989.SH	艾华集团	2018年9月11日,公司与广州证券股份有限公司签订了理财产品认购协议,使用闲置募集资金2,000万元购买保本型理财产品。
7	2018-09-11	002852.SZ	道道全	近日,公司与平安银行股份有限公司,兴业银行股份有限公司,长沙银行股份有限公司,中国建设银行股份有限公司分别签订了理财产品协议。
8	2018-09-11	002903.SZ	宇环数控	近日,公司购买了理财产品。
9	2018-09-08	000519.SZ	中兵红箭	2018年9月7日,北方向东与中国光大银行股份有限公司南阳分行签订了金额为人民币2,500万元的《结构性存款合同》。
10	2018-09-08	002761.SZ	多喜爱	近期,公司在股东大会授权额度内购买了理财产品。
11	2018-09-07	603989.SH	艾华集团	2018年9月6日,公司与广州证券股份有限公司签订了理财产品认购协议,使用闲置募集资金2,000万元购买保本型理财产品。
12	2018-09-06	300740.SZ	御家汇	公司目前在授权范围内使用闲置自有资金购买的理财产品部分已到期并继续购买理财产品。
13	2018-09-06	002892.SZ	科力尔	2018年9月4日,公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签订相关理财协议,使用暂时闲置募集资金购买了兴业银行“金雪球-优悦”开放式人民币理财产品人民币500万元。
14	2018-09-06	603939.SH	益丰药房	近日,公司购买了理财产品。
15	2018-09-05	002661.SZ	克明面业	近日,公司与华融湘江银行股份有限公司签署了《华融湘江银行结构性存款协议》,华融湘江银行为公司办理结构性存款业务。
16	2018-09-04	603989.SH	艾华集团	2018年8月31日,公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签订了理财产品认购协议,使用闲置募集资金7,000万元购买保本型理财产品。
17	2018-09-03	002913.SZ	奥士康	2018年8月30日,公司与交通银行股份有限公司益阳资阳支行签订相关理财协议。

表5 再融资预案披露事项

序号	预案公告日	最新披露	证券代码	证券名称	事项类型	方案进度	预计募集资金(亿元)
1	2018-09-29	2018-09-29	300035.SZ	中科电气	增发	董事会预案	5.33
2	2018-09-26	2018-09-26	002452.SZ	长高集团	增发	董事会预案	3.87
3	2018-03-27	2018-09-11	300700.SZ	岱勒新材	可转债	发审委通过	2.10

表 6 上市公司重大资产重组事项

序号	证券代码	证券名称	最新披露	首次披露	重组进度	重组事件
1	603939.SH	益丰药房	2018-09-27	2018-06-23	证监会反馈意见回复	益丰药房定增收购新兴药房 86.31%股权。
2	300740.SZ	御家汇	2018-09-18	2018-09-18	董事会预案	御家汇收购北京茂思 60%股权。
3	000157.SZ	中联重科	2018-09-12	2018-07-18	证监会反馈意见	盈峰环境定增收购中联环境 100%股权。
4	000998.SZ	隆平高科	2018-09-11	2018-03-12	证监会核准	隆平高科定增收购联创种业 90%股权。
5	600929.SH	湖南盐业	2018-09-05	2018-09-05	达成转让意向	湖南盐业收购重庆宜化 100%股权。

### 3. 业绩与分红

本月辖区内无披露业绩预告、快报及分红派息事项。

### 4. 增持与减持

表 7 股东增/减持公司股票事项

序号	发生日期	证券代码	证券名称	事件类型	事件摘要
1	2018-09-28	300515.SZ	三德科技	股东增持股票	公司于近日收到三德控股以及朱先德先生关于增持公司股份计划完成的告知函,截至 2018 年 9 月 28 日,本次增持计划期限届满,增持计划已实施完毕。
2	2018-09-18	000548.SZ	湖南投资	股东增持股票	2018 年 9 月 18 日,公司收到环路公司出具的《股份增持告知函》。
3	2018-09-18	000548.SZ	湖南投资	股东增持股票	2018-09-05 至 18 日长沙市环路建设开发有限公司增持股份 4,99.2115 万股; 平均增持价格为 4.514CNY。目前共持有 16,130.65 股流通股份,最新持有数量占流通股份总数占比为 32.3129%。

