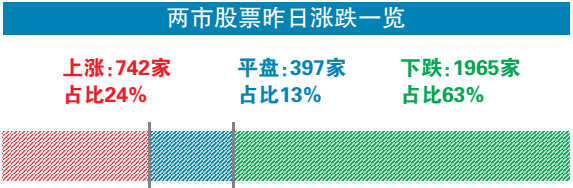




上市公司换手率排名		
永和智控	93.25元	69.98%
井神股份	22.58元	57.02%
同益股份	104元	45.66%

上市公司成交量排名		
格力电器	25.55元	82.2亿元
中国建筑	9.18元	82.2亿元
绿地控股	9.81元	48.3亿元

资金流向(两市主力资金净流出295亿元)		
沪市 净流出 90亿元	深市 净流出 205亿元	创业板 净流出 57亿元



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	19023.87	0.35%
▲纳斯达克	5386.35	0.33%
▲标准普尔	2202.94	0.22%
▼恒生指数	22676.69	-0.01%
▲台湾加权	9178.23	0.49%
▲日经指数	18162.94	0.31%

· 股市聚焦 ·

## 云意电气 拟10转28派1元

云意电气11月23日晚间发布公告称,2016年度利润分配及资本公积金转增股本预案显示,公司以截至2016年12月31日公司总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利1元,同时以资本公积金向全体股东每10股转增28股。

## 复星医药 控股股东继续增持H股

复星医药11月23日晚间发布公告称,11月22日-23日,公司控股股东复星集团增持公司H股股份共计83.7万股,增持总金额约1821万元。增持后,复星集团持有公司9.27亿股,占已发行股份总数约38.43%。

## 南洋科技 拟置入无人机资产

南洋科技11月23日晚间发布公告称,公司股东金投航天直接持有上市公司14940万股股份,占上市公司的股权比例为21.04%。台州金投将其持有的金投航天100%股权无偿划转至航天气动院,同时,南洋科技拟向航天气动院购买其持有的彩虹无人机科技有限公司100%股权和航天神舟飞行器有限公司36%股权,同时购买其他股东持有的神飞公司48%股权。

## 南风股份 终止重大资产重组

南风股份11月23日晚间发布公告称,由于公司与标的方未能就交易价格等核心条款达成一致意见,从保护全体股东及公司利益的角度出发,公司决定终止筹划本次重大资产重组。

## 中国电建 中标95亿元工程项目

中国电建11月23日晚间发布公告称,近日公司中标郑州航空港经济综合实验区2016-2018年片区城市基础设施一级开发建设项目二标段、三标段,中标金额分别约为47.85亿元、47.16亿元,合计约为95.02亿元。公司负责该项目的施工总承包任务。

## 天音控股 深圳投资控股受让股份

天音控股11月23日晚间发布公告称,深圳市投资控股有限公司成为最终受让方,双方已经签署股份转让协议,由深圳市投资控股有限公司受让中新深圳公司所持有的1.32亿股天音控股股份,转让金额为18亿元。

## 南京熊猫 获控股股东增持

南京熊猫11月23日晚间发布公告称,控股股东方中电熊猫在11月10日-22日期间,累积增持南京熊猫124.85万股A股和115万股H股,增持金额分别为1846.51万元人民币和841.79万港元,增持股份合计占公司总股本的0.2625%。

## 航天电器 签署重组意向协议

航天电器11月23日晚间发布公告称,公司签署了重大资产重组相关意向性协议,拟收购林泉航天电机的部分经营性资产,以及其持有的深圳航天电机68%股权、斯玛尔特51%股权。同时,航天电器还将收购惠州讯达康51%股权。

