

# 2019 上市公司十大新闻

□ 仲新

格力混改、南北船合并、阿里巴巴回归港股、长生生物重大违法退市第一股……细数2019年,国内资本市场上市公司变局频出,这些标志性事件,有的牵涉国企混改,有的牵涉资本市场改革方向,有的攸关投资者利益。

在新年钟声即将敲响之际,透过这些具有标杆意义的事件可以看到,中国资本市场正在强筋健骨,向市场化、法制化、国际化的成熟市场前进。

## 贵州茅台迭创新高 机构拥抱核心资产

单就股票价格而言,贵州茅台绝对是A股市场中的“一哥”。2019年,贵州茅台的二级市场股价多次站上千元,之后股价走势也是起起伏伏。自从2019年8月12日重返千元大关之后,截至目前,贵州茅台的股价始终在千元上方运行,2019年11月19日,更是创下了1241.61元的历史新高。

按照未复权的股价计算,贵州茅台俨然已经成为最近20年来A股市场首只股价突破千元的个股。

在贵州茅台股价成功站稳千元的同时,贵州茅台的总市值也同步创出历史新高。截至12月26日收盘时止,贵州茅台的总市值为1.43万亿元,仅次于工商银行、建设银行和中国平安,在A股市场诸多上市公司当中排名第4位。另一只白酒股五粮液的总市值为4974亿元,在深市上市公司当中排

正式发售。

中国信息通信研究院副院长王志勤在12月26日表示,预计年底5G套餐用户达300万。现在市场已推出24款5G手机和7款其他5G终端,超出业界想象。

未来已来,5G时代已来,我们距离5G并不遥远。未来几年,国内5G建设仍然方兴未艾,细分领域的相关设备制造商仍然有望从中受益。参照3G、4G的建设周期,预计2020年进入网络建设高峰期,运营商每一轮资本开支的爆发式增长都将惠及通信全产业链,A股市场中的相关上市公司也依然有望获得资本的深入挖掘。

## 格力电器混改落地 高瓴资本脱颖而出

董明珠执掌的格力电器是A股中的明星公司,格力集团与珠海明骏投资合伙企业协议转让格力电器15%股份的交易事项,最终获得珠海市人民政府和珠海市国资委批准,意味着格力电器的混改事宜已经进入收官阶段,虽然本次股份转让尚未完成股份过户手续。

2019年4月,在格力电器宣布格力集团拟通过公开征集受让方的方式协议转让格力集团持有的格力电器总股本15%股份的消息之后,市场就一直对此持续关注。

历时8个月,高瓴资本旗下的珠海明骏最终斥资416.62亿元,拿下了格力电器15%的股份,本次权益变动

有限公司(中船集团)与中国船舶重工集团有限公司(中船重工)实施联合重组,广受业界关注的“南北船重组”尘埃落定。

1999年7月1日,由原中国船舶工业总公司“拆分”重组而成的中船集团和中船重工同日成立,此后步入了快速发展阶段。中船集团旗下聚集了一批实力雄厚的造船企业和船舶配套企业,中船重工具有军工、民船的科研和制造优势。20年之后,中船集团和中船重工再度合体,对于提升整体竞争力具有重要意义。

据了解,按照国务院国资委的规划,2019年将深入推进整合融合,不断优化国有资本布局结构;积极稳妥推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组;持续推动电力、有色金属、钢铁、海工装备、环保、免税品等领域专业化整合。

可想而知,央企集团战略性重组远未结束,而做强做优主业实业,推进专业化整合,也将成为央企战略重组的主要趋势。

## 安翰科技深陷专利纠纷 冲刺科创板折戟

中止和终止,虽然仅仅是一字之差,但是实际意义却是大相径庭,这在安翰科技身上体现得尤其明显。

安翰科技是科创板首批受理的9家企业之一。安翰科技披露的招股书显示,公司是全球首家获得CFDA批准的“磁控胶囊内镜系统”三类医疗器械注册证等资质的企业。有媒体针对安翰科技招股说明书中的内容,对公司的行业地位描述、销售是否真实等方面提出了质疑。随后,公司在对上交所的回复中重申了“全球首家”的说法,并列出了相关依据;同时对公司与竞争对手重庆金山产品差异、诉讼情况以及公司与美年大健康及其关联方之间的交易真实性等问题做出说明。

