湖南省上市公司协会

湖南辖区上市公司6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2019年6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6月30日，湖南辖区共有A股上市公司104家。位居全国第9位（按地域划分）。其中上交所主板30家，深交所主板19家、中小板30家、创业板25家。按地区分类，长沙61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6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6月30日，湖南辖区A股上市公司的总市值为8,945.01亿元，占A股上市公司总市值的1.49%。2019年湖南辖区上市公司再融资（含增发、配股）募集资金总额为28.21亿元。

图 1　上市公司市值排名行业分布图

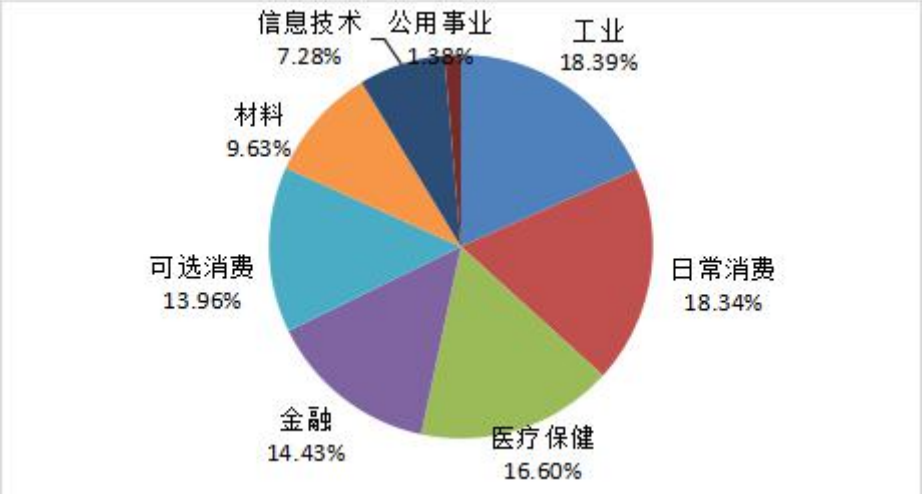

图 2　市值排名前十的上市公司

图 3　月成交额排名前十的上市公司

二、湖南辖区上市公司6月市场表现分析

6月首个交易日，沪指全天继续围绕2,900点窄幅波动，蓄势整理，自5月6日跌破2,900点以来，已经横盘震荡了一个月左右。5日，A股高开低走，市场人气低迷，上证综指连续5日走低，A股持续单边下行，端午节前市场交易清淡；10日，两市成交额不足3,700亿元，创4个月新低，而北向资金当日净流入78.97亿元，创逾两个月新高，连续5日净流入。投资者担忧的中美贸易摩擦也开始出现缓和的信号，人民币兑美元的汇率也开始呈现初步企稳的信号。11日券商股迎来久违大涨，上证综指收盘涨2.58%强势收复2,900点，随着科创板正式开板的消息发布，午后股指企稳回升，沪指全天继续围绕2,900点窄幅波动；后续A股又于20日强势上攻，上证综指收盘涨2.38%报2,987.12点，两市成交额破6,000亿，创一个多月来新高。由于A股 “入富”在即，24日开盘时正式生效，沪指21日再度突破3,000点整数关口。最后一周，大盘继续横盘整理，最终未能守住3,000点。及至月末，上证综指上涨2.77%，报收2,978.88点；深证成指上涨2.86%，报收9,178.31点；创业板指上涨1.88%，报收1,511.51点；中小板指上涨3.73%，报收5,678.75点。

2019年6月，湖南辖区涨幅排名前10位的股票中，材料和工业各占据3席，可选消费占据2席，日常消费和医疗保健各占据1席，涨幅最大的是高斯贝尔,上涨26.67%;其次是湖南黄金,上涨23.20%。

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（2019-06-30）	年涨跌幅（%）	所属行业（Wind）
1	002848.SZ	高斯贝尔	26.67	15.58	33.28	可选消费
2	002155.SZ	湖南黄金	23.20	10.07	28.85	材料
3	300187.SZ	永清环保	18.31	6.01	15.58	工业
4	002892.SZ	科力尔	17.28	30.20	93.42	工业
5	002716.SZ	金贵银业	16.07	7.80	27.24	材料
6	300267.SZ	尔康制药	14.73	5.53	43.26	医疗保健
7	600458.SH	时代新材	14.46	10.39	53.96	材料
8	603517.SH	绝味食品	13.54	38.91	66.62	日常消费
9	300515.SZ	三德科技	13.42	10.48	21.91	工业
10	603721.SH	中广天择	12.54	16.55	51.41	可选消费