4	2018-09-14	603319.SH	湘油泵	股东增持股票	本次增持计划实施期间，许仲秋通过上海证券交易所集中竞价交易和大宗交易方式累计增持公司股份442,900股，占公司总股本的0.55%。
5	2018-09-12	300515.SZ	三德科技	股东增持股票	近日，公司接到控股股东湖南三德投资控股有限公司及公司实际控制人，董事长朱先德先生的函告，三德控股通过二级市场增持公司股份57,300股，占公司总股本的0.0287%；朱先德先生通过二级市场增持公司股份273,400股，占公司总股本的0.1367%。
6	2018-09-10	300515.SZ	三德科技	股东增持股票	2018-09-10 湖南三德投资控股有限公司增持股份57,300股；平均增持价格为8.87CNY。目前共持有57,300股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为0.063%。
7	2018-09-04	002716.SZ	金贵银业	股东增持股票	公司于2018年9月4日收到公司控股股东曹永贵先生的通知，曹永贵先生于2018年9月4日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持了公司股份。
8	2018-09-26	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2018-09-26 李新宇减持股份2,665,100股；其中通过大宗交易系统减持221万股；平均减持价格为4.1286CNY。目前尚持有194,281,204股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为19.9875%。
9	2018-09-25	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2018-09-25 李新宇减持股份4,254,419股；其中通过大宗交易系统减持2,960,000；平均减持价格为4.2526CNY。目前尚持有196,946,304股流通股份，



					最新持有数量占流通股份总数占比为 20.2617%。
10	2018-09-25	603959.SH	百利科技	股东减持股票	2018-09-25 吉林成朴丰祥股权投资基金合伙企业(有限合伙)减持股份 720,300 股; 其中通过大宗交易系统减持 720,300; 平均减持价格为 15.84CNY。目前尚持有 31,360,028 股流通股份, 最新持有数量占流通股份总数占比为 21.0527%。
11	2018-09-21	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2018-09-21 李新宇减持股份 935,280 股; 平均减持价格为 4.63CNY。目前尚持有 201,200,723 股流通股份, 最新持有数量占流通股份总数占比为 20.6993%。
12	2018-09-21	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2018-09-21 深圳市创新投资集团有限公司减持股份 200,000 股; 平均减持价格为 10.1CNY。目前尚持有 12,782,190 股流通股份, 最新持有数量占流通股份总数占比为 14.9581%。
13	2018-09-20	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2018-09-20 李新宇减持股份 1,136,881 股; 平均减持价格为 4.23CNY。目前尚持有 202,136,003 股流通股份, 最新持有数量占流通股份总数占比为 20.7956%。
14	2018-09-19	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2018-09-19 李新宇减持股份 1,419,536 股; 平均减持价格为 4.17CNY。目前尚持有 203,272,884 股流通股份, 最新持有数量占流通股份总数占比为 20.9125%。
15	2018-09-19	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2018-09-19 湖南文化旅游创业投资基金企业(有限合伙)减持股份 224,100

					股；平均减持价格为10.05CNY。目前尚持有7,439,700股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为8.7062% 2018-09-19 深圳市创新投资集团有限公司减持股份200,000股；平均减持价格为10.05CNY。目前尚持有12,982,190股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为15.1922%。
16	2018-09-18	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2018-09-18 李新宇减持股份5,766,398股；平均减持价格为4.14CNY。目前尚持有204,692,420股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为21.0586%。
17	2018-09-18	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2018-09-18 湖南文化旅游创业投资基金企业(有限合伙)减持股份600,000股；平均减持价格为9.87CNY。目前尚持有7,663,800股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为8.9684% 2018-09-18 深圳市创新投资集团有限公司减持股份200,000股；平均减持价格为9.78CNY。目前尚持有13,182,190股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为15.4262%。
18	2018-09-18	603517.SH	绝味食品	股东减持股票	2018-07-12至2018-09-18 深圳汇贤创业股权投资基金合伙企业(有限合伙)减持股份256,300股；平均减持价格为42.1412CNY。目前尚持有622,200股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为0.3801% 2018-07-12至2018-09-18 苏州文景九鼎投资中心(有限合伙)减持股份

