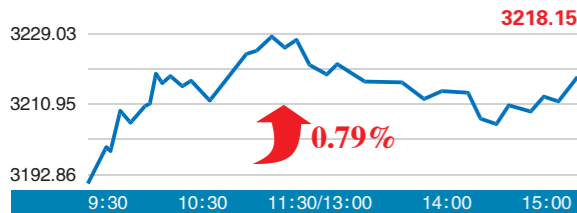


责编 马元月 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

世嘉科技	85.78元	57.15%
赛福天	37.46元	55.15%
佳发安泰	90.1元	53.22%

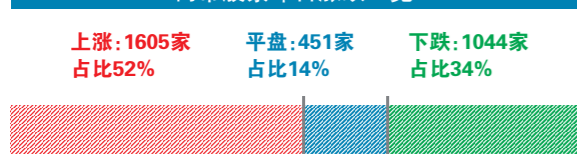
上市公司成交量排名

中国建筑	8.5元	125亿元
上海银行	28.49元	46亿元
格力电器	22.8元	45.9亿元

资金流向(两市主力资金净流出182亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
52亿元	130亿元	40亿元

两市股票昨日涨跌一览



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

道·琼斯	18867.93	-0.19%
纳斯达克	5321.51	-0.23%
标准普尔	2181.9	-0.24%
恒生指数	22357.78	0.06%
台湾加权	9041.11	0.36%
日经指数	18102.5	0.75%

阿里现身 三江购物股价创新高

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤茹)因筹划重大事项在11月7日申请紧急停牌的三江购物(601116),于11月18日晚间抛出一份引入阿里巴巴作战略投资者的公告。受该利好刺激,公司在11月21日复牌时也收获了一份大利好,股价被迅速推上涨停板。

交易行情显示,三江购物开盘便出现“一”字涨停,最终收于13.98元/股,股价也创自2015年6月30日以来的新高。受利好的影响,公司股票出现惜售现象。

三江购物在11月19日披露了一系列公告显示,杭州阿里巴巴泽泰拟通过协议受让、认购公司控股股东和安投资非公开发行的可交换债、认购公司非公开发行的新股“三步走”的战略,收购三江购物32%的股份。三江购物拟向阿里巴巴泽泰非公开发行不超过约1.37亿股,每股认购价格为11.11元,拟募集资金总额不超过15.21亿元。募集资金将用于三江购物超市门店全渠道改造项目、仓储物流基地升级建设项目。上述收购完成后,杭州阿里巴巴泽泰将持有不超过1.75亿股三江购物的股票,不超过公司股份总数的32%;同时,若杭州阿里巴巴泽泰将上述可交换公司债券全部换股,则持股比例可进一步达到35%,而公司实际控制人陈念慈直接及通过和安投资间接控制的公司股权比例将下降为37%,比例极为接近。

对于引入阿里巴巴作为公司战略投资者,三江购物表示一方面可以引入互联网思维和视角,拓宽互联网业务的管理和经营思路;另一方面借助阿里巴巴集团在电子商务平台运营方面的成熟经验,推动公司加速实现与互联网的融合等,实现公司业务战略升级。

· 股市聚焦 ·

深圳华强 股东梁光伟成实控人

深圳华强11月21日晚间发布公告称,公司股东梁光伟受让间接股东金安兴公司、方德厚合计持有的升鸿投资11%的股权。梁光伟通过华强资管以及升鸿投资合计控制了华强集团股份55.88%的股权,并以此控制了华强集团45%的股权,进而控制了上市公司70.76%的股权,成为实控人。

*ST鲁丰 拟定增募资百亿元

*ST鲁丰11月21日晚间发布公告称,公司确定所筹划的事项为非公开发行股票,所募资金用途涉及重大资产购买,拟用于购买有色金属冶炼和压延加工工业领域相关资产及补充流动资金,其中购买资产交易金额预计不超过100亿元。

金发科技 拟参设花城人寿

金发科技11月21日晚间发布公告称,公司拟与广东海印集团股份有限公司、广州市香雪制药股份有限公司和广州立白企业集团有限公司等6家公司共同发起设立花城人寿保险股份有限公司。花城人寿保险注册资本为人民币10亿元,公司拟投资1.6亿元,持股比例约为16%。

新华医疗 更换定增保荐机构

新华医疗11月21日晚间发布公告称,2016年6月,公司非公开发行股票保荐机构西南证券因涉嫌未按规定履行职责,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对西南证券立案调查。

