

苦等十月终获批文

# 华林证券IPO拟发行2.7亿股

□本报记者 王蕊

12月10日,华林证券发布首次公开发行股票招股意向书,此次IPO计划发行2.7亿股,占发行后总股本的10%。上周五,华林证券终于等来了证监会核发的IPO批文,即将成为A股第35家上市券商。这距离该公司2月6日过会,已经过去整整十个月。

## 计划发行2.7亿股

根据招股意向书,华林证券计划发行2.7亿股,占发行后总股本的10%。募集资金具体将用于以下五个方向:优化营业网点布局,设立区域财富中心;扩大融资融券等资本中介业务规模;扩大投资银行业务规模,增强承销实力;适度增加对固定收益类自营业务、“新三板”做市业务、直接投资业务的投入;增加对信息技术建设的投入。作为一家各项指标都在中位数的券

商,华林证券近年来的净利润收益率相当可观。中国证券业协会披露的数据显示,2017年,华林证券实现净利润4.34亿元,同比下降了24.58%(幅度小于行业平均),排名第45位;实现营业收入10.67亿元,同比下降18.54%,排名第66位。但其净资产收益率却非常高,2016年行业排名第一,2017年净利润增长率仍达到12.31%,行业排名第三。

2017年年报显示,华林证券的经纪业务、投行业务和信用业务的收入分别占公司总营业收入的28.17%、30.69%和15.33%。华林证券表示,公司2017年业务收入主要来自经纪业务、投行业务、信用业务,而资管业务、自营业务将成为公司未来新的收入增长点。

华林证券还曾指出,“西藏巨大的发展潜力和广阔的资本市场空间,为公司提供了重大发展机遇”。此前,在2015年8月,

华林证券将注册地迁往西藏拉萨。根据规定,在西藏注册并经营的各类企业,2020年底之前统一执行西部大开发战略中企业所得税15%的税率政策。华林证券称,2020年底政策到期之后,企业所得税优惠政策可能会发生变化。

## 独特的民营股东背景

2018年以来,南京证券、中信建投、天风证券、长城证券四家券商相继登陆A股,反倒是最近过会的华林证券足足等了10个月,方才拿到IPO批文。

不同于大多数券商的国资或金融机构持股背景,华林证券招股说明书显示,目前华林证券共有三个股东,总股本24.3亿股。其中,深圳市立业集团有限公司(简称“立业集团”)持股71.62%,深圳市怡景食品饮料有限公司持股19.95%,深圳市希格玛计算机技术有限公司(简称“希格

玛”)持股8.43%。

这意味着,立业集团实际控制人、华林证券董事长兼实际控制人林立在首发之前持股比例超过70%。值得一提的是,林立与希格玛实际控制人钟纳是表兄弟关系,但招股意向书表示,双方各自在不同的行业创业和经营,独立作出决策,不存在一致行动关系。

今年3月31日证监会就《证券公司股权管理办法》发布征求意见稿,其中要求,券商控股股东净资产不低于人民币1000亿元,且单个非金融企业实际控制证券公司股权的比例不得超过三分之一。显然,华林证券并不满足这一要求。

“目前华林证券批文到手,或许说明按照新老划断的原则,华林证券的情况不属于征求意见稿要求的范围。”有分析人士指出,未来上市券商是否也能照例实施,尚不确定。

# “血拼”IPO保荐

□本报实习记者 戴安琪

上海农商行日前发布的一份IPO保荐机构招标结果公示,引起投行圈热议。针对国泰君安、海通证券、中信证券以远低于市场平均水平价格保荐上海农商行IPO项目,资深投行人士王骥跃表示,这主要基于四点原因,即:上海农商行IPO项目保荐风险低、尽调工作量相对较低、保荐机构价值有限、对券商排名有重大作用。不过,尽管今年前三季度券商投行业绩低迷,但11月份已经开始逐渐回暖。业内人士表示,沪伦通、科创板等多项政策利好投行,投行寒冬季有望结束。