					1,281,200 股；平均减持价格为 42.2385CNY。目前尚持有 4,592,222 股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为 2.8052% 2018-07-12 至 2018-09-18 苏州周原九鼎投资中心(有限合伙)减持股份 1,921,780 股；平均减持价格为 42.7672CNY。目前尚持有 3,189,846 股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为 1.9486% 2018-07-12 至 2018-09-18 厦门金泰九鼎股权投资合伙企业(有限合伙)减持股份 640,645 股；平均减持价格为 42.4944CNY。目前尚持有 1,555,889 股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为 0.9504%。
19	2018-09-17	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2018-09-17 湖南文化旅游创业投资基金企业(有限合伙)减持股份 199,700 股；平均减持价格为 9.85CNY。目前尚持有 8,263,800 股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为 9.6706% 2018-09-17 深圳市创新投资集团有限公司减持股份 200,000 股；平均减持价格为 9.86CNY。目前尚持有 13,382,190 股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为 15.6603%。
20	2018-09-14	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2018-09-14 湖南文化旅游创业投资基金企业(有限合伙)减持股份 200,000 股；平均减持价格为 10.22CNY。目前尚持有 8,463,500 股流通股份，最新持有数量占流通股份总数占比为 9.9043%。

21	2018-09-14	600479.SH	千金药业	股东减持股票	2018-09-14 长安基金-光大银行-长安平安富贵千金净雅资产管理计划减持股份 350,000 股目前尚持有 20,739,630 股流通股份,最新持有数量占流通股份总数占比为 4.9556%。
22	2018-09-07	603959.SH	百利科技	股东减持股票	截止 2018-09-07 华融百利科技员工持股 1 号定向资产管理计划减持股份 5,217,065 股。

## 5. 其他重大事项

表 8 9 月董事长、总经理、董秘、财务总监、监事会主席及证代变动情况

序号	披露日期	证券代码	证券名称	事件摘要
1	2018-09-25	000989.SZ	九芝堂	总经理杨承离职
				新聘总经理徐向平
				董事会秘书徐向平离职
				新聘董事会秘书胡兴
2	2018-09-25	300267.SZ	尔康制药	董事会秘书罗琅离职
				新聘董事会秘书施湘燕
3	2018-09-10	601901.SH	方正证券	董事长高利离职
				新聘董事长施华

表 9 重大项目情况表

序号	证券代码	证券名称	事件类型	披露日期	事件摘要
1	300474.SZ	景嘉微	签署合作意向书	2018-09-08	2018 年 9 月 7 日,长沙景嘉微电子股份有限公司与山东超越数控电子股份有限公司签署了《战略合作协议》,为实现双方长期的发展战略,充分发挥双方优势,互利互惠,合作共赢,经友好协商,签署本协议。

#### 四、湖南辖区上市公司 9 月研究报告摘要

##### 1. 益丰药房 (603939.SH): 2018 年半年报点评, 零售龙头业绩放量, 收入与利润齐升

公司 8 月 25 日发布 18 年半年报, 报告期内实现营业收入 29.93 亿元 (+33.71%), 实现归母净利润 2.25 亿元 (+45.5%), 实现扣非净利润 2.07 亿元 (+37.27%)。实现经营性现金流净值 1.76 亿元 (+31.2%), 非经常性损益系处置子公司峰高实业 100%股权 1,658 万的处置收益。中报业绩持续超预期, 维持一季度 35%+高增长。

评论: 自建门店稳健增长, 外延并购大幅提速。门店是零售药房业绩的先验指标。近年来药店增速保持高速增长, 带动公司业绩高速增长。截止 2018 年中报, 公司门店总数 2,499 家, 净增门店 440 家。其中, 自建门店 215 家 (+33.5%), 新增加盟店 36 家 (+33.3%), 收购门店 209 家 (+158%), 关闭 20 家。自建门店以夯实优势省份为主, 预计湖南、江苏等省份自建店占比高; 外延并购于 17 年下半年提速, 其中 17 年落地的 4 项收购于 18H1 确认交割, 总计交割 173 家门店, 为上半年贡献增量利润; 另有 36 门店于 18 年上半年完成并购并交割。从并购占比看, 新增门店中并购门店占比高达 45%, 为公司上市以来并购门店占比最高的报告期。公司近年来逐步加大并购力度, 以资本杠杆加速布局, 快速抢占区域份额。从并购对净利润的影响看, 粗略测算上半年并购为公司带来 1,200 万元的净利润, 贡献约+8%的净利润同比增速。上半年扣非归母净利润 37%的增速中, 内生预计贡献 12% (以益丰以往内生 12%来计算), 并购预计贡献约 8%, 次新转老预计