跌幅前10位的股票中，日常消费占据5席，医疗保健和工业各占据2席，信息技术占据1席，跌幅最大的为唐人神，下跌21.96%；其次为华自科技，下跌19.61%。

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（2019-06-30）	年涨跌幅（%）	所属行业（Wind）
1	002567.SZ	唐人神	-21.96	11.55	103.70	日常消费
2	300490.SZ	华自科技	-19.61	10.33	-20.85	工业
3	603998.SH	方盛制药	-16.67	7.25	55.95	医疗保健
4	000504.SZ	*ST生物	-15.68	11.29	-9.46	医疗保健
5	600476.SH	湘邮科技	-15.38	17.60	48.27	信息技术
6	002650.SZ	加加食品	-14.22	3.74	3.89	日常消费
7	300740.SZ	御家汇	-14.09	8.11	-32.79	日常消费
8	600975.SH	新五丰	-14.03	11.03	226.33	日常消费
9	600416.SH	湘电股份	-13.63	6.02	16.67	工业
10	600257.SH	大湖股份	-12.57	4.52	8.13	日常消费

三、湖南辖区上市公司6月重大事项

1.IPO相关

本月无IPO上市、获发批文及过会事宜。

2.资本运作

本月无再融资实施完成事项。

表 3　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	2019-06-26	002892.SZ	科力尔	1,2019 年 6 月 6 日,公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签订<<兴业银行企业金融结构性存款协议>>(协议编号:362019230093),使用暂时闲置募集资金购买兴业银行结构性存款产品人民币 1,000 万元;2,2019 年 6 月 6 日,公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签订<<兴业银行企业金融结构性存款协议>>(协议编号:362019230094),使用暂时闲置募集资金购买兴业银行结构性存款产品人民币 1,800 万元;3,2019 年 6 月 24 日,公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签订<<兴业银行企业金融结构性存款协议>>(协议编号:362019230109),使用暂时闲置募集资金购买兴业银行结构性存款产品人民币 1,200 万元;4,2019 年 6 月 6 日,深圳科力尔将募集资金专户内的人民币 2,300 万元转为宁波银行股份有限公司深圳宝安支行单位定期存款,定期存款以 7 天为单位付息,随时可以赎回。
2	2019-06-22	300726.SZ	宏达电子	近日,公司使用部分闲置募集资金购买了相关的理财产品。
3	2019-06-21	002297.SZ	博云新材	近日,公司使用闲置募集资金向上海浦东发展银行股份有限公司购买 5,000 万元理财产品,近日,公司全资子公司长沙伟徽高科技新材料有限公司使用闲置自有资金向上海浦东发展银行股份有限公司购买 5,000 万元理财产品。
4	2019-06-21	002913.SZ	奥士康	2019 年 6 月 20 日,公司与交通银行股份有限公司益阳分行签订相关理财协议。
5	2019-06-13	000519.SZ	中兵红箭	北方向东在 2019 年 6 月 10 日现金管理到期赎回后,于 2019 年 6 月 12 日在光大银行南阳分行办理了金额为人民币 3,000 万元的对公人民币结构性存款产品。
6	2019-06-13	603939.SH	益丰药房	近日,公司购买了理财产品。
7	2019-06-12	002661.SZ	克明面业	近日,公司与湖南三湘银行股份有限公司(以下简称“三湘银行”)签署<<“灵活存一号”产品服务协议>>
8	2019-06-06	603989.SH	艾华集团	2019 年 6 月 5 日,公司与交通银行股份有限公司益阳分行签订了理财产品认购协议,使用闲置募集资金 8,000 万元购买保本型理财产品。
9	2019-06-06	002913.SZ	奥士康	公司近期与中国农业银行股份有限公司益阳分行签订相关理财协议。

10	2019-06-05	000519.SZ	中兵红箭	中南钻石在2019年6月3日现金管理到期赎回后，于2019年6月4日在中信银行南阳分行办理了金额为人民币3,000万元的对公人民币结构性存款产品。
11	2019-06-01	603517.SH	绝味食品	公司全资子公司江苏阿惠,海南阿翔使用部分闲置募集资金购买理财产品。
12	2019-06-01	300358.SZ	楚天科技	近日公司使用闲置募集资金中到期的4000万元继续购买理财产品。

表4　再融资预案披露事项

序号	预案公告日	最新披露日	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	2019-06-18	2019-06-18	300592.SZ	华凯创意	增发	董事会预案	-
2	2019-06-18	2019-06-18	300592.SZ	华凯创意	增发	董事会预案	-
3	2019-06-18	2019-06-18	300592.SZ	华凯创意	可转债	董事会预案	-
4	2019-01-15	2019-06-18	002567.SZ	唐人神	可转债	股东大会通过	12.45