## 保荐费低至五万

上海农商行的一份IPO保荐机构招标结果公示显示,项目中标单位为国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司和中信证券股份有限公司。具体中标内容和金额如下:国泰君安证券保荐费16万元,承销费率0.45%;海通证券保荐费5万

元,承销费率0.05%;中信证券承销费30万元,承销费率0.28%。

对此,王骥跃表示,上述头部券商以远低于市场平均水平价格保荐上海农商行IPO项目,主要有四个原因:一是上海农商行IPO项目保荐风险低。银行、券商、保险类金融机构日常经营均受到监管部门的持续监管,出现重大违法违规影响上市条件的概率低,在保荐风险较低的情况下券商要求的风险补偿自然也会极低。二是上海农商行IPO项目的尽调工作量相对较少。与制造业或者流通业相比,金融业经营更多依赖内控系统,业务流程简单,相应的尽调工作量少,保荐机构的执业成本也会相对较小。三是上海农商行A股IPO保荐机构价值有限。上海农商行与其他城市商业银行业务模式相近,保荐机构很难挖掘出上海农商行的特别价值。四是上海农商行IPO对券商排名有重大作用。大量IPO项目的募集资金规模只有几个亿,上海农商行在全国银行业排名在20多位,募集资金规模会比较,对券商投行业务排名具有一

定的作用。

关于三家券商以低价保荐上海农商行IPO项目是否属于恶性竞争行为的质疑,王骥跃认为,这是正常市场竞争的结果。中标者都是业内排名前十的头部券商,而非IPO业务较少的小券商。这个价格既非投行业务首选,也绝非最后一单,未来千一、万五的报价可能会成为券商投行业务报价的主流价格。

但也有业内人士认为,此行为极不合理,低于成本价,是一种恶性竞争。这种恶性竞争就是比本钱,最后看谁取得市场上的垄断地位。

## 投行静待政策利好落地

Wind数据统计显示,截至11月30日,今年以来共计40家券商投行有IPO项目主承销收入,累计实现收入50.6亿元,较2017年同期的141.18亿元同比下降64.16%,为2015年以来的最差承销收入纪录。从券商三季报也能发现,34家上市券商投行业务净利同比平均下滑近三成。

某投行人士表示,券商投行业绩低迷的原因主要有三:一是受股市震荡影响,IPO发行减缓,投行主要业务源下降;二是民营企业债券募集资金困难;三是由于锁价制度,再融资遇冷。

从刚刚公布的11月券商经营数据来看,券商总体业绩有所回暖。投行业务方面,中信建投研报显示,11月份,共有5家企业完成上市,IPO承销金额为96.77亿元,环比下降1.97%。股债发审维持慢节奏,但再融资政策组合拳陆续发布,利用再融资补偿现金流和偿债的事件激增,单月再融资承销金额34.77亿元,环比上升130.38%;债券承销金额为7696.94亿元,环比上升36.42%。

华泰证券表示,政策环境多维度改善,沪伦通、科创板等资本市场增量改革稳步推进,再融资、股指期货规定边际宽松,回购、退市等制度建设持续优化,为证券行业发展提供土壤。

有投行人士表示,随着沪伦通、科创板等落地,投行“寒冬”季有望结束。

证券代码:603228 证券简称:景旺电子 公告编号:2018-083  
 债券代码:113512 债券简称:景旺转债

## 深圳市景旺电子股份有限公司 第二届董事会第二十五次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、董事会会议召开情况  
 深圳市景旺电子股份有限公司(以下简称“公司”)第二届董事会第二十五次会议之通知、议案材料于2018年12月5日以书面送达的方式送达了公司全体董事。本次会议于2018年12月10日以现场结合电话会议的方式召开,会议由董事长刘招柏先生主持。会议应出席董事9名,实际出席董事9名,其中董事刘招柏先生、黄小芬女士、卓勇先生、赖以明先生、邓利先生现场参加会议,董事卓军女士及独立董事何为先生、罗书章先生、孔英先生通过电话会议形式参加会议。本次会议的召开符合有关法律法规和《公司章程》的规定,会议决议合法有效。