贡献约 18%增速。

优势省份盈利能力持续提升，多地净利率超 6%平均水平。益丰中报强劲表现，优势省份净利率水平持续提升，18 年上半年上海净利率为 8.73%、江苏净利率 6.68%、湖南净利率 7.94%、江西净利率 5.75%，上海益丰是净利率最高的省份，主要原因一方面是上海益丰集中在上海核心地段杨浦区，地段优渥，另外上海益丰老店占比高，拉高净利率水平。湖南地区净利率仍保持高基准，达 7.94%。

费用管控得当，彰显精益化管理水平。销售费用 8 亿 (+34.4%)，销售百分比 26.72%，较去年同期提升 0.14bp，主要是门店增加及销售规模提升导致；管理费用 1.14 亿 (+24.7%)，占销售百分比 3.81%，较去年同期下降 0.14bp，费用管控得当；财务费用 429 万，占销售百分比 0.14%，去年同期为-1,910 万，财务费用增加主要由于门店扩张占用资金，导致理财投资减少所致。

(内容来源：华创证券有限责任公司 2018-09-04)

## 2. 酒鬼酒 (000799.SZ)：馥郁湘酒开启成长新周期

中粮接手，从内至外改善经营状况。公司是馥郁香型白酒的创始者，旗下拥有“内参”、“酒鬼”和“湘泉”三大系列产品。2014 年中粮接管后对公司产品结构、市场战略与管理体制进行了多项改革，令公司经营回归正轨。公司目前体量较小，但实施聚焦核心产品与渠道深耕的战略后销售情况不断转好，未来发展空间很大，有望跻身中国白酒一流品牌。

次高端崛起，产品渠道发力迎头赶上。2013 年起高端白酒接连

涨价为次高端白酒打开空间，酒鬼酒及时转向中高端产品培育令业绩扭亏为盈。随着诸多品牌进入该市场，次高端白酒进入品牌竞争期。对比同业，酒鬼酒销售规模较小，但产品质量与经营能力不落人后，并且不断加强推广与价值建设工作，力图在次高端战役一举打响酒鬼酒品牌。

产品结构持续优化，渠道建设成效斐然。公司实施产品聚焦战略后单品数量缩减至80个以下，内参酒鬼2018H1营收占比高达86.32%，整体毛利率被拉升至78.35%；华中、华北和华东地区营收增长稳健，湖南大区2018H1销售占比达到了41%，营业网点覆盖省内20%的县市。

(内容来源：财富证券有限责任公司 2018-09-10)

## 五、上市公司9月违规案例精选

### 1. 一致行动协议到期后自动终止，未及时披露权益变动报告书被通报批评

标签：一致行动；权益变动

#### 【案情简介】

H上市公司自2007年成立以来，第一、第二大股东L先生和S先生的持股比例非常接近（L持股51%，S持股49%）。由于H公司拟申请IPO，相关中介机构建议其通过采取“一致行动”的形式以确保公司的实际控制权在“公司IPO前”、“IPO审核阶段”及“上市后三年内”等阶段内不发生重大变化，以满足发行条件。因此，二人于

2010年5月签署了《一致行动协议》，协议有效期为自协议生效之日起，至公司公开发行股票并上市之日（2015年6月10日）起满36个月时止。

2018年6月11日，H上市公司披露《关于一致行动协议到期的公告》，称公司控股股东L和S于2010年5月签署的《一致行动协议》于2018年6月10日到期，到期后即自动终止，不再续签。一致行动协议解除后，L持有138,425,400股，占公司总股本的35.60%，仍为第一大股东及实际控制人；S持有133,194,600股，占公司总股本的34.26%，仍为公司第二大股东及实际控制人。

