



新华社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>

中国证券报微信号

xhszzb



中国证券报 App

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)A叠 / 新闻 108版  
B叠 / 信息披露 68版  
本期 176版 总第 7539期  
2019年7月9日 星期二

中国证券报官方微博



金牛理财网官方微博

康得新行政处罚确定后或面临民事赔偿责任

## 坚持顶格从重处罚 证监会严惩违法违规行为

□本报记者 鲍秀丽

近日,康得新因信息披露手段极其恶劣、违法情节特别严重,被证监会下达了行政处罚预先告知书。证监会有关部门负责人8日表示,康得新行政处罚确定后或将面临民事赔偿责任。上述负责人表示,目前证监会做出的行政处罚,只是追责体系的一个环节,证监会将发挥立体追责体系作用,加大对违法违规案件处罚力度。

### 释放从严监管信号

证监会有关部门负责人8日表示,康得新违法情节十分恶劣,一是2015年至2018年连续四年净利润实际为负;二是存在100多亿元不实货币资金;三是根据交易所规定,康得新已触发退市条件,“ST康得”已于7月8日停牌。待后续作出行政处罚后,若触及交易所重大违法退市标准,企业将依规进入退市整理期。

值得一提的是,此次对康得新案的处理过程中,证监会对主要负责人强调顶格处罚,对其他责任人员给予从重处罚。分析人士指出,坚持顶格从重处罚释放出证监会从严监管信号。“从重处罚”是指行政机关在法定的处罚方式和处罚幅度内,对行政违法行为人在数种处罚方式中适用较严厉的处罚方式,或者在某一种处罚方式允许的幅度内适用较接近上限或上限的处罚,而适用上限的处罚就是“顶格处罚”。

此外,上述负责人表示,对于康得新信息披露违法行为,投资者可以根据最终做出的行政处罚决定来追究上市公司虚假陈述的民事赔偿责任,行政处罚做出之后,当事人将进入资本市场诚信档案体系中,受到诚信体系制约和诚信惩戒。

证监会表示,下一步,将充分听取当事人的陈述申辩意见,以事实为依据、以法律为准绳,依法进行处罚;对涉嫌犯罪的,严格按照有关规定移送司法机关追究刑事责任。

### 发挥立体追责体系作用

上市公司乱象屡禁不止的主要原因之一是违法违规成本过低。对此,证监会有关部门负责人提出,对案情严重的案件,监管层后续还会发挥立体追责体系作用。

上述负责人指出,在对证券违法违规案件的追责过程中,行政处罚只是行政追责体系中的一环,如果涉及到刑事责任,还要加入刑事追责。对于违法违规责任的理解,应放在立体多层面理解,包括行政处罚追究、刑事追究、民事追究、诚信体系追究。

证监会有关部门负责人指出,要用足用好现有规则严惩违法违规公司。一方面要用好现有制度,做到违法违规行为的“三及时”,及时发现、及时制止、及时查处;另一方面,最高法出台司法意见为科创板改革护航,明确科创板虚假陈述、欺诈发行法律责任,强化违法违规者民事赔偿责任,提供了执法依据。证监会将在现有制度下,严肃认真惩处资本市场违法违规行为。

与此同时,中介机构将进入从严监管新阶段。证监会多次强调,绝不姑息中介机构与上市公司相关主体串通违规。其中,对于中介机构围绕上市公司开展证券业务未勤勉尽责的,证监会坚持一案双查,违法上市公司与不良中介一起处罚,严格处罚,绝不姑息,倒逼中介机构诚实守信,勤勉尽责,发挥好资本市场“看门人”作用。

此外,备受关注的是,目前,提高资本市场违法违规成本已形成共识并提上改革日程。

(下转A02版)



## 9家科创板公司确定发行价 估值体系更加立体

□本报记者 孙翔峰

7月8日晚间,中国通号等9家科创板企业公布发行公告,确定了发行价格,10日9家公司将在同时网上网下申购。市场人士分析,9家企业的发行价格基本落入卖方建议的估值区间,符合市场机构预期。