(一)董事会会议审议情况  
 (一)审议通过了《关于变更公司注册资本并修订《公司章程》的议案》。鉴于公司2018年限制性股票激励计划授予事宜已经完成,并于2018年11月7日取得了中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》,同意公司注册资本由人民币40,800.00万元变更为41,100.00万元,公司股份总数由40,800.00万股变更为41,100.00万股,并相应修改《公司章程》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。  
 详细情况参见公司同日披露在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及指定信息披露媒体上的《关于变更公司注册资本并修订《公司章程》的公告》(公告编号:2018-084)。

(二)审议通过了《关于新增日常关联交易预计的议案》。为满足公司生产经营的实际需求,同意新增公司及下属子公司与立讯精密工业股份有限公司及其下属子公司(以下统称“立讯精密”)日常关联交易,预计金额不超过人民币6,000.00万元(含税),有效期为自公司登记成为珠海景旺柔性电路有限公司股东之次日起6个月。如公司在前述期间形成新的有关决议,上述金额未使用部分自动失效。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票,回避0票。  
 详细情况参见公司同日披露在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及指定信息披露媒体上的《关于新增日常关联交易预计的公告》(公告编号:2018-085)。  
 特此公告。

深圳市景旺电子股份有限公司董事会  
 2018年12月11日

证券代码:603228 证券简称:景旺电子 公告编号:2018-084  
 债券代码:113512 债券简称:景旺转债

证券代码:600480 证券简称:凌云股份 公告编号:2018-062

## 凌云工业股份有限公司 关于配股申请获得中国证监会发行审核委员会 审核通过的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2018年12月10日,中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发行审核委员会对凌云工业股份有限公司(以下简称“公司”)的配股申请进行了审核。根据会议审核结果,公司本次配股申请获得通过。

目前,公司尚未收到中国证监会的书面核准文件,公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后另行公告,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

凌云工业股份有限公司董事会  
 2018年12月10日

证券代码:601718 证券简称:际华集团 公告编号:临2018-071

债券代码:122425 债券简称:15际华01  
 债券代码:122426 债券简称:15际华02  
 债券代码:122358 债券简称:15际华03  
 债券代码:143137 债券简称:18际华01

## 际华集团股份有限公司 关于终止公开挂牌转让子公司部分股权和债权的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

际华集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年11月13日在上海证券交易所网站披露了《关于公开挂牌转让子公司部分股权和债权的公告》(临2018-069),公司决定通过产权交易公开挂牌转让际华实业集团有限公司85%股权和债权。标的资产挂牌转让信息已经在上海联合产权交易所进行了正式披露。

际华实业集团有限公司持有土地资产岳阳楼,位于岳阳楼片区文旅新城板块,属于重点建设区域。岳阳市政府与公司通过投资文旅新城建设新战略片区规划进行磋商,进而可能影响岳阳实业集团有限公司现有土地项目的开发。为进一步落实政府规划调整意见,保障项目顺利推进,公司决定终止公开挂牌转让岳阳实业集团有限公司85%股权和债权,并同期向上海联合产权交易所提交相关申请,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

际华集团股份有限公司董事会  
 二〇一八年十二月十日

证券代码:601766(A股) 股票简称:中国中车(A股) 编号:临2018-055  
 证券代码:1766(H股) 股票简称:中国中车(H股)

## 中国中车股份有限公司 签订合同公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司于2018年10-11月期间签订了若干项合同,合计金额约311.3亿元人民币,具体情况如下:

1. 本公司下属货车企业分别与中铁铁路总公司签订了总计约82.7亿元人民币的货车销售合同。
2. 本公司下属机车企业与中国铁路总公司签订了总计约54.4亿元人民币的机车销售合同。
3. 本公司全资子公司中车株洲电力机车有限公司分别与土耳其伊斯坦布尔市政府轨道交通系统部、上海申通地铁集团有限公司、南宁轨道交通集团有限公司签订了总计约49.8亿元人民币的地铁车辆销售合同。
4. 本公司控股子公司中车青岛四方机车车辆股份有限公司与智利国家铁路有限公司签订了总计约5.9亿元人民币的动车组销售合同;与青岛地铁集团有限公司、中国国际成套设备有限公司及中铁二工工程集团有限责任公司签订了总计约38.8亿元人民币的地铁车辆销售及维保合同。
5. 本公司下属动车企业与中国铁路总公司下属各相关路局公司签订了总计约29.6亿元人民币的动车组高级修合同。