6月12日，深交所对H上市公司发出问询函，要求公司对一致行动协议不再续签的原因、实际控制人的认定及上市公司控制权的稳定性等方面予以说明。6月21日，公司披露《关于深圳证券交易所对公司股东〈一致行动协议〉到期问询函的回复函公告》，称原公告中二人均为公司实际控制人的结论是基于实质重于形式的判断，二人长期以来执行《一致行动协议》的有效性并共同致力于维持董事会稳定，预计在第三届董事会任期届满前的特定阶段内，公司的控制权与二人解除一致行动关系前并无重大变化。但根据相关法律法规，目前二人各自的持股数量导致二人均无法独自行使对公司的绝对控制权，且公司任何股东均无法单独通过可实际支配的公司股份表决权决定公司董事会半数以上成员选任以及其他重大事项，不存在单一股东及其一致行动人足以对公司控制权产生影响的情形，因此公司不存在实际控制人，且不存在控股股东。同时对《关于一致行动协议到期的公告》



中相关内容进行更正,并披露了L先生、S先生的《权益变动报告书》。6月22日,公司发布《关于公司实际控制人已发生变更的提示性公告》,对公司实际控制人情况进行说明。

### **【纪律处分及监管措施】**

深交所认为,L和S上述行为违反了深交所《股票上市规则(2018修订)》第1.4条、第2.3条及第11.8.1条的规定,对L、S给予通报批评的处分。

### **【规则摘要】**

#### **《深圳证券交易所股票上市规则》**

11.8.1 在一个上市公司中拥有权益的股份达到该公司已发行股份的5%以上的股东及其实际控制人,其拥有权益的股份变动涉及《证券法》、《上市公司收购管理办法》规定的收购或者股份权益变动情形的,该股东、实际控制人及其他相关信息披露义务人应当按照《证券法》、《上市公司收购管理办法》等的规定履行报告和公告义务,并及时通知公司发布提示性公告。

#### **《上市公司收购管理办法》**

第十二条 投资者在一个上市公司中拥有的权益,包括登记在其名下的股份和虽未登记在其名下但该投资者可以实际支配表决权的股份。投资者及其一致行动人在一个上市公司中拥有的权益应当合并计算。

第十四条 通过协议转让方式，投资者及其一致行动人在一个上市公司中拥有权益的股份拟达到或者超过一个上市公司已发行股份的5%时，应当在该事实发生之日起3日内编制权益变动报告书，向中国证监会、证券交易所提交书面报告，通知该上市公司，并予公告。

投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到一个上市公司已发行股份的5%后，其拥有权益的股份占该上市公司已发行股份的比例每增加或者减少达到或者超过5%的，应当依照前款规定履行报告、公告义务。

前两款规定的投资者及其一致行动人在作出报告、公告前，不得再行买卖该上市公司的股票。相关股份转让及过户登记手续按照本办法第四章及证券交易所、证券登记结算机构的规定办理。

第八十四条 有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：

- （一）投资者为上市公司持股50%以上的控股股东；
- （二）投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过30%；
- （三）投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；
- （四）投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；
- （五）中国证监会认定的其他情形。

### 【信公提示】

本案例中存在两个错误，一是上市公司股东未及时披露权益变动报告书，二是解除一致行动协议后上市公司对实际控制人的认定有误。股东解除一致行动协议而导致其持有的上市公司股份比例变动超过 5%的，应于事实之日起 3 个交易日内及时编制权益变动报告书并披露。此外，上市公司原实际控制人及控股股东的持股比例发生变化，应当根据变动后的持股比例，综合对公司股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行重新分析，判断公司实际控制人及控股股东是否已变更。

## 2. 涉及外国投资者，重大资产重组风险提示不充分被监管关注

标签：重大资产重组；外国投资者

### 【案情简介】

2016 年 11 月 25 日，C 上市公司因筹划重大事项停牌，并于 12 月 9 日进入重大资产重组程序，拟向 Q 公司全体股东发行股份并支付现金购买 Q 公司 100% 股权。

2017 年 4 月 25 日，C 上市公司召开董事会审议通过了《关于终止重大资产重组事项的议案》，公告称本次重大资产重组涉及环节较多，在后续沟通协商未达成一致，决定终止筹划本次重大资产重组事项。2017 年 4 月 28 日，交易所对 C 上市公司发出关于终止重大资产重组事项的问询函，C 上市公司直至 5 月 3 日在回复上交所问询函的公告中才明确披露上述终止重组的原因。