表5　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	002761.SZ	多喜爱	2019-06-22	2019-04-16	股东大会通过	多喜爱吸收合并浙建集团。
2	000932.SZ	华菱钢铁	2019-06-20	2018-12-08	证监会反馈意见	华菱钢铁定增收购四家公司股权。
3	300592.SZ	华凯创意	2019-06-18	2019-06-18	董事会预案	华凯创意拟发股购买易佰网络90%股权。
4	300268.SZ	佳沃股份	2019-06-14	2018-11-19	进行中	佳沃股份及苍原投资共同收购Australis Seafoods S.A.100%股权。

3.业绩与分红

本月辖区内无披露业绩预告/快报事项。

表6　分红送转事项

序号	披露日期	证券代码	证券名称	方案说明
1	2019-06-28	601577.SH	长沙银行	2018年年报分红：10派2.8元 除权日2019-07-04 派息日2019-07-04
2	2019-06-27	002567.SZ	唐人神	2018年年报分红:10派1元 除权日2019-07-05 派息日2019-07-05
3	2019-06-27	300730.SZ	科创信息	2018年年报分红：10派0.6元 除权日2019-07-04 派息日2019-07-04

4	2019-06-21	002251.SZ	步步高	2018年年报分红:10派1元 除权日2019-06-28 派息日2019-06-28
5	2019-06-21	002913.SZ	奥士康	2018年年报分红：10派4.5元 除权日2019-06-28 派息日2019-06-28
6	2019-06-19	002523.SZ	天桥起重	2018年年报分红：10派0.3元 除权日2019-06-26 派息日2019-06-26
7	2019-06-15	300672.SZ	国科微	2018年年报分红:10转5.937787股派0.989631元 除权日2019-06-21 派息日2019-06-21 红股上市日2019-06-21
8	2019-06-14	600479.SH	千金药业	2018年年报分红:10派4元 除权日2019-06-20 派息日2019-06-20
9	2019-06-14	603989.SH	艾华集团	2018年年报分红:10派3元 除权日2019-06-20 派息日2019-06-20
10	2019-06-13	601098.SH	中南传媒	2018年年报分红：10派6.1元 除权日2019-06-20 派息日2019-06-20
11	2019-06-12	000519.SZ	中兵红箭	2018年年报分红：10派0.41元 除权日2019-06-20 派息日2019-06-20
12	2019-06-12	600458.SH	时代新材	2018年年报分红：10派0.4元 除权日2019-06-19 派息日2019-06-19
13	2019-06-12	603998.SH	方盛制药	2018年年报分红：10派0.3元 除权日2019-06-18 派息日2019-06-18
14	2019-06-11	002155.SZ	湖南黄金	2018年年报分红：10派0.4元 除权日2019-06-18 派息日2019-06-18
15	2019-06-06	002096.SZ	南岭民爆	2018年年报分红：10派0.2元 除权日2019-06-14 派息日2019-06-14
16	2019-06-05	000932.SZ	华菱钢铁	2018年年报分红:10转4股 除权日2019-06-13 红股上市日2019-06-13
17	2019-06-05	000900.SZ	现代投资	2018年年报分红：10派1.5元 除权日2019-06-12 派息日2019-06-12
18	2019-06-05	002943.SZ	宇晶股份	2018年年报分红:10派1元 除权日2019-06-12 派息日2019-06-12
19	2019-06-05	300726.SZ	宏达电子	2018年年报分红：10派2.5元 除权日2019-06-12 派息日2019-06-12
20	2019-06-04	000799.SZ	酒鬼酒	2018年年报分红：10派1.5元 除权日2019-06-12 派息日2019-06-12
21	2019-06-04	002892.SZ	科力尔	2018年年报分红：10转7股派3.5元 除权日2019-06-11 派息日2019-06-11 红股上市日2019-06-11
22	2019-06-03	000989.SZ	九芝堂	2018年年报分红:10派4元 除权日2019-06-11 派息日2019-06-11
23	2019-06-03	300338.SZ	开元股份	2018年年报分红：10派0.15元 除权日2019-06-10 派息日2019-06-10
24	2019-06-01	300123.SZ	亚光科技	2018年年报分红:10转8股派0.35元 除权日2019-06-10 派息日2019-06-10 红股上市日

