

內地緊盯醫藥「獨角獸」上市規模受限 藥明康德IPO集資恐縮63%

香港文匯報訊（記者 蔡競文、章蘿蘭）藥明康德（603259.SH）正式啟動A股IPO，將成為首隻以IPO形式回歸A股的中概股。不過，公司披露的預計募集資金使用額比之前縮水63%，意味着IPO發行規模可能大降。彭博引述分析人士稱，此舉顯示市場疲弱，以及內地監管層對醫藥板塊「獨角獸」的發行控價依然存在，料會抑制醫藥股的反彈空間。

據藥明康德昨天在上海證交所發佈的招股意向書顯示，擬發行數量不超過1.04億股，預計募集資金使用額為21.3億元(人民幣，下同)，較公司此前預披露的57.4億元減少63%。該公司另一公告指，預計定價日為4月20日，發行日為4月24日。

原計劃集資57億元

此前藥明康德的招股書申報稿指，公司擬於上交所公開發行不超過10,419.86萬股，佔發行後總股數比例不低於10%，擬募集資金57.41億元。

東北證券財富管理部總經理郭峰認為，以使用額估算的藥明康德IPO規模大幅縮減，部分原因或受A股市場近期整體疲弱影響。同時，也顯示出，即便是「獨角獸」，管理層仍然分行業對發行本益比有所控制。至少在醫藥板塊，管理層的控制沒有明顯放開，還是強調實際盈利，這種情況有可能會抑制醫藥股的反彈空間。而對於仍處於虧損中的網際網路企業等特殊行業獨角獸，可能無法按照本益比紅線來定價

定價低 預留炒升空間

旭方投資合夥人基金經理王晨表示，藥明康德募資規模調減後，發行本益比可能降至20倍左右，在23倍的發行本益比紅線以下，可能顯示監管層希望給二級市場投資者較好的回報。不過，即使發行本益比降低，上市後藥明康德的本益比可能還是會炒到或至50倍這樣的高水平。

基於藥明康德此前預披露的預計募集資金使用額57.4億元，天風證券在3月28日的報告中估計，其發行價約55.09元；按2017年淨利潤預計，發行本益比約40倍左右，充分顯示了政策對新經濟的支持和傾斜。

小米擬下月申請CDR

另外，另一隻獨角獸擬下月提交發行中國存託憑證(CDR)申請。彭博社引述知情人士透露，小米選擇了中信證券安排發行中國存託憑證(CDR)，準備在公司於香港完成IPO後，發行CDR，發行規模未決定。



藥明康德集資規模大縮，或反映內地監管層對醫藥板塊「獨角獸」的發行控價依然存在。 資料圖片

小米創黑鯊品牌攻手機遊戲

香港文匯報訊（記者 王逍 江西報道）由小米科技投資的江西本土品牌手機「小米黑鯊手機」日前舉行新品發佈會。據悉，小米科技在多年前已開始佈局手機遊戲，小米黑鯊是全新品牌，搭載強大的芯片處理器，並在天線設計、

專屬遊戲模式、遊戲音效等方面作出針對性的優化，該款手機可以讓玩遊戲更爽快，改變手遊體驗方式。小米黑鯊項目總部註冊、落戶在南昌經開區，項目總投資16億元人民幣，計劃2022年完成銷售收入約100億元人民幣。

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）海南自貿區、自貿港等發展規劃昨日引爆A股市場，海南板塊整體升幅高見9.4%，21隻個股飆至漲停。惟大市表現平庸，滬綜指收市跌1.5%，深成指下挫0.61%，僅創業板指一枝獨秀，漲0.77%。

A股海南板塊自2月中旬起明顯向上，周漲幅最多時近12%，但上周周線收陰，跌超3%。不過，日前《中共中央、國務院關於支持海南全面深化改革開放的指導意見》正式發佈，包含了海南自由貿易試驗區、自貿港發展目標及時間表出爐，海南將發展賽馬運動等項目、海南將探索發展競猜型體育彩票和大型國際賽事即開彩票等要點。

重大利好落地後，海南板塊再度迅速啟動，昨日早市即大幅高開9%，全天整個板塊維持高位運行，最終收漲9.4%。除了停牌個股外，海南板塊全線飄紅，雞犬皆升。新大洲A、大東海A、海南橡膠、海南礦業、海南瑞澤、海汽集團、海峽股份、海航創新、海南椰島、覽海投資、海南高速等21股漲停；廣晟有色升近7%，普利製藥漲5%，海虹控股升4%。海馬汽車2017年淨利潤虧損9.94億元(人民幣，下同)，昨日一樣封板漲停。