然而,外界对安翰科技的质疑却始终存在,而这也为公司冲刺科创板蒙上了一层阴影。10月25日,安翰公司因所涉专利诉讼结果未定的事由提出中止审核的申请。中止期限届满后,上述事由仍未消除,上交所将按规定程序处理。

时隔一个月之后,11月25日,传来了科创板拟上市公司安翰科技终止审核的消息。按照安翰科技的说法,鉴于相关诉讼涉及公司主营业务,诉讼周期较长,预计无法在审核时限内彻底解决上述诉讼事项。出于对知识产权一贯严谨的态度,本着对科创板审核规则的尊重,公司经审慎研究决定,主动撤回首次公开发行股票并在科创板上市的申请。待诉讼事项解决后,再行筹划上市事宜。

## 阿里巴巴重回港股上市 总市值超越腾讯

11月26日上午,在纽交所上市5年之久的阿里巴巴正式在港交所挂牌上市,港股代码09988,是香港史上第三大IPO。截至当日收盘,阿里巴巴的市值为40122亿港元,超越腾讯的30057亿港元市值,坐稳港股市值之王的宝座。

赴港IPO,阿里巴巴集团发行5亿股普通股,7500万股普通股新股超额配股权被悉数行使,按发行价176港元计算,共募资约1012亿港元。募资用于继续在数字经济中拓展并提供广泛的产品和服务,同时助力企业实现数字化转型,提升运营效率,包括继续实施新零售业务,并持续在云计算技术、供应链管理系统和营销系统进行投入等。

“回家”,是此次阿里巴巴在港交所上市的关键词之一。

2007年11月6日,阿里巴巴(B2B业务)在港交所上市,股票代码1688,发行价13.5港元,后于2012年6月份以发行价退市。2013年,阿里巴巴计划打包整体业务在港

交所上市,因港交所坚持“同股同权”原则,最终阿里巴巴转道纽交所并于2014年9月19日上市,IPO募资约218亿美元,若计入超额认购行权可高达250亿美元,创美股史上最高IPO融资纪录,股票简称“BABA”。

2018年4月24日,港交所修订上市规则,允许双重股权结构公司上市,还允许尚未盈利的生物科技公司赴港上市。此后,小米和美团点评分别于2018年7月、9月,以同股不同权的架构登陆港交所,为阿里巴巴回归铺平了道路。

阿里巴巴“回家”具有重大标志性意义,除了港股市值之王、香港近九年IPO募资第一,以及促进港交所做出改革,更为在美上市的众多互联网公司做出了表率,比如百度、京东等。

从内地投资者角度来说,在阿里巴巴股票入选港股通之后,就可以通过港股通的途径来投资公司股票了。

## 三公司货币资金难觅踪影 财务造假被查

定期报告是了解上市公司的一扇窗户,但这扇窗户却因屡屡发生的财务造假而降低了原有信用功能。

康美药业、康得新、辅仁药业财务巨额造假被查出是资本市场上的大事件,三公司露出的第一个马脚,均是高额货币资金难觅踪影。

康美药业2018年财报披露时,公司2017年财报中出现的299亿元货币资金离奇消失。经证监会查明,康美药业在2016年-2018年财报中分别虚增货币资金225.8亿元、299.4亿元、361.9亿元。