				2019-06-10

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	2019-06-20	603319.SH	湘油泵	股东增持股票	截至 2019 年 6 月 20 日,许仲秋通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份为 472,900 股,累计增持金额为 9,875,210 元,增持数量占公司总股本的 0.59%,本次增持已达到增持计划的下限,并在计划期限内实施完毕。
2	2019-06-20	002913.SZ	奥士康	股东增持股票	2019-06-03 至 2019-06-20，奥士康科技股份有限公司—第一期员工持股计划增持 49.08 万股公司股份，平均增持价格为 42.8664CNY
3	2019-06-28	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2019-06-28,深圳市创新投资集团有限公司减持 11.39 万股公司股份，平均减持价格为 11.06CNY。截止 2019-06-29，持有股份数量为 1033.44 万股,占流通股份总数比例为 11.92%。
4	2019-06-27	601636.SH	旗滨集团	股东减持股票	2019-06-27,株洲旗滨集团股份有限公司第一期员工持股计划减持 10.14 万股公司股份，平均减持价格为 3.9CNY。截止 2019-06-29，持有股份数量为 0.0 万股。
5	2019-06-24	300187.SZ	永清环保	股东减持股票	2019-06-24,湖南永清环境科技产业集团有限公司减持 271.21 万股公司股份，平均减持价格为 6.207CNY。截止 2019-06-25，持有股份数量为 3.97 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 62.54%。
6	2019-06-19	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2019-06-19,深圳市创新投资集团有限公司减持 10 万股公司股份，平均减持价格为 11.39CNY。截止 2019-06-29，持有股份数量为 1044.83 万股，占流通股份总数比例为 12.05%。
7	2019-06-19	300700.SZ	岱勒新材	股东减持股票	2019-05-22 至 2019-06-19，上海鸿华股权投资合伙企业(有限合

					伙)减持 20.82 万股公司股份，平均减持价格为 19.715CNY。截止 2019-06-22，持有股份数量为 151.08 万股，占流通股份总数比例为 3.41%。 2019-05-22 至 2019-06-19,上海祥禾股权投资合伙企业(有限合伙)减持 31.27 万股公司股份，平均减持价格为 19.73CNY。截止 2019-06-22，持有股份数量为 226.58 万股，占流通股份总数比例为 5.11%。2019-05-22 至 2019-06-19，上海祥禾泓安股权投资合伙企业(有限合伙)减持 30.29 万股公司股份，平均减持价格为 19.775CNY。截止 2019-06-22，持有股份数量为 219.36 万股，占流通股份总数比例为 4.95%。
8	2019-06-18	300592.SZ	华凯创意	股东减持股票	2019-06-18,深圳市创新投资集团有限公司减持 10 万股公司股份，平均减持价格为 11.17CNY。截止 2019-06-29，持有股份数量为 1054.83 万股，占流通股份总数比例为 12.17%。
9	2019-06-17	300187.SZ	永清环保	股东减持股票	2019-06-17,湖南永清环境科技产业集团有限公司减持 37.52 万股公司股份，平均减持价格为 4.845CNY。截止 2019-06-25，持有股份数量为 4 亿股流通股份,占流通股份总数比例为 62.97%。
10	2019-06-14	300187.SZ	永清环保	股东减持股票	2019-06-14,湖南永清环境科技产业集团有限公司减持 4.36 万股公司股份，平均减持价格为 5.014CNY。截止 2019-06-25，持有股份数量为 4 亿股流通股份,占流通股份总数比例为 63.03%。
11	2019-06-13	300187.SZ	永清环保	股东减持股票	2019-06-13,湖南永清环境科技产业集团有限公司减持 100.94 万股公司股份，平均减持价格为 4.9783CNY。截止 2019-06-25，持有股份数量为 4 亿股流通股份,占流通股份总数比例为 63.03%。
12	2019-06-13	002412.SZ	汉森制药	股东减持股票	2019-06-03 至 2019-06-13，上海复星医药产业发展有限公司减持

					89.6 万股公司股份，平均减持价格为 10.81CNY。截止 2019-06-15，持有股份数量为 2426.38 万股，占流通股份总数比例为 4.96%。
13	2019-06-12	002852.SZ	道道全	股东减持股票	2019-06-12，岳阳市诚瑞投资有限公司减持 79 万股公司股份，平均减持价格为 15.78CNY。截止 2019-06-13，持有股份数量为 1053.55 万股，占流通股份总数比例为 8.45%。
14	2019-06-11	300187.SZ	永清环保	股东减持股票	2019-06-11，湖南永清环境科技产业集团有限公司减持 165.26 万股公司股份，平均减持价格为 4.92CNY。截止 2019-06-25，持有股份数量为 4.01 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 63.19%。
15	2019-06-11	000428.SZ	华天酒店	股东减持股票	2019-06-11，湖南华信恒源股权投资企业(有限合伙)减持 500 万股公司股份，平均减持价格为 3.1CNY。截止 2019-06-13，持有股份数量为 2.72 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 26.7%。
16	2019-06-11	002852.SZ	道道全	股东减持股票	2019-06-11，岳阳市诚瑞投资有限公司减持 82 万股公司股份，平均减持价格为 15.745CNY。截止 2019-06-13，持有股份数量为 1132.55 万股，占流通股份总数比例为 9.08%。
17	2019-06-11	300672.SZ	国科微	股东减持股票	2019-06-10 至 2019-06-11，永新县亿盾股权投资合伙企业(有限合伙)减持 206.3 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 206.3 万股公司股份，平均减持价格为 43.87CNY。截止 2019-06-13，持有股份数量为 837.56 万股，占流通股份总数比例为 12.19%。
18	2019-06-11	002567.SZ	唐人神	股东减持股票	2019-06-11，大生行饲料有限公司减持 220 万股公司股份，平均减持价格为 12.87CNY。截止 2019-06-12，持有股份数量为 1.02 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 13.08%。
19	2019-06-11	300123.SZ	亚光科技	股东减持股票	2019-06-11，周蓉减持 14.56 万股公司股份，平均减持价格为