除了開盤的成交量以外，海南板塊全天基本沒有賣出掛盤交易，成交量較前幾日高峰時萎縮一半，估計今天再大升的可能性很大。其中各個股份成交量差異明顯，有的成交量跌至平日的兩成左右，有的則明顯放大。

賽馬概念股漲逾5%

此外，賽馬概念板塊也整體漲超5%，珠江實業、華聯綜超等個股漲超9%，平潭發展升近7%。

除了海南概念股外，其餘板塊大多受壓。上周末美英法對敘利亞實施空襲，市場避險情緒陡升，滬深主板全日低開低走。截至收市，滬綜指報3,110點，跌48點或1.53%，創逾10個月新低；深成指報10,621點，跌65點或0.61%；創業板指報1,838點，漲14點或0.77%。兩市共成交4,507億元。工藝商品、保險、煤炭、銀行、鋼鐵板塊領跌。

瑞銀證券中國首席策略分析師高挺昨日指，由於對18年下半年的經濟增速放緩程度缺乏清晰的預測，以及中美貿易爭端，市場的風險偏好難以持續大幅提振。

傳私募場外期權業務被叫停

香港文匯報訊 據期貨業內人士透露，期貨風險子公司與私募基金的場外期權業務被叫停。路透社引述華東一期貨公司高層表示，接到期貨業協會口頭通知，子公司與私募基金的場外期權業務停掉了，新業務不准再做，存續業務到期後不得展

期。上周券商與私募基金的場外期權業務已被叫停，這意味着個人借道進行場外期權交易的又一個渠道被封。

場外期權業務的主要參與者是商業銀行、私募基金、券商、期貨公司風險管理子公司等。早前有業內人士透露，業內有

一些私募存在拆分場外期權份額給予個人投資者的狀況，這可能是此次叫停私募基金場外期權的主要原因。

上周二中國證券業協會下發類似的通知，要求暫停券商與私募基金的場外期權業務，存量業務到期自動終止不得續期。

內地媒體曾報道，中國期貨業協會去年9月底曾下發通知要求，期貨風險管理公司不得與個人客戶開展衍生品交易服務，同時風險管理公司應立即開展自查工作。

據中國證券業協會3月發佈的場外期權統計報告，截至去年12月底，存量場外期權的初始名義本金為2,238.71億元(人民幣，下同)，去年12月單月新增和終止的規模分別為513.8億元和675.2億元。

趙薇夫婦上訴駁回 續禁買股5年

香港文匯報訊 中國證監會昨晚公佈了對萬家文化的行政處罰決定書和相關人員市場禁入決定書，駁回了趙薇夫婦、龍薇傳媒、萬家文化及相關當事人的申辯，最終決定對黃有龍、趙薇、孔德永分別採取5年證券市場禁入措施。

同時，對萬家文化、龍薇傳媒責令改正，給予警告，並分別處以60萬元(人民幣，下同)罰款；對孔德永、黃有龍、趙薇、趙政給予警告，並分別處以30萬元罰款。

2016年12月26日，龍薇傳媒宣佈欲以30.59億元收購萬家文化29.135%股份，但因自身資金有限，打算通過高槓桿方式入主，這引起監管機構高度關注。

涉以空殼公司入主萬家文化

證監會認為，在萬家文化控股權轉讓過程中，龍薇傳媒通過萬家文化在2017年1月12日、2月16日公告中披露的信息存在虛假記載、誤導性陳述及重大遺漏。龍薇傳媒在自身境內資金準備不

足，相關金融機構融資尚待審批，存在極大不確定性的情況下，以空殼公司收購上市公司，且貿然予以公告，對市場和投資者產生嚴重誤導。

另外，龍薇傳媒關於籌資計劃和安排的信息披露存在虛假記載、重大遺漏，也未及時披露與金融機構未達成融資合作的情況；對無法按期完成融資計劃原因的披露存在重大遺漏；龍薇傳媒關於積極促使本次控股權轉讓交易順利完成的信息披露存在虛假記載、誤導性陳述。

中證監指影響市場秩序

證監會指出，龍薇傳媒註冊資金200萬元，於成立後一個多月即擬收購境內市值達100億元上市公司29.135%的股份，收購方案中自有資金6,000萬元，其餘均為借入資金，槓桿比例高達51倍。龍薇傳媒未進行資金的充分籌備，在境內可支付資金有限的情況下，運用高槓桿收購境內上市公司，在股權轉讓協議簽署