康得新亦是如此,今年1月15日及21日,康得新先后公告其总计15亿元的两期超短期融资券无法偿付本息,构成实质性违约,而公司2018年三季报显示,其账上躺着150亿现金。证监会调查结果显示,康得新连续4年通过虚构销售业务等方式,虚增营业收入,并通过虚构采购生产研发费用、产品运输费用等方式,虚增营业成本、研发费用和销售费用,累计虚增利润高达119亿元。

辅仁药业事发于分红爽约。公司7月19日晚公告称,无法按照原定计划在7月22日发放现金红利。原定现金分红总额约6271.58万元,而公司2019年一季度披露的货币资金尚有18.16亿元。问询之下,公司透露实情,公司及子公司拥有现金总额仅1.27亿元,其中受限金额1.23亿元。

3家公司均遭到证监会调查,并受到严厉处罚。值得注意的是,证券法正在不断修订完善,财务造假者的违法成本被大幅提高。

## 深大通“暴力抗法” 监管部门顶格处罚

5月份,深大通因以身试法、对抗证监会调查成为资本市场上的奇葩。

5月22日下午,证监会调查人员在深圳办公场所送达调查通知书过程中,深大通员工使用推搡、抓挠调查人员,抢夺、摔砸执法记录仪等暴力方法抗拒调查,致调查人员软组织损伤、手臂被抓伤,执法记录仪部分零件损毁。随后证券时报独家报道事件过程,引来资本市场强烈关注。

这并非深大通首次不配合调查。2018年,深大通就已发生过高管不配合证监会执法的先例。深交所当时也对深大通暴力抗法一事表示谴责。

深大通还是蹭热点的“高手”,在去年区块链大热之时发布公告称将要布局相关业务。今年工业大麻火爆之时,深大通也多次公告将要布局工业大麻业务,并称要将工业大麻与区块链相结合。

公司在11月29日收到证监会下发的行政处罚决定书,市场禁入决定书。监管层对深大通及实控人姜剑等人拒绝、阻碍证券执法一案进行了立案调查、审理,最终决

定对深大通给予警告,并处60万元罚款,并且对姜剑采取10年证券市场禁入措施,对李雪燕、黄卫华、牛超、李洁分别采取5年证券市场禁入措施。

## 长生生物重大违法 成退市第一股

11月27日,长生生物终止在深交所交易挂牌上市,作为首例因重大违法强制退市的公司,长生生物从A股转至新三板,代码由002680变为400077。

长生生物一案事发于去年的国家药监局飞检。2018年7月15日,国家药品监督管理局通报,对长生生物开展飞行检查时,发现公司的产品冻干人用狂犬病疫苗存在记录造假等严重违反《药品生产质量管理规范》的行为。

有媒体报道,国家药监局飞检是因为长生生物内部员工举报所致。长生生物将不同批次的原液进行勾兑,再对勾兑合批后的原液重新编造生产批号,员工发现在这段时间没有生产,却有批次出来,于是举报到国家药监局,国家药监局派组飞检。

在被调查之后,公司已经相继陷入了停产、退市、破产、市场被瓜分等困境。

10月16日,在暂停上市6个月,长生生物宣布进入退市整理期。11月8日,深圳证券交易所网站发布《长生生物科技股份有限公司关于全资子公司破产清算的公告》,宣告公司破产。11月27日,长生生物公司股票被摘牌。

2019年,是A股退市大年。A股市场在加速出清,退市股不断增加。今年以来,已被强制退市或公告将被强制退市的A股公司已有12家。其中,因重大违法被退市的有3家,触及面值退市的有6家,因财务问题而退市的有3家。数量超过过去3年从A股退市的公司数量总和,为近10年来最高。此外,还有9家公司被暂停上市。

## 比克动力停摆 众泰汽车容百科技踩雷

无论是传统燃油动力车,还是新能源车,2019年均遇到行业困境。比克动力资金链问题发酵后,引发A股市场“连环雷”。

比克动力是中国首家登陆美国纳斯达克交易市场的锂电池企业,产品主要以圆柱电池为主,并成为少数使用高镍材料的动力电池企业,曾在三元市场一度占据约30%市场份额。比克动力欠债风波,事发于下游车企欠款,众泰汽车拖欠款项约6亿元,华泰汽车拖欠公司款项约3亿元,并因此波及上游厂商。