					8.758CNY。截止 2019-06-12，持有股份数量为 5038.05 万股，占流通股份总数比例为 9.11%。
20	2019-06-05	300740.SZ	御家汇	股东减持股票	2019-06-05，深圳市创新投资集团有限公司减持 45 万股公司股份，平均减持价格为 8.88CNY。截止 2019-06-07，持有股份数量为 1795.79 万股，占流通股份总数比例为 8.03%。 2019-06-05，深圳市红土生物创业投资有限公司减持 4 万股公司股份，平均减持价格为 8.926CNY。截止 2019-06-07，持有股份数量为 697.02 万股，占流通股份总数比例为 3.12%。
21	2019-06-04	000428.SZ	华天酒店	股东减持股票	2019-06-04，湖南华信恒源股权投资企业(有限合伙)减持 500 万股公司股份，平均减持价格为 2.94CNY。截止 2019-06-06，持有股份数量为 2.77 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 27.19%。
22	2019-06-03	002261.SZ	拓维信息	股东减持股票	2019-06-03，拓维信息系统股份有限公司 2015 年度员工持股计划减持 209.2 万股公司股份
23	2019-06-03	300187.SZ	永清环保	股东减持股票	2019-06-03，湖南永清环境科技产业集团有限公司减持 122.64 万股公司股份，平均减持价格为 5.1036CNY。截止 2019-06-25，持有股份数量为 4.03 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 63.45%。
24	2019-06-03	002567.SZ	唐人神	股东减持股票	2019-06-03，大生行饲料有限公司减持 44.35 万股公司股份，平均减持价格为 15.59CNY 。截止 2019-06-12，持有股份数量为 1.04 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 13.37%。
25	2019-06-03	603517.SH	绝味食品	股东减持股票	2019-03-18 至 2019-06-03，上海复星创业投资管理有限公司减持 75.86 万股公司股份，平均减持价格为 41.6951CNY 。截止 2019-06-04，持有股份数量为 2763.8 万股，占流通股份总数比例为 16.88%。

5.其他重大事项

表 8　6 月董事长、董秘、财务总监和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	2019-06-28	600698.SH	*ST 天雁	总经理刘鹏展离职
2	2019-06-20	600963.SH	岳阳林纸	董事会秘书李飞离职
	2019-06-20	600963.SH	岳阳林纸	新聘代董事会秘书易兰锴
3	2019-06-19	000799.SZ	酒鬼酒	总经理李明离职
4	2019-06-19	000900.SZ	现代投资	新聘总经理唐前松
				总经理刘玉新离职
5	2019-06-17	002297.SZ	博云新材	新聘董事长李勇
6	2019-06-11	300268.SZ	佳沃股份	新聘监事会主席李丹丹
7	2019-06-05	002661.SZ	克明面业	新聘董事会秘书陈燕
				新聘财务总监李锐
				新聘总经理陈宏
				新聘董事长陈克明
	2019-06-04			董事会秘书王勇离职

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	300413.SZ	芒果超媒	签署合作意向书	2019-06-28	芒果超媒股份有限公司(以下简称“芒果超媒”或“公司”)与咪咕文化科技有限公司(以下简称“咪咕公司”)本着优势互补,互惠互利,共同发展的原则,于 2019 年 6 月 27 日在上海签署《战略合作协议》。
2	600963.SH	岳阳林纸	项目中标	2019-06-28	公司全资子公司诚通凯胜生态建设有限公司于 2019 年 6 月 27 日收到《中标通知书》,受绵阳富腾实业有限公司委托,由江苏大洲工程项目管理有限公司组织的绵阳市安州区马鞍大道北段道路工程项目勘察,设计,施工总承包(EPC)的评标工作已结束,经确认,诚通凯胜生态为该项目中标人。
3	300592.SZ	华凯创意	签订重大合同	2019-06-19	近日湖南华凯文化创意股份有限公司(以下简称“华凯创意”)与登封市自然资源和规划局签署了《建设项目工程承包合同》。
4	603959.SH	百利科技	签订重大合同	2019-06-13	湖南百利工程科技股份有限公司全资子公司常州百利锂电智慧工厂有限公司于 2019 年 6 月 12 日,与四川新锂想能源科技有限责任公司签订了 10000 吨/年锂电正极材料项目《承揽合同》。