中證監對趙薇夫婦責令改正，給予警告，並處以60萬元人民幣罰款。資料圖片

後才着手尋求金融機構融資。2016年12月23日至2017年4月1日短時間內，控股權轉讓事項不斷變更，由控股權轉讓變更為5%股權轉讓，後又完全終止股權轉讓，且雙方不追究任何違約責任。上述行為造成萬家文化股價大幅波動，嚴重影響了市場秩序，影響了市場的公平、公正、公開。

央企首季利潤增兩成

香港文匯報訊（記者 馬琳 北京報道）國務院國資委新聞發言人彭華崗昨日表示，今年一季度中央企業累計實現營業收入6.4萬億元（人民幣，下同），同比增長8.7%，實現利潤總額增長20.9%。彭華崗還透露，今年央企會加大開放合作的力度，特別是進口，將會組建一個採購團參與中國國際進口博覽會，同時在產權領域改革領域也會更加開放。

國資委昨日舉行中央企業2018年一季度經濟運行情況舉行發佈會。彭華崗表示，今年一季度，電力、煤炭、機械、商貿等企業收入增速較快，石油石化、建築、交通運輸等企業收入增長平穩。同時，盈利能力持續提升，一季度央企累計實現利潤總額3,770.6億元，同比增長20.9%；3月當月實現利潤同比增長17.8%，創了月度利潤新高。

彭華崗續指，今年中央企業還要進一步加大清理不良資產，嚴控企業產成品佔用資金和應收賬款資金（「兩金」）及高風險業務，嚴控債務投資以及國際化經營中的各類風險；同時，用市場化的方式和手段給企業

增加資本，通過資本市場、債轉股等擴大股權融資，以及引入各類資本開展混合所有制改革、股權多元化改革等。

境外投資宜做好風險評估

有數據顯示，央企的境外投資額約佔到中國非金融類對外直接投資總額的60%，如何管控風險？彭華崗稱，中央企業在「走出去」過程中，可能會遇到一些政治或戰爭的風險，但是隨着國家國力的增長，很多問題會得到越來越好的解決。作為企業自身來說，在投資與合作過程中，也要評估各方面的風險，包括政治風險、經濟風險、戰爭及動亂方面的風險，提前做好各方面預案。

工資總額分配權交還企業

另外，他表示，下一步，會對工資總額進行分類管理。對於充分競爭領域的商業一類企業，工資總額完全實行備案制，由企業董事會自主決定。對於商業二類企業或者公益類企業，要把工資總額的企業內部分配權真正交給企業。

傳恒大入股買躍亭FF

香港文匯報訊 有消息指，房地產商恒大集團(3333)參與了買躍亭私人投資的汽車業務FF的新一輪投資。騰訊財經報道，接近交易的知情人士稱，恒大集團位於香港的基金在2017年年底，投資了FF註冊於開曼的離岸公司，投資金額約為3億美元。當時，FF的估值僅為15億美元。如果以此計算，恒大集團可能持有FF位於開曼的公司20%的股份。

據稱，恒大3億美元的投資於2017年聖誕節前敲定。消息人士透露，以恒大集團為代表的財團在簽署投資協議前後，先支付給FF賬戶1億美元的資金，用於幫助FF渡過難關。另有消息人士稱，協鑫集團朱共山此前也曾考察過FF，但最終選擇「收手」。

深圳新盤成交跌39%

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）據深圳市規劃國土委公佈的數據顯示，上周新房成交350套，環比跌38.7%；成交面積共計33,633平米，環比下跌38.8%；成交均價環比上漲5.6%，每平方米為56,391元人民幣。上周有三項目開盤入市，開盤項目中共有601套住宅入市，開盤去化接近六成。二手房方面，全市二手成交1,496套，環比漲58.64%，成交面積120,683平米，環比漲55.29%，成交均價環比微漲0.41%，為55,060元/平米。截至4月15日，深圳4月全市一手住宅累計成交1,033套，成交均價54,186元/平米，二手住宅累計成交2,439套，成交均價55,060元/平米。

ANNOUNCEMENT ON PROGRESS OF TRADE SUSPENSION BROUGHT BY ASSETS RESTRUCTURE HAINAN AIRLINES HOLDING COMPANY LIMITED

The Hainan Airlines Holding Company Limited and entire members of its board of directors ("BoD") hereby guarantee that there's no significant omission, fictitious description or serious misleading of the announcement and would take both individual and joint responsibilities for the truthfulness, accuracy and completeness of its content.