根据发行公告,中国通号发行价格为5.85元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为18.18倍;容百科技发行价格为26.62元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为42.38倍;新光光电发行价格为38.09元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为52.42倍;中微公司发行价格为29.01元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为170.75倍。

价格为39.19元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为46.29倍;乐鑫科技发行价格为62.60元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为53.34倍;光峰科技发行价格为17.50元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为44.65倍;福光股份发行价格为25.22元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为42.38倍;铂力特发行价格为33元/股,按照2018年度扣非前归母净利润计算,对应发行后市盈率为46.17倍;安集科技发行

投行人士指出,科创板放开估值定价限制之后,估值体系更加立体丰富。投资者应从动态市盈率、市销率(P/S)、企业价值倍数(EV/EBIDA)、市盈率增长比例(PEG)等指标综合解读科创板新股定价,客观认识科创企业估值。

该人士表示,长期以来,我国资本市场有“新股不败”的文化,从行政管制下“打新投机”的惯性思维过渡到市场机制下“理性投资”的价值投资行为是一个渐进的过程,不可一蹴而就。包括新股供求基本平衡,投资理念的成熟等,需要一个适应调整的时间和周期,也需要各方形成共识,牢牢坚持市场化的定价方式不动摇。

(视觉中国图片 制图/王力)

### 科创板申报首现“主动撤回”

## 上交所终止木瓜移动发行上市审核

□本报记者 胡雨

上交所7月8日消息,日前上交所对北京木瓜移动科技股份有限公司(简称“木瓜移动”)及其保荐人提出的撤回发行上市申请进行了审核,按照相关规则规定,同意其申请,依法决定终止其科创板发行上市审核。

上交所于2019年3月29日受理木瓜移动科创板发行上市申请。6月28日,经过两轮审核问询和回复,上交所审核中心召开审核会议,对公司发行上市申请形成审核报告,拟提交上市委员会审议,并函要求公司和保荐人提交招股说明书上会稿。7月4日,公

司及保荐人提交了撤回发行上市申请。

上交所介绍,前期审核中,上交所审核中心重点关注了以下事项:一是发行人核心技术先进性和主要依靠核心技术开展生产经营的情况。木瓜移动目前拥有1项美国专利、无国内专利,报告期内研发投入占比分别为4.94%、1.20%及0.71%,各期综合毛利率分别为20.31%、6.24%及4.38%。上交所问询要求发行人说明具有什么样的核心技术,该等技术是否是行业内开展业务通用的基础性技术,相关技术在向客户提供海外营销服务时所发挥的作用;要求发行人结合报告期毛利率变动趋势、研发投入情况、同行业可比公司

技术水平等进一步披露公司核心技术是否具有先进性、能否有效转化为经营成果。

二是发行人的业务实质与业务模式。木瓜移动招股说明书将其定位为一家依靠自主研发技术进行大数据处理分析的公司,主要利用全球大数据资源和大数据处理分析技术提供海外营销服务。上交所关注发行人行业定位及归类的准确性,要求发行人结合相关部门出具的产业分类目录及指南、公司具体从事的经营活动内容、数据的来源及获取、技术的应用场景、发行人从事的业务与大数据之间的关系、主营业务与可比公司的相似度等因素。(下转A02版)

## 下半年央企重组料三路并进

□本报记者 刘丽靓

继“南北船”重组后,保利集团与中丝集团重组再度吹响央企重组的号角。业内人士认为,下半年央企产业链重组,专业化重组、央地重组三大路径将加快推进。中国化工与中化集团重组下半年有望落地,国家油气管道公司即将挂牌成立;环保、免税品等领域专业化重组正积极推进;央企重组地方国企也将成为新趋势。

### 央企合并重组加快破题

据国资委7月8日消息,经报国务院批准,保利集团与中丝集团实施重组,中丝集团整体无偿划转进入保利集团,不再作为国资委直接监管企业。至此国资委监管的央企数量减少至96家。