目前,比克动力已在法院起诉众泰汽车,要求公司兑付欠款。而所谓的上游厂商,就包括杭可科技、容百科技、当升科技等。

11月7日,容百科技称,对比克动力的应收账款及应收票据(含已到期商业承兑汇票,不含银行承兑汇票)合计2.08亿元,其中逾期账款及已到期未兑付汇票合计2.06亿元,存在无法回收的风险。12月16日,鉴于比克动力电池未能足额支付还款,容百科技将比克电池坏账准备计提比例由35%提高至40%。由此,容百科技还收到了上交所的问询函。

同日,当升科技发布关于应收账款风险的提示性公告,当升科技以及子公司江苏当升材料科技有限公司对比克动力的应收账款余额合计3.79亿元,存在无法收回的风险。

11月11日,杭可科技发布公告称,公司对比克动力的应收账款余额合计1.06亿元。计提后相关坏账准备为3421.07万元,综合计提比例达到32.19%。公司尚有与比克动力合同执行相关的存货余额合计3022.69万元,补充计提后计提比例达到36.72%。

“

在新年钟声即将敲响之际,透过这些具有标杆意义的事件可以看到,中国资本市场正在强筋健骨,向市场化、法制化、国际化的成熟市场前进。



近日,中国信息通信研究院副院长王志勤表示,5G发展初期的速度超过4G,预计2019年底全球5G用户会达到1000万户。图为重庆街头摆放的5G标识。

陈超 摄

名第一。

另一方面,数据显示,截至2019年9月30日,贵州茅台的机构持仓家数为1386家,其中基金持仓家数高达1377家。另外,被称为聪明资金的北上资金也重仓持有贵州茅台。

白酒、医药、半导体、5G……这些核心资产被基金等机构投资者拥抱,成为2019年A股市场的典型特征。

## 三大运营商及中国广电 喜获5G商用牌照

2019年,被认为是5G商用元年。2019年6月6日,工信部向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放5G商用牌照,意味着5G大规模商用的大门正式开启。

据国内媒体报道,在此后约5个月的时间里,8.6万座基站开始发射5G信号,20款5G手机终端入网测试,5G产业链进一步成熟。9月20日,中国移动启动5G商用预约,不到20天的时间,三大运营商的5G预约用户就突破千万大关;11月1日,三大运营商5G套餐正式启用,5G开始真正走进人们的生活。同一天,华为旗舰手机Mate30 5G系列

后,格力电器将变更为无控股股东和实际控制人。

高瓴资本拿下格力电器,局面可谓多赢。于格力电器而言,“混改”有利于企业发展壮大,新股东可以为上市公司引入有效的技术、市场及产业协同等战略资源,协助上市公司提升产业竞争力;对于珠海市国资委而言,股权转让带来大量现金收益,通过滚动投入退出,不断放大国有资本功能,未来可能培育出若干个格力电器;董明珠为代表的18位格力电器管理层,通过受让方式取得珠海明骏份额,也会进一步加强在上市公司的话语权。

## 南北船正式合并 中国船舶集团揭牌

在中国南车和中国北车合并之时,即传出了南北船将要合并的消息。但是在那之后很长一段时间里,却是“只闻楼梯响,不见人下来”。然而即便如此,每当南北船旗下的上市公司股价出现异动的时候,市场关于南北船合并的消息又会甚嚣尘上。

今年10月29日,新华社刊文称,经报国务院批准,中国船舶工业集团

“

5G时代已来,我们距离5G并不遥远。未来几年,国内5G建设仍然方兴未艾,细分领域的相关设备制造商仍然有望从中受益。