The Hainan Airlines Holding Company Limited (hereinafter referred to as the Company) had been planning for an important event, so it applied to suspend the stock trading (stock code: 600221, 900945; stock abbreviation: HHKG, HHKG-B) from the stock market opening of Jan. 10 of 2018. It was confirmed that above stated important event constitutes a material assets reorganization and initiated the implementation of reorganization procedure from the stock market opening of Jan. 24 of 2018. The trading objects distributed in multiple countries & regions, and possess wide range and large scale of businesses, meanwhile the important subsidiary of the overseas trading object is connected to overseas listed enterprise. It's necessary for the Company to carry out intensive negotiation and demonstration on relevant matters with overseas administration and supervision institutes. Since the trading plan also involves in issue stock to purchase overseas assets and would need to go through a great deal of communication, negotiation, argumentation and prior examination and approval of domestic and foreign supervision institutions (including national regulatory authorities), above work would need more time to be completed. It's estimated that the stock transaction suspension resumption would not be later than June 9 of 2018. For details, please refer to the ANNOUNCEMENT ON TRADE SUSPENSION BROUGHT BY SIGNIFICANT EVENT on Jan. 11 of 2018, the ANNOUNCEMENT ON TRADE SUSPENSION BROUGHT BY MATERIAL ASSETS REORGANIZATION on Jan. 24 of 2018, the ANNOUNCEMENT ON PROGRESS OF TRADE SUSPENSION BROUGHT BY ASSETS RESTRUCTURE on Feb. 10 of 2018, the ANNOUNCEMENT ON PROGRESS OF TRADE SUSPENSION BROUGHT BY ASSETS RESTRUCTURE on Mar. 10 of 2018 to disclose the related information of stock transaction suspension, the ANNOUNCEMENT ON APPLICATION FOR POSTPONING STOCK TRADE SUSPENSION on Mar. 24 of 2018 and the ANNOUNCEMENT ON PROGRESS OF TRADE SUSPENSION BROUGHT BY ASSETS RESTRUCTURE on April 10 of 2018. During the stock transaction suspension, the Company also published the ANNOUNCEMENT ON PROGRESS OF TRADE SUSPENSION BROUGHT BY ASSETS RESTRUCTURE on Jan. 17, Jan. 31, Feb. 7, Feb. 24, Mar. 3, Mar. 17 and Mar. 31 of 2018 to disclose the related information on the progress of stock transaction suspension according to related regulations.

During the trading suspension period, the Company has been actively carrying out related assets reorganization works. As of the date of this announcement, the Company has signed the restructure framework agreements with the HNA Group Company Limited and the Haihang Aviation Group

Company Limited. The restructure framework agreements are preliminary intentional agreements based on mutual willingness and basic principles. The final trading plan shall be subject to the formal agreements signed by all related parties. For details, please refer to the ANNOUNCEMENT ON SIGNING REORGANIZATION FRAMEWORK AGREEMENTS on Mar. 24 of 2018. The underlying assets distributed in multiple countries and involve in fields related to the main business of aviation which including aviation, maintenance, flight training, hotels. The trading plan would be in the method of issuing stock and purchasing overseas assets. The final assets scale, proportion of domestic and overseas assets and trading price would need to be confirmed subject to the report issued by the independent third party with security qualification. The equity structure of the trading objects would need to be adjusted further. The exact plan is still in the process of communication, negotiation and demonstration. In the process of the material assets reorganization, there's possibility of the change to actual controller of the Company. It's estimated that the material assets reorganization would not constitute a backdoor listing. It would be finally confirmed according to the exact plan and approval of related authorities.

As of the date of this announcement, the Company has been performing due diligence investigation, auditing and evaluation on the underlying assets. The reorganization plan, trading structure and underlying assets scope might be adjusted according to above due diligence investigation and negotiation with current/potential counter party. The specific plan shall be subject to the pre-plan or report on the material assets reorganization deliberated and announced by the board of directors of the Company.

In consideration of the uncertainty of above material assets reorganization and in order to avoid extraordinary fluctuation of the stock price and ensure the information disclosure fairness and protect the shareholders' benefits, the stock trading transaction suspension was postponed subject to the related regulations of the Listing Regulations of the SSE. During the period of transaction suspension, the Company would strictly perform its duty of information disclosure and disclose the progress on the material assets reorganization every 5 trading days according to regulations of related administrative rules and laws.

We solemnly remind the investors that the designated information disclosure medias of the Company are the China Securities Journal, Shanghai Securities News, Securities Times, Securities Daily, Hongkong's Wen Wei Po and the website of the SSE (www.sse.com.cn). Please refer to the information disclosed by the Company on above designated media. There's still uncertainty on the related material assets reorganization. Please pay attention to subsequent related announcements and investment risks.

Board of Directors
Hainan Airlines Holding Company Limited
April 17, 2018