栏目主持:马元月 刘凤茹

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

父亲卸任女儿接班 甩卖子公司意在扭亏
30岁胡佳佳接掌美邦服饰

不走寻常路的美邦服饰(002269)11月21日晚间抛出了重磅炸弹,公司创始人51岁的周成建辞去公司董事长职位回到集团任职,由30岁的女儿胡佳佳接任公司董事长及总裁职位。与此同时公司董秘、证代和财务总监也一起发生了变化。在业绩还没有发生扭转的情况下,美邦服饰率先在管理层上进行了扭转。

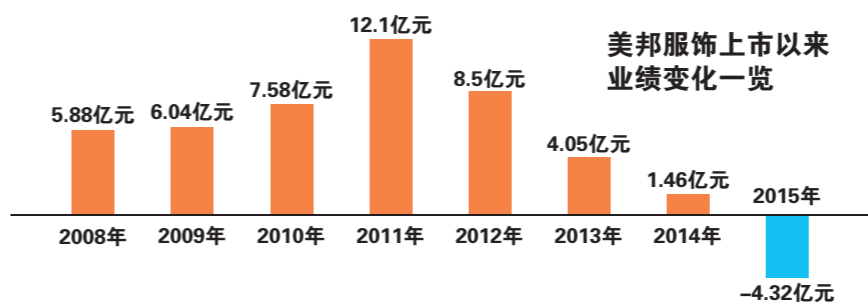
为什么是胡佳佳

美邦服饰11月21日晚间公告称,公司董事会在近日收到公司董事长、总裁周成建提交的辞职报告,为更好地专注于集团整体业务发展工作,周成建向公司董事会申请辞去他所担任的公司董事长、董事等职务,并同时申请辞去公司总裁职务。

辞职以后,周成建将不在上市公司担任任何职务,彻底退居幕后,此时周成建51岁,还远未到法定的退休年龄。11月20日,美邦服饰召开的董事会审议通过了选举公司董事胡佳佳为公司董事长,同时聘任胡佳佳为公司总裁的议案。公开资料显示,胡佳佳1986年生,与周成建为父女关系,在周成建与胡佳佳母亲离婚后,随母姓胡。24岁时从阿斯顿大学市场营销专业毕业,25岁时取得伦敦马兰戈尼学院时尚营销硕士学位。学成归来后,开始一直在美邦服饰各部门工作,先后任职总裁办公室、鞋类开发运营部、品牌营销部、战略发展部等。

为什么是胡佳佳接任?此前市场还猜测过周成建的儿子周邦威。美邦服饰在公司20周年时曾推出互联网产品有范App,当时周成建将他儿子周邦威推出。周邦威介绍了美邦互联网转型的又一次新尝试。因为在此之前,周成建从未在公开场合让子女发布公司产品,外界猜测,美邦未来的继承人可能是周邦威。但是显然,就目前来看,年龄尚小的周邦威并没有能力担任一家上市公司的董事长。

然而除了年龄外,胡佳佳因为母亲的关系,在美邦服饰上市前就一直个人持有美邦服饰股份,IPO时华服投资和胡佳佳分别持有美邦服饰90%股权和10%股权,周成建控制着华服投资。而截至2016年三季度,胡佳佳还持有美邦服饰



业务布局惨败

美邦服饰2008年8月28日正式登陆深交所,2008-2014年分别实现归属于上市公司股东的净利润为5.88亿元、6.04亿元、7.58亿元、12.11亿元、8.5亿元、4.05亿元、1.46亿元。2011年之后因为市场环境的变化业绩下滑明显,尤其是在2015年,美邦服饰迎来了公司上市后的首亏,当期亏损4.32亿元。

美邦服饰对于2015年首亏的解释为,“公司围绕各品牌定位的一致性完整品牌体验仍未在终端得到有效的落实。在直营转型快速推进的同时,加盟渠道业绩提升仍相对滞后。公司对产品、渠道、零售体验等核心能力的投入价值尚未充分在市场端得到体现。受此影响,公司主营业务收入仍较去年下降4.99%,年度净利润出现亏损”。