四、湖南辖区上市公司6月研究报告摘要

1.湖南黄金（002155.SZ）：省属黄金、锑资源平台，受益黄金价格上涨

事件：近期，对公司进行了实地调研，与管理层进行了交流：公司是省属重要黄金、锑资源平台。公司目前是全球第二大锑矿公司，国内十大黄金企业之一，重要的钨产业公司。2018年公司营收为124.61亿元，同比增长20.68%；归母净利润2.70亿元，同比减少10.53%。2019年一季度实现营收为45.61亿元，同比增长49.61%；归母净利润0.47亿元，同比减少8.09%。公司营收的增长得益于黄金板块的外购金业务的贡献，2018年度和2019年一季度归母净利润出现同比下滑是黄金、锑产品价格下跌导致的。

看好下半年度黄金价格，锑价格下半年或将企稳回升。从2018年度公司毛利组成来看，黄金、锑、钨业务分别占据公司53%、38%、7%，黄金和锑业务决定了公司的业绩情况。看好下半年度黄金价格，目前美国十年期国债利率为2.09%，与三个月国债收益率出现倒挂。从历史上看，出现利率倒挂后，美国PMI指数将在随后的1年左右时间内下滑至荣枯线下。认为美联储下半年度大概率开启降息，利空实际利率，有利于黄金价格的上涨。目前锑产品价格处于下行周期，长江有色1#锑价格从2019年初的5.1万元/吨下滑至6月17日的3.98万元/吨，认为随着下半年度房地产竣工面积累计增速和汽车产销增速的回升，锑产品价格有望企稳回升。

（内容来源：财富证券有限责任公司　2019-06-21）

2.五矿资本（600390.SH）：增资到位补强竞争实力，估值极具吸引力的央企金控

2016 年 6 月*ST 金瑞公布重大资产重组方案，五矿资本通过资产重组、注入金融资产、剥离非金融业务，从以电池材料业务和锰及锰系产品业务为主业逐步转化为以信托、金融租赁、证券及期货业务并参股银行、保险、基金的综合金融控股公司。受益于 150 亿元定增到位，2018 年核心金融业务营收净利增长显著优于同业。五矿集团总经理国文清提出打造千亿级内部市场的创新型经营计划，五矿资本将发挥产业与金融的互补效应和协同效应。

五矿信托：规模、营收、净利润逆市提升。2018 年新任管理层履行以来，公司信托主动管理项目比重提升至 48%，信托资产同比增长 15.8%至 5,994.0 亿元，核心客户与“双百+”渠道建设初见成效，信托业务收入占营收比例 82%（行业 70%）。近年来公司发力消费金融、供应链金融信托，处于业务拓展初期，未来信托报酬率（2018 年为 0.48%，处于上市同业中枢）仍有提升空间，基于主业量质双升和稳定固有业务盈利能力，预计 19 年至 20 年五矿信托 ROE 分别为 17.6%、18.6%和 18.3%。

外贸租赁：稀缺金租牌照，不良率显著优于行业平均。2015-2018 年公司应收融资租赁款净额年复合增长率为 11.6%，据测算 2018 年公司融资租赁收入/平均应收融资租赁款净额为 7.05%，利息支出/平均负债约为 5.30%，息差约为 1.75%，不良率仅为 0.51%，显著较低，预计 19 年至 20 年 ROE 稳定在 8.7%附近，关注杠杆水平提升能力。

五矿证券：固收业务优势明显，结构多元化仍有空间。近年来证券行业集中度不断提升，中小券商差异化竞争难度提升。2018 年，五矿证券实现营业收入 8.11 亿元，同比增长 13.19%，利润总额 3.22 亿元，同比下滑 8.53%（行业同比分别为-14.5%和-41.0%），显著优于同业主要得益于公司在补强资本金的同时在信用业务、资产管理业务、债券自营业务等业务利润大幅增长。公司固收业务特色明显（债券交易），大自营口径营收贡献达 67%。