在问询函回复公告中，Q 公司的股东中有五名自然人股东为美国

公民，三名法人股东为在中国香港登记注册的法人，且境外实有资产总额未达到1亿美元，未能满足《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》所规定的外国投资者战略投资上市公司的条件，因而决定由上述股东在中国境内设立D公司以承接其持有的Q公司的股权，即由D公司作为本次重组的交易对方。2017年4月13日，即停牌近5个月时，Q公司才向相关部门提交了上述股东拟将持有的Q公司部分股权转让给D公司的申请文件。

但截至发出召开公司董事会会议通知之日，Q公司仍未取得相关部门对于上述股权转让的批复，D公司能否于C上市公司本次并购重组停牌期限届满前取得Q公司股权并作为本次交易对方参与认购C上市公司股权存在较大不确定性，并进而无法确定C上市公司就本次并购重组发行股份及支付现金的具体数量。基于上述情况，C上市公司于董事会会议召开时，仍未能与本次并购重组交易标的股东就交易对象及具体方案达成一致，C上市公司认为目前推进重组的条件尚不成熟，为保护公司全体股东利益以及维护市场稳定，经慎重研究，公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。

### **【纪律处分及监管措施】**

上交所认为，公司上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》第1.4条、第2.1条、第2.3条，第2.7条、第12.5条和《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》第四条、第十三条等有关规定，故对公司及其时任董事长、董秘予以监管关注。

## 【规则摘要】

### 《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》

第四条 上市公司在停牌期间应当充分保障投资者的知情权，分阶段详细披露筹划事项的进展情况，避免笼统、模板式的信息披露。

第十三条 上市公司预计无法在停牌期满 3 个月内披露重大资产重组预案，符合以下条件之一的，可以申请延期复牌：

……

（三）涉及海外收购，且对价支付方式为发行股份购买资产；

……

第二十二条 上市公司筹划重大资产重组停牌期间，应当认真编制交易进程备忘录。

筹划事项出现下列重大进展或重大变化，公司应当及时予以披露：

（一）与中介机构签订重组服务协议等书面文件；

（二）与交易对方签订重组框架或意向协议，或对已签订的重组框架或意向协议作出重大修订或变更；

（三）取得有权部门关于重组事项的前置审批意见等；

（四）尽调、审计、评估等工作取得阶段性进展；

（五）筹划事项出现终止风险，如交易双方对价格产生严重分歧、

市场出现大幅波动、税收政策及标的资产行业政策发生重大变化，可能导致交易失败；

（六）更换、增加、减少重组标的；

（七）更换财务顾问等中介机构；

（八）其他重大进展或重大变化。

《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》

第六条 投资者应符合以下要求：

（一）依法设立、经营的外国法人或其他组织，财务稳健、资信良好且具有成熟的管理经验；

（二）境外实有资产总额不低于 1 亿美元或管理的境外实有资产总额不低于 5 亿美元；或其母公司境外实有资产总额不低于 1 亿美元或管理的境外实有资产总额不低于 5 亿美元；

（三）有健全的治理结构和良好的内控制度，经营行为规范；

（四）近三年内未受到境内外监管机构的重大处罚（包括其母公司）。

### 【信公提示】

《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》及相关规定对外国投资者战略投资上市公司的条件做出了明确的规定。公司重组涉及海外资产，理应尽早对交易方案是否符合前述相关规定进行充分论证，

并及时采取补救措施。但是，公司在停牌期间并未披露该事项，也未就该事项可能造成重组终止的风险进行充分提示。在股票停牌长达5个月后，却以本次重大资产重组涉及环节较多，在后续沟通协商未达成一致为由终止重组，并在监管问询之后，才明确披露终止重组的原因。因此，公司有关重大资产重组的信息披露滞后，风险提示不充分，长期停牌不审慎，损害了投资者的知情权和交易权。

目前沪深交易所明确表示将持续完善上市公司停复牌制度，逐步形成以不停牌为原则、停牌为例外，短期停牌为原则、长期停牌为例外，间歇性停牌为原则、连续停牌为例外的制度安排。上市公司如涉及筹划重大资产重组事项的，需严格控制内幕信息知情人范围，并按照分阶段披露原则及时披露进展情况，并充分做好风险提示。

(THE END)