中国中车股份有限公司董事会  
 2018年12月10日

证券代码:603335 证券简称:迪生力 公告编号:2018-095

## 广东迪生力汽配股份有限公司 2018年第四次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:  
 ●本次会议是否有否决议案:无  
 一、会议召开和出席情况  
 (一)股东大会召开的时间:2018年12月10日  
 (二)股东大会召开的地点:广东省广州市西湖外商投资示范区国际路1号大会议室  
 (三)出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:  

1.出席会议的普通股股东人数	4
2.出席会议的普通股持有表决权股份总数(股)	196,076,201
3.出席会议的普通股持有表决权股份总数占公司表决权股份总数的比例(%)	50.6143

 (四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,大会主持情况等。  
 本次会议由董事会召集,副董事长赵瑞贞先生主持。采用现场投票和网络投票相结合的表决方式,召开及表决符合《公司法》、《公司章程》等相关法律法规,规定。  
 (五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况  
 1、公司在任董事7人,出席7人;  
 2、公司在任监事3人,出席3人;  
 3、公司董事会秘书出席了会议;其他部分高管列席会议。  
 二、议案审议情况  
 (一)非累积投票议案

证券代码:603228 证券简称:景旺电子 公告编号:2018-085  
 债券代码:113512 债券简称:景旺转债

## 深圳市景旺电子股份有限公司 关于新增日常关联交易预计的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:  
 ●是否需要提交股东大会审议:否  
 ●日常关联交易对上市公司的影响:本关联交易属于公司正常生产经营的需要,遵循公平、公正、合理的原则,不存在损害公司、全体股东利益的情形,不会对公司的经营成果和财务状况产生不利影响。

一、日常关联交易基本情况  
 (一)日常关联交易履行的审议程序  
 深圳市景旺电子股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年12月10日

金单位:人民币元

会计年度	2017年1-12月	2017年1-12月
总资产	36,889,884,293.23	
归属于上市公司股东的净资产	12,838,281,190.64	
营业收入	22,826,099,790.27	
归属于上市公司股东的净利润	1,809,109,104.28	

以上数据摘自《立讯精密工业股份有限公司2017年年度报告》。

(二)与公司的关联关系  
 2018年9月,公司与立讯精密工业股份有限公司就收购其持有珠海景旺柔性(更名前为“珠海双赢柔电路有限公司”)51%的股权达成合意并签署了《股权转让协议》,双方于2018年12月办理完成与本次股权转让相关的工商变更登记,公司与立讯精密工业股份有限公司分别持有珠海景旺柔性电路有限公司51%、49%的股权。  
 根据《上海证券交易所《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》》第八条第五款规定:“本所根据实质重于形式原则认定的其他与上市公司有特殊关系,可能导致上市公司利益对其倾斜的法人或其他组织,包括持有对上市公司具有重要影响的控股子公司10%以上股份的法人的其他组织等”,基于谨慎角度考虑,确定公司及下属子公司与立讯精密之间的交易属于关联交易。  
 (三)关联交易的执行情况和履约能力分析  
 立讯精密是依法设立、存续和正常经营的企业,具有较强的履约能力。本关联交易属于双方生产经营所需,立讯精密与公司及下属子公司以往存在相关交易且执行良好。  
 三、关联交易主要内容及定价政策  
 关联交易内容为向立讯精密销售PCB等产品,交易价格根据市场基础由双方共同协商确定,遵循公平、公正、合理的原则。  
 四、关联交易目的和对上市公司的影响  
 1、立讯精密属于公司根据客户管理制度正常导入的客户,双方经过全面审核,确认了彼此的资质后确立合作关系。交易内容为买卖PCB等产品,属于双方正常经营业务范围,交易具有必要性与持续性。  
 2、本关联交易定价根据市场基础,产品价格要求等由双方协商确定,遵循公平、公正、合理的原则,交易执行根据公司内部相关管理制度进行管控,不存在损害公司利益及公司股东利益的情形。  
 3、本关联交易预计金额占公司同类业务比例较小,公司主营业务来源不会对对其产生依赖,不会影响公司财务的独立性。  
 4、本次关联交易属于公司正常业务范围,有助于拓展公司产品销售渠道,能够提高公司的经营效率与经营业绩,对公司的长期发展规划具有积极影响。  
 特此公告。