“美邦经营的连续亏损主要是因为在对市场变化时转型的定位不准确而且很摇摆,做了很多产品线随后又纷纷关闭,较为高端的Me&City产品线始终没有盈利,互联网消费时期里,服装品牌的确需要标新立异来吸引消费者。”对此,一位不愿具名的服装业内分析师向北京商报记者表示,“美邦的成长在中国服装品牌尚不发达的阶段,它当时的成功源于思路与定位十分清晰。目标客群在年轻一代身上,通过直营和加盟的方式快速扩张。那个时候,可接触的国外品牌有限,可发挥的市场空间广阔。从现在这个时期来看,陪伴美邦成长的消费群体几乎不会再购买美邦,因为它依然将目光锁定在学生、年轻消费一代身上,就需要找到一个这批目标客群的切入点。”

相比于转型强化了儿童板块并延伸到儿童全产业链较为成功的森马服饰,美邦服饰现在的麻烦是品牌有太深的烙印,对消费者来说很难扭转,尤其是电商为消费者打开了一条“买全球”的通路,现在这个时候年轻人接触的渠道,品牌越来越多,对于国内竞争力不强、设计概念弱的品牌更是无足轻重。

北京商报记者 彭梦飞 刘宇/文 王飞/制图

老周侃股
Laozhou talking

新股提速不会拖累股市下跌

周科亮

近期新股发行有加速的趋势,一般每天都有沪深各一只新股发行,每周10只,每月大约40只新股发行,这一速度已经接近历史上的最高发行速率每周50只。本栏认为这样的发行速度短期内不会对二级市场构成难以承受的压力,股市的中期走势主要取决于上市公司年报和国家货币政策的调整。

现在的新股发行速度虽快,但是发行量和募集资金量并不是特别巨大,而且新股主要向二级市场投资者配售,一二级市场流动性多数都能留在股市中,这对于增加股票流动性大有好处,不会产生资金挤出效应。简单地说就是即使投资者认为新股发行将会拖累老股下跌,投资者也不会轻易卖出手中持股,因为没有了持股就没有了申购新股的权利。这就是说,股市现有资金不会大面积流出股市。

此外,场外资金还会源源不断流入股市。当国家对房地产实施了严厉的调控政策,国内资金明显缺

乏新的投资去向,国债利率保持低位运行,持有国债或者购买理财产品的收益率不及持有大型银行股等现金分红,而且持有大型银行股还能享有打新股收益。类似的还有蓝筹股,这些低市盈率、高分红率的稳健经营公司,可以在一定程度上替代债券吸纳房地产市场流出资金,这也将对股市长期慢牛走势构成支撑。

于是,股市在内部资金不流出、外部资金持续流入的背景下,就能够承接住新股融资需求。这种承接虽然在短期内不会出现问题,但时间如果太长,或有量变积累为质变的可能,最终压垮骆驼的最后一根稻草,也有可能不是新股。

可能影响股市下行的因素,一是国家收紧信贷规模,如果房价在国家重拳调控下仍然不肯低头,国家认为有必要加大调控力度,收缩信贷总量,那将会导致市场上资金总量减少,债券利率上行,将会对持

有蓝筹股的资金构成虹吸效应,引导股市资金卖出股票买入债券;另一种可能是房价在国家调控下真的出现较大幅度下跌,对刚需购房者构成吸引,刚需购房者卖出股票购买房产,也有可能拖累股市走低。

现在的股市就像一个大水缸,新股发行就像是向大水缸中抽水的管子,资金注入就是向水缸中注水,如果未来抽水的管子加粗,或者注水的水流变细,都有可能引发水缸里的水位下降,也就是股市被拖累走低。

还有很重要的一点就是上市公司的年报业绩,现在中国经济处于稳增长、调结构的重要时段,如果上市公司年报业绩出现整体增长,那么股市对于机构资金的吸引力将会提高。反之,如果上市公司业绩出现下滑,那么将会有机构资金长期撤退,股市走向也会发生显著变化,这种变化将不是短期的,而是至少会持续半年甚至更长时间的中期趋势变化。

筹划无果 万达商业借壳回A股告吹

北京商报讯(记者 董亮)11月21日晚间,绵石投资(000609)的一份终止筹划重大资产重组公告意外曝光了大连万达商业地产股份有限公司(以下简称“万达商业”)回归A股的最新动态。万达商业原拟通过绵石投资借壳上市登陆A股,不过万达商业在港股退市后闯关A股的首次尝试却在筹划两个月后便宣告告吹。虽然顺利完成了港股的私有化,但想要短时间内登陆A股市场对于万达商业而言似乎并不容易。