五矿经易期货：产融结合服务集团空间巨大。公司连续多年在铜、锌、铝等金属期货上的成交量和持仓量国内领先，2018 年实现净利润 1.54 亿元，同比增长 19.2%，表现远超行业平均（-84%）。公司净资产排名处于行业第一梯队（2017 年排名第 3），但净利润排名仍较行业第一有差距（2017 年为 25 位），未来在对集团的净利润贡献上仍有提升空间，公司天然在套保、风险管理等业务方面与集团内黑色、有色金属企业形成协同。

（内容来源：申万宏源证券有限公司　2019-06-28）

五、上市公司 6 月违规案例精选

1.减持股份，一不小心就犯了四个错误

标签：大股东减持 承诺事项 权益变动

【案例简介】

2019 年 2 月 1 日，上市公司 NJJL（以下简称“上市公司”或“公司”）披露《关于持股 5%以上股东、特定股东股份减持计划的提示性公告》，称公司股东 GDWT（持股 4,000,000 股，占公司总股本比

例 6.25%）拟自公告之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持不超过 800,000 股公司股票，占总股本比例为 1.25%。

2019 年 3 月 8 日，公司披露《关于股东股份减持进展及减持比例达到 1%的公告》，股东 GDWT 已减持 640,000 股，此时减持数量已过半。

2019 年 6 月 13 日，公司披露《关于持股 5%以上股东股份减持计划实施情况的公告》，股东 GDWT 于 2019 年 3 月 4 日-2019 年 6 月 10 日以集中竞价方式累计减持 807,500 股，占总股本比例为 1.26%，超出减持预披露公告计划 7,500 股。

减持后股东 GDWT 持有公司股份比例 4.988%，达 5%以下，该股东在持股比例在降至 5%时，未按规定及时披露权益变动报告书，也未在履行报告和披露义务前停止卖出上市公司股份。

此外，该股东在 2019 年减持 807,500 股，占其所持有上市公司股份总量的 20.19%，违反了其在《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》所作的“限售期届满后的两年内，每年减持的比例不超过其持有公司股份总数的 20%”的承诺。

【纪律处分及监管措施】

深交所认为，该上市公司股东 GDWT 的上述行为违反了《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 1.4 条、第 2.1 条、2.11 条、第 11.8.1 条、第 11.11.1 条、第 11.11.2 条，以及《创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 4.1.1 条、

第 4.1.2 条、第 4.1.4 条和《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第十三条的规定，向其下发监管函。

【规则摘要】

《深圳证券交易所创业板股票上市规则》

11.8.1 **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%时，应当在该事实发生后及时通知上市公司并予以公告。**

……

11.8.3 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%以上的股东或者公司的实际控制人通过证券交易系统买卖上市公司股份，**每增加或者减少比例达到公司股份总数的1%时，相关股东、实际控制人及其他信息披露义务人应当委托上市公司在该事实发生之日起两个交易日内就该事项作出公告，**公告内容包括股份变动的数量、平均价格、股份变动前后持股情况等。

11.11.2 上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、持有公司首次公开发行股票前已发行股份的股东、重组方及其一致行动人、上市公司购买资产对应经营实体的股份或者股权持有人，以及其他持有法律、行政法规、部门规章、规范性文件和本所规定的限售股的股东或者其他自愿承诺股份限售的股东，**应当遵守其在公开募集及上市文件、信息披露文件或者其他文件中作出的公开承诺：**如上市公司因首次公开发行股票、发行新股的申请或者相关披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏被中国证监会立案稽查

的，暂停转让其拥有权益的公司股份。

《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》

第十三条　上市公司大股东、董监高通过本所集中竞价交易减持股份的，应当在首次卖出的十五个交易日前向本所报告减持计划，在本所备案并予以公告。

前款规定的减持计划的内容包括但不限于拟减持股份的数量、来源、原因、方式、减持时间区间、价格区间等信息。

每次披露的减持时间区间不得超过六个月。在减持时间区间内，**大股东、董监高在减持数量过半或减持时间过半时，应当披露减持进展情况。**公司控股股东、实际控制人及其一致行动人减持达到公司股份总数百分之一的，还应当在该事实发生之日起二个交易日内就该事项作出公告。

在前款规定的减持时间区间内，上市公司发生高送转、并购重组等重大事项的，前款规定的股东应当同步披露减持进展情况，并说明本次减持与前述重大事项的关联性。

《上市公司收购管理办法》

第十三条　通过证券交易所的证券交易，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%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；**在上述期限内，不得再行买卖该上市公司的股票。**

前述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，通过证券交易所的证券交易，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5%，应当依照前款规定进行报告和公告。**在报告期限内和作出报告、公告后2日内，不得再行买卖该上市公司的股票。**