深圳市景旺电子股份有限公司董事会  
 2018年12月11日

# 新华保险明年重点发力健康险 投资中长期固定收益产品

□本报记者 程竹

近两年,新华保险的保费增长方式和发展动能已经发生了根本性的转变。新华保险董事长兼CEO万峰日前表示,健康保险将来会是整个行业发展的主流产品。从政策层面看,健康险已经具备加快发展的条件。新华保险今后将以健康险为主,坚持以风险保障业务作为核心业务,继续实施“以附促主”的产品策略。

## 健康险呈增长态势

2018年以来,整个行业首年保费出现负增长,但负增长的主要是年金险,健康险却是呈两位数以上的增长。这也透露出整个市场对健康险的需求非常旺盛。

近几年,新华人寿推出的健康险产品呈增长态势。今年上半年,新华保险保障型业务的首年保费达到87亿元,增长14%,保障型业务占首年保费的比重提升到62%。

“2019年新华保险在销售策略中,推出‘以附促主’的产品策略,这是因为当前寿险产品同质化非常严重,但通过附加险的配置就可以实现客户的差异化。”万峰表示,2018年新华保险在附加险的销售策略上取得了突飞猛进的长。去年的附加险销售只有8亿元的保费,2018年可以达到30亿元,2019年预计达到60亿元。当前,各家公司相继推出“开门红”产品,新华保险将以健康险作为主打,同时以附加险作为重要增长点。这是新华保险产品的主要方向。

万峰指出,新华保险在2019年将不断地去完善风险管理产品线。一是要完善全年龄段的产品,持续打造拳头产品。通过几年的时间,努力把新华保险健康无忧系列。二是未来新华保险的产品开发更加注重丰富附加险产品体系,通过附加险与主险的结合实现差异化。三是公司还将继续实施稳健的投资策略,面对当前的投资环境,进一步强化管信用风险,加强资产负债的管理,特别是我们将配合新会计准则的实施提前进行研究和布局。

## 投资中长期固定收益产品

“寿险公司的转型不仅仅固定转型,还有投资的转型,以及公司内部结构的转型。”新华保险副总裁兼首席财务官杨征称。

杨征表示,从投资来讲,应对保障型投资与单纯投资性资金不同。首先,保障型产品期限长;第二,负债成本、资金成本相对较低;第三,短期资金积累量较小,但是长期稳定流入的资金比较高。这几个特点,要求我们对保障型资金进行资产负债匹配和长期战略配置的时候要注意安排。

“国际上有成熟的做法,用中期或者中长期的固定收益产品作为积淀,通过权益类、非标另类 and 长期股权投资,其他多元化的投资渠道进行补充,来达到收益水平,同时,负债和资产的差异风险较为可控。新华保险已经开始引入这种成熟的做法。”杨征表示,在这样的基础上,对于投资者来讲是非常好的事情,它的负债成本偏低,可以适当释放短期投资要求和压力。同时,规避追求短期较高收益而需要承受的极端风险。这在市场价格和价值巨大波动的情況下,是非常重要的自我屏蔽风险的机制性手段。

杨征指出,下一步,新华保险将加强资产负债管理与负债业务策略相结合,明确账户层面的配置要求;加强战术资产管理和委托管理能力,密切关注金融市场走势;把握品种轮动机遇;选择合适的内外投部投资管理人才,以获得超越市场基准的投资回报。配合新会计准则的实施提前研究布局,在境外投资、另类投资方面深入研究,审慎推进,丰富投资渠道品种。