栏目主持:马元月 刘凤茹

责编 马元月 美编 韩玮 责校 李月 电话:64101908 news0518@163.com

## 利用媒体发声对质万达 股价已连续涨停

# 绵石投资涉嫌信披违规

面对万达的公开指责,绵石投资(000609)在11月23日通过媒体发声力证清白,称交易双方曾就核心条款达成草案,事件双方各执一词,让万达商业借壳事件变得更加扑朔迷离。但业内人士则认为,从壳资源本身来看,万达商业借壳绵石投资的可能性并不大,绵石投资接连主动发声,无论结果如何,股价已经实现连续涨停,但不通过公告反而私下通过其他媒体发声的方式,却让绵石投资陷入涉嫌信披违规的漩涡中。

### 对质万达

继万达集团在官网发布公告指责绵石投资借机炒作之后,绵石投资在11月23日终于通过媒体发声回应。面对万达方面的说法以及对公司的种种指责,绵石投资显然并不认可。

绵石投资称,2016年9月,是万达集团主管负责人主动联系绵石投资,提议就万达商业重组上市进行协商,过程中未见任何中介机构参与,包括万达集团3名副总裁在内的双方多名高管,多次直接谈判,就重组方案的核心条款达成初步共识,并形成文件草案。11月,由于双方在时间安排上未能达成一致,终止了继续洽商。“鉴于绵石投资与万达集团就前述重组方案进行商洽的事项按规定属于复牌公告应披露的范围,根据深圳交易所现行规则和事前征求意见的反馈情况,绵石投资在发表复牌公告前将提及万达集团的情况与万达集团主管负责人

绵石投资近三年及今年前三季度财务数据一览			
时间	营业收入	归属净利	扣非净利
2013年	3.14亿元	1.04亿元	4162万元
2014年	6.19亿元	1.2亿元	1.09亿元
2015年	4.55亿元	2280万元	1511万元
今年1-9月	612万元	1.25亿元	1.24亿元

进行了沟通。”绵石投资在回应中称。绵石投资还同时表示,本次公告时间、形式和内容都是严格按照深圳交易所《上市公司业务办理指南第10号——重大资产重组》等相关法规和文件的规定进行公告,不存在任何不披露绵石投资与万达集团商洽重组方案这一事实情况的其他可能性安排。

在通过媒体发表的声明中,绵石投资最终还不忘再度叫板万达。“绵石投资认为,公司无论规模大小、地位高低和是否上市,都应守法依规,都应实事求是,都应对社会 responsibility 勇于担当。”

### 被指“碰瓷”炒股价

而对比绵石投资以及万达集团的表态之后,不难发现,当事双方的说法存在诸多矛盾。

诸如,在11月22日万达集团发布的声明显示,绵石投资公司是通过中介机构主动推荐给万达集团的。但绵石投资则对此有着不同的说法。按照绵石投资的说法,是万达集团主管负责人主动联

## 老周侃股 Laozhou talking

# 险资买股如亏损谁承担

周科竟

保险资金用来买股的资金,大致可以有三个来源,一是保险公司的自有资金,二是受客户委托成立的专用理财账户资金,三是类似于投资连结的投资型险种。前两类资金如果发生投资亏损,问题并不大,但是投资连结保险却不能承受较大的投资损失,一旦出现大幅亏损,保险资金可能要动用自己的自有资金弥补,甚至还有保险机构破产的风险。

一般来说,投资型保险都给客户提供了低档、中档、高档三种投资收益预期,但不管是哪一档,客户都认为自己的本金肯定是安全的,而且从没考虑过出现投资亏损的可能。此外,保险公司为了继续销售投资型保险,过往业绩也不能做得太难看,如果给客户的投资收益永远是低档,那么在向新客户销售新保险时将处于被动。故本栏判断,即使保险公司真的出现巨大投资亏损,也要打肿脸充胖子,给客户能够提供能够接受的投资回报,并努力销售新的保险以期翻

盘。如果投资继续不顺利,将有极大概率变成难以回本,此时向老保护支付收益的来源只能是新投保客户,这不是庞氏是什么?

本栏强调,保险资金投资本不是庞氏骗局,但却有因为集中投资而发生巨大风险的可能,最终演变成庞氏的结果,如果保险合同给客户提供了保底承诺,那么一旦保险公司无力支付偿付金,将会走上破产清算的道路,而按照保险法的规定,保险公司的保单也将由其他公司继续履约,那这些投资型保险又将由谁接手呢?其中的风险应该由谁承担呢?