【信公提示】

股东在制定减持计划时，不仅需要遵守《股票上市规则》、《规范运作指引》、《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》、《上市公司收购管理办法》等规则的限制，还不能忘了曾做出的相关承诺。建议股东在实施前提前做好规划，确定可减持期间、及时关注减持数量及比例是否达到披露标准（数量过半、时间过半、1%、5%），避免减持数量超出计划和承诺。

2.同比例增资被否≠同意放弃增资，信披义务需审慎履行

标签：关联交易

【案例简介】

上交所上市公司GDMZ于2018年8月6日召开董事会审议通过了对A公司的增资扩股议案，A公司为上市公司的参股公司，其股东B公司为上市公司的关联方，本次交易构成关联交易，且交易金额在最近12个月内累计达到414,628,658元，占公司最近一期经审计净资产的5%以上，需提交至股东大会审议。

2018年8月23日，上市公司召开2018年第一次临时股东大会，审议与关联方B公司共同对A公司同比例增资扩股的议案，该议案被股东大会否决。其后，上市公司于2018年9月2日与A公司、B公

司、C 公司签订增资协议，约定 C 公司向 A 公司增资 6.19 亿元、B 公司向 A 公司增资 2.75 亿元，上市公司因放弃增资对 A 公司的持股比例将由 18.42%下降至 7.78%。

上交所认为，上述交易中上市公司因放弃增资权或优先受让权所涉金额为 1.57 亿元，除已经股东大会审议通过的事项外，按照累计计算原则，在过去 12 个月内，公司与上述同一关联人进行的关联交易金额为 4.15 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 8.14%，属于应当披露的交易事项。公司本次放弃认购珍珠红酒业增资额事项未作为关联交易提交股东大会审议，决策程序不规范；上市公司直至 2018 年 10 月 26 日才在 2018 年第三季度报告中披露上述事项，以定期报告代替临时公告，未及时履行信息披露义务。

上市公司对此提出异议：1）在 A 公司其他股东均同意其增资扩股的情况下，上市公司股东大会未通过认购增资额事项必然导致放弃认购事项；2）公司若就放弃认购增资额另行召开股东大会，则可能出现与前次临时股东大会审议结果不一致的情形；3）放弃认购为增资 A 公司的后续事项，不属于新交易；4）公司已于第一次临时股东大会就公司与同一关联人的关联交易进行审议，公司在过去 12 个月内与同一关联人进行的关联交易应该清零，故公司认为放弃认购事项无需再次提交股东大会审议。

上交所认为上述异议理由不成立：上市公司 2018 年第一次临时股东大会未通过同比例认购 A 公司增资额的事项，但仍可能出现其他情形——例如调整增资金额、比例、放弃认购等多种选择，因此放弃

认购应该视为一笔新交易。此外，对于关联交易累计计算的问题，因股东大会表决未通过，因此之前需累计计算的关联交易不能清零，后续放弃认购的关联交易仍需与过去十二个月内发生的未经股东大会审议的关联交易累计计算。

【纪律处分及监管措施】

上交所认为上市公司的上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》第 2.1 条、第 7.3 条、第 7.5 条等规定，对上市公司及时任董秘予以通报批评。

【规则摘要】

《上海证券交易所股票上市规则》

7.3 上市公司应当在以下任一时点最先发生时，及时披露相关重大事项：

（一）董事会或者监事会就该重大事项形成决议时；

（二）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议（无论是否附加条件或期限）时；

（三）任何董事、监事或者高级管理人员知道或应当知道该重大事项时。

7.5 上市公司根据第 7.3 条、第 7.4 条的规定披露临时报告后，还应当按照下述规定持续披露重大事项的进展情况：

（一）董事会、监事会或者股东大会就该重大事项形成决议的，及时披露决议情况；

……

《上市公司关联交易实施指引》

第十九条 上市公司与关联法人拟发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易（上市公司提供担保除外），应当及时披露。

第二十条 上市公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：

（一）交易（上市公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在3000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的重大关联交易。上市公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于第七章所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估；

……

第二十二条 上市公司拟放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权的，应当以上市公司放弃增资权或优先受让权所涉及的金额为交易金额，适用第十八条、第十九条、和第二十条第（一）项的规定。

……

第二十四条 上市公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额，分别适用第十八条、第十九条、和第二十条第（一）项的规定：

（一）与同一关联人进行的交易；

（二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。

……

已经按照累计计算原则履行股东大会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

【信公提示】

关联交易的信息披露是上市公司需要重点关注的事项，上市公司应当明确其是否构成关联交易以及是否达到相应的审议或披露标准，尤其注意累计计算的问题。在本案例中，股东大会否决同比例增资事项，不能免除上市公司放弃增资暨关联交易所应履行的审议程序及披露义务，过去十二个月内发生的未经股东大会审议通过的关联交易累计金额也不因此而“清零”。

（-THE END-）