“这是一种典型的大吞小的兼并方式,通

过产业链重组,提高经营效率。”国务院国资委研究中心研究员周丽莎表示,按照优势互补、共赢发展的原则,以强化双方主业核心能力、实现业务资源协同共享为目标实施重组。

中国证券报记者日前获悉,传闻已久的中国化工与中化集团重组有望于下半年落地。

中国工程院研究执行院长李锦认为,若两家化工巨头重组最终落地,有望提升集中度,优势互补,减少同质化竞争,形成新产业链条,提升效率和效益,有利于打造出一家国际竞争力的世界一流企业;有利于从整体上降低资产负债率,减轻企业的债务压力。

### 国家石油管道公司将挂牌

据了解,酝酿已久的国家石油天然气管道公司或于三季度挂牌成立。

中国石油大学(北京)经济管理学院副教授郭海

认为,管道公司的成立将有利于促进第三方准入,将助推下游竞争机制完善,并有助于实现天然气行业的“降本增效”。但组建单一的国家管道公司,也将面临诸多困难和考验,比如,国家管道公司将拥有相对于上下游的垄断地位,其保供能力、建设维护能力、协调调度能力将经受更大考验。其次,管道公司成立或面临最复杂资产整合。未来管道公司成立将重塑我国天然气市场,但也将面临着更大的管道建设压力,资金流压力以及不同气源如何在一张管网内实现无差异运输等问题。

管道公司将推动管道建设加速。据国信证券测算,“十三五”期间油气管网总投资6100亿元,其中天然气管网总投资4400亿元,年均总投资1220亿元。国信证券认为,管道公司有望推动上下游购销气自由对接,促进供需两旺以及天然气价格市场化改革深化。结合当前政

策预期及市场风格,短期天然气全产业链以及相关管道建设板块均有主题性受益。

### 专业化重组提速

国资委年初提出,将持续推动电力、有色金属、钢铁、海工装备、环保、免税品等领域专业化整合。推进区域资源整合,减少同质化竞争。

目前,海工装备领域的整合已启动。4月,中国诚通、中国海油牵头与中船工业、中船重工等五家央企成立了国海海工资产管理有限公司。未来将对全国央企千亿元海工装备进行整合、租赁、处置。

同时,三峡集团牵头的环保领域重组正积极推进。

三峡集团相关负责人此前表示,三峡集团着手打造生态环保业务板块,组建中国长江生态环保集团。(下转A02版)

A叠 / 新闻 108版  
B叠 / 信息披露 68版  
本期 176版 总第 7539期  
2019年7月9日 星期二

中国证券报官方微博



金牛理财网官方微博

**IBI国联股份**  
北京国联视讯信息技术股份有限公司  
首次公开发行不超过3,521万股A股

股票简称:国联股份 股票代码:603613  
发行方式:采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行  
初步询价日期:2019年7月11日、7月12日  
网上路演日期:2019年7月17日  
网上、网下申购日期:2019年7月18日  
网上、网下缴款日期:2019年7月22日  
保荐机构(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司  
投资者关系网站: 国联股份

**GUOLIN**  
青岛国林环保科技股份有限公司  
首次公开发行不超过1,335万股A股  
股票简称:国林环保 股票代码:300786  
发行方式:网上向符合条件的社会公众投资者定价发行  
网上路演日期:2019年7月10日  
申购日期:2019年7月11日  
缴款日期:2019年7月15日  
保荐机构(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司  
《上市提示公告》详见今日《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》

**宏和电子材料科技股份有限公司**  
首次公开发行A股  
今日网上申购  
申购简称:宏和申购 申购代码:732256  
申购价格:4.43元/股  
网上初始发行数量:2,634万股  
网上单一证券账户最大申购数量:26,000股  
申购时间:2019年7月9日(T日)  
保荐机构(主承销商): 华泰联合证券有限责任公司  
《发行公告》详见7月8日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和《证券时报》

**2019年第一期中国铁路建设债券发行**  
发行人  
**中国国家铁路集团有限公司**  
牵头主承销商  
**国开证券股份有限公司** **中国银行股份有限公司**

**A02 财经要闻**  
**上半年沪市并购重组  
展现新气象**

责任编辑:孙涛 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美编:王力