对于保险公司的投资行为,还是应该加以一定限制,保险毕竟不同于公募基金,其经营目标并不是通过炒股获得巨大投资收益,而是要帮助保户在最低风险的前提下获得相对稳健的投资收益,保险不能承担基金的任务,更不能成为股票价格上涨的推手,否则将会出现太多不确定的风险因素。

### 业绩下滑超50%不再审核

## 监管层推新政要求IPO企业业绩

北京商报讯(记者 彭梦飞)监管层有计划推出针对IPO排队企业的劝退政策,其中主要是对排队企业业绩下滑程度进行分类,最近一期业绩下滑超过50%的将暂停后续工作,待更新最新的财务数据后再就具体业绩决定是否继续受理。对于IPO企业的业绩,监管层态度又发生了变化。

据了解,根据11月23日上午保代培训的要求,监管机构正在研究针对拟上会的和过会后待发行企业的业绩下滑分类处理的措施,具体要求将于近期发布。业绩下滑考量指标为最近一期包括季度、半年度或者年度的扣除非经常性损益前后孰低的利润总额,就目前来看,大部分IPO企业更新到了2016年上半年的业绩。

据保代培训的要求,新政拟参照的原则分为三个档位,业绩下滑低于30%的,发行人需要出具业绩专项分析报告,分析业绩下滑的原因经营和财务是否发生重大不利变化,是否影响持续经营能力和其他发行条件,提示风险,并提供下一报告期的业绩预计;保荐机构出具核查报告,发表明确核查意见。在此基础上,推进后续审核或发行工作。

下滑超过30%但是小于50%的,发行人除出具业绩专项分析报告,保荐机构出具核查报告外,发行人可以出具会计师事务所审核的盈利预测报告。在此基础上,可以安排上会或发行。但经会计师事务所的盈利预测报告中利润总额预测数据如较上一期数据下滑超过30%,需要参照“下滑超过50%”,等后续财务数据更新情况再处理。

一旦业绩下滑幅度较大超过50%,监管层将不安排后续审核工作,需要等下一报告期财务数据补充后看情况推

进审核工作。也就是说,监管层准备对最近一期业绩同比下滑超过50%的企业IPO排队按暂停键。

就业内人士看来,通过对业绩下滑情况进行分类,是监管层加强劝退的又一种形式,证监会2016年来已经通过劝退的形式终止了一部分的排队企业,证监会官方数据显示,截至2016年11月17日,今年共有57家上市公司IPO被终止审查,其中大部分为在监管层的劝退效应下主动申请撤回的企业。这些企业主要包括业绩出现大幅下滑,报表项目异常变动,未能回复审核中提出的问

题。但是如果如果没有明确的业绩下滑劝退标准,监管层的工作量将非常大,同时收获也将比较小,如此通过设置标准对保代进行窗口指导,由保代对手中的IPO企业进行分类,业绩下滑加大的主动终止,这样将起到疏通IPO排队企业过多的问题。

2016年1月证监会曾就IPO企业业绩审核标准做过一个回应,证监会表示,“受到宏观经济、行业周期和企业自身情况等诸多因素影响,企业业绩出现波动并不意外,长期来看,对于发行企业报告期内出现业绩下滑问题,证监会主要坚持以下原则:一是关注业绩下滑是否导致发行人不符合发行条件;二是关注业绩下滑的原因是否充分披露,风险是否充分揭示。只要不影响发行条件,充分揭示风险,就不会构成IPO的实质性障碍”。

根据证监会披露,截至11月10日,证监会受理首发企业790家,其中,已过会62家,未过会728家。未过会企业中正常待审企业687家,中止审查企业41家。如果再加上此次严格的审核标准,将会有一批企业主动终止审核,新股“堰塞湖”有望加快缓解。