在停牌两个月之后,绵石投资在11月21日晚间抛出一份终止筹划重大资产重组的公告。让市场投资者感到意外的是,绵石投资原先的重组内容涉及及到万达商业借壳上市,公告显示,绵石投资本次重组的交易对方为大连万达集团股份有限公司(以下简称“万达集团”)。而绵石投资拟以发行股份购买资产的方式,购买万达集团等相关交易方持有的万达商业的全部股权,同时置出公司部分原有资产。换言之,万达商业原本拟通过绵石投资实现借壳上市,圆登陆A股的上市梦。不过,历经两个月的筹划,万达商业回归A股的愿望却未能达成。“经相关各方反复讨论协商,未能就本次重大资产重组的时间安排达成一致。”对于本次重组失败的原因,绵石投资在公告中做出了上述表述。

虽然市场对万达商业回归A股早有预期,但万达商业动作之快仍就出乎市场投资者意料。在今年9月20日,完成私有化的万达商业正式从港交所退市。而万达商业从港股退市的直接目的,就是想要在A股完成上市,从而使得万达商业获得重新估值的机会。万

达集团董事长王健林也曾公开表示,坚持私有化是因为万达商业在港股市场的估值被低估。北京商报记者发现,绵石投资是从今年9月26日起开始停牌筹划重大事项,相距万达商业从港股退市后仅仅6天的时间,也就是说,万达商业从港股退市之后,就马不停蹄地开始运作起了在A股借壳上市的业务。

“也是通过公告才知道万达商业借壳上市A股已经运作两个月了,大家都知道万达商业要回A股,但普遍预计在是港股完成退市后会有个缓冲期,确实没想到万达商业回A股的诉求这么急切。”在一位不愿具名的投行人士看来,万达商业如此急切地运作登陆A股,或是迫于“对赌”协议的压力。此前万达商业项目书显示,万达商业计划在2018年8月31日前完成上市。同时,如果公司在退市满两年或2018年8月31日之前未能能在内地主板上市,万达集团将回购全部股份,并向海外及境内投资者分别支付12%和10%的利息。

王健林在今年9月接受媒体采访时曾透露,万达回归A股有两条途径:一是借壳上市,二是直接IPO,前者需要超过一年时间,后者则需耗时2-3年,而无论是借壳上市还是选择IPO排队,只要闯关成功,万达商业都能圆梦A股,而两种方式最大的区别就在于花费的时间不同。“从时间方面来看,借壳上市确实是最快的,但闯关难度系数并不比IPO排队容易,甚至可能存在更多的变数。”据上述投行人士介绍,借壳上市虽然在时间方面有优势,但存在的不确定因素也较多,诸如重组双方在交易方案中可能存在重大分歧等,都将导致借壳上市失败。

高送转概念股炒作升温

北京商报讯(记者 董亮)继永和智控和天龙集团打响高送转“第一枪”之后,越来越多的上市公司加入了高送转大军。11月21日晚间,北信源(300352)以及山东华鹏也分别披露了高送转预案披露公告。随着高送转阵营的快速扩充,二级市场也掀起了一阵高送转概念股的炒作风暴。

最新公告显示,北信源的2016年度利润分配预案为“10转20派0.25元”,山东华鹏抛出的高送转预案则为“10转16派2元”。加上11月20日晚间推出“10转25派2元”高送转利润分配预案的瑞和股份,从11月18日和永和智控抛出首份A股市场2016年度高送转利润分配预案以来,截至北京商报记者发稿已经有5家上市公司加入了年度高送转大军阵营。在披露高送转预案之后,上市公司的股价都出现了暴涨情形。诸如,永和智控和天龙集团都已经连续收获两个涨停板,区间累计涨幅达21.01%。而11月21日“一”字涨停的瑞和股份,最新收盘价为65.23元/股,距67.5元/股的历史新高仅一步之遥。

随着高送转阵营的不断壮大,高送转概念股在二级市场的炒作也持续升温,年报高送转行情已经悄然拉开了序幕。在11月21日,高送转概念股出现“井喷”迹象,沪深两市送转预期板块内逾九成个股上涨,更有包括优博讯等5只个股强势涨停。具体来看,呈现高净资产、小股本以及低市值特征的高送转概念股最为受资金青睐。以东音股份为例,由于具备一定的送转预期,公司股价遭遇爆炒已经连续两个交易日涨停。盘后深交所公布的公开交易信息显示,高送转概念股炒作的主力军仍然以游资为主。