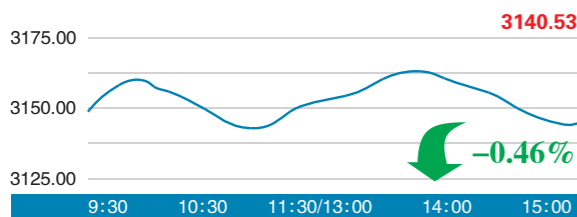


责编 马元月 美编 韩玮 责校 刘凯晶 电话:64101908 news0518@163.com

· 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

东方中科	54.8%	76.8%
杭电股份	46.48%	60.48%
丝路视觉	69.18%	52.89%

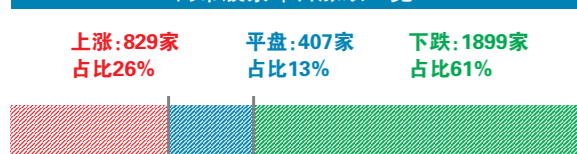
上市公司成交量排名

中国建筑	8.81元	77.7亿元
中国联通	6.85元	47.9亿元
华安证券	14元	43.1亿元

资金流向(两市主力资金净流出157亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
56亿元	101亿元	26亿元

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	19911.21	0.58%
▲纳斯达克	5463.83	0.95%
▲标准普尔	2271.72	0.65%
▲恒生指数	22456.62	0.04%
▼台湾加权	9368.52	-0.15%
▲日经指数	19253.61	0.02%

· 股市聚焦 ·

雅戈尔 股东拟减持公司股份

雅戈尔12月14日晚间发布公告称，公司股东昆仑信托拟通过集中竞价交易方式减持不超过1202万股，即不超过公司总股本的0.47%，减持期自公告之日起15个交易日后至2017年6月30日。昆仑信托持有公司无限售流通股1202万股，占总股本的0.47%；持有有限售股3.3亿股，占总股本的12.96%；合计持有3.44亿股，占公司总股本的13.43%。

云投生态 签署7.18亿项目合同

云投生态12月14日晚间发布公告称，公司与楚雄经济开发区管理委员会签署了《云南楚雄经济开发区项目融资代建协议》，具体涉及火车站前广场及附属设施、站前大道、上跨杭瑞高速公路跨线桥工程等项目，以上3个项目合计概算投资7.18亿元(含项目征地拆迁费用约1亿元)，占公司2015年营业收入的85.15%。

上海凤凰 15日起停牌核查

上海凤凰12月14日晚间发布公告称，公司正在就股票交易异常波动情况进行必要的核查，同时向公司控股股东、实际控制人进行询证核查。鉴于核查工作的实际情况，公司无法在12月15日刊登股票交易异常波动公告，股票自12月15日起停牌。

亚威股份 终止收购盛雄激光

亚威股份12月14日晚间发布公告称，公司董事会审议通过了《关于拟终止收购东莞市盛雄激光设备有限公司100%股权的议案》。公告称，因陶雄兵及其一致行动人等股东提出解约，公司收购盛雄激光的目的已无法实现。亚威股份称，支付的定金3000万元已收回，公司将根据前期签署的收购相关协议要求赔偿。

广东甘化 拟收购智同生物股权

广东甘化12月14日晚间发布公告称，公司拟以12.97元/股的价格发行4419.4293万股，并支付现金1亿元购买智同生物51%股权，作价6.732亿元。同时，公司拟募集配套资金1亿元，用于向智同集团支付本次交易的现金部分对价。

友利控股 部分氨纶生产车间停产

友利控股12月14日晚间发布公告称，因目前氨纶市场低迷，为减少亏损，公司控股子公司江苏双良氨纶有限公司于2016年12月7日起一车间开始停产，年设计产能4200吨。公司控股子公司江阴友利特种纤维有限公司于2016年12月12日起二车间开始停产，年设计产能7000吨。

复星医药 获复星集团增持

复星医药12月14日晚间发布公告称，公司股东复星集团12月13日以竞价买入方式总额折合人民币约1317万元，增持共计59.2万股股份。其中复星集团增持A股股份34万股，占总股本约0.01%；增持H股25.2万股，占总股本约0.01%。

栏目主持:马元月 刘凤娟

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

私募做市破解新三板僵尸难题

首批10家机构名单出炉 近万家公司成交量有望激活

经过层层筛选，最后进入验收阶段的首批10家私募机构名单正式出炉，这也意味着私募机构参与做市业务试点进入实质性操作阶段，新三板也将迎来私募做市时代。业内人士表示，更多类型的做市机构加入到做市商行列中，对于新三板市场以及做市券商而言都是一件好事，这意味着有更多的交易对手和更多的成交，市场的活跃度和成交量都将会显著提升。这在活跃交易的同时，也将使得做市业务本身这块蛋糕做得更大。私募做市对于新三板的流动性改善问题同样也具有重要意义。

九鼎集团等机构落选

12月13日，全国股转系统公布了首批进入最后验收阶段的私募做市试点机构，其中深创投、山东高新创投、中科招商等10家机构成功入围。

值得一提的是，在此前筛选阶段进入试点名单但落选的九鼎集团，以及在整个评选阶段较为积极准备的思考投资等机构纷纷落选。实际上，对于进入验收的私募做市试点机构在各品评方面有着严格要求。全国股转公司相关负责人表示，在此前就启动私募机构做市业务试点答记者问时就曾表示，申请私募做市的机构需要具备七个要求，具体包括注册资本、经营情况以及业务人员配备等方面。具体来看，实缴资本不能低于1亿元，且财务状况稳健、持续经营三年以上，近三年年均资产管理规模不低于人民币20亿元。此外，还必须设有专门的做市业务部门，配备做市业务人员不少于5人，其中风控人员不少于1人等。

对此，参与评选的来自证监会的有关部门、中国证券投资基金业协会、中国结算以及全国股转公司的评审专家按照标准进行了评价。而入选的机构可以说是各项评审指标远优于参评机构平均水平，在私募机构领域内都有着一定的影响力和资本实力。就入围的深创投而言，注册资本在40亿元以上远远高于要求的1亿元标准，而在资产管理规模方面则是达到上千亿元。

其实，关于私募机构参与做市，对私

老周侃股 Laozhou talking

28个涨停的好与坏

周科亮

海天精工连续28个涨停板，主要是因为绝对发行价格偏低所致，这对于中签的投资者来说肯定是一件好事，但对于资本市场却不是很好。目前公司股票价格已经明显高于内在价值，投资者要注意投资风险。

连续28个涨停，刷新了中国A股市场连续涨停之最，但这真的是一件好事吗？先看一下海天精工的两个问题。

第一是1.5元的发行价格。不管是什么原因，1.5元的发行价格肯定都是极低的，哪怕是ST股票甚至是即将退市的欣泰电气，股价也都能在3元附近，这1.5元的发行价格显然不是市场化定价的结果，如果有上市公司和保荐机构协商定价，哪怕是3元的发行价格，也可以轻松完成发行，这个1.5元的定价或许是参照了市盈率等指标，但绝非市场化，过低的发行价格奠定了海天精工28个涨停板的基础。

第二是新股上市首日44%涨幅的限制。44%的涨幅限制可能是管理层为了抑制新股投机性过强的举

措。但是经过了很长时间的实践，证明44%的涨幅限制根本无法达到抑制投机的效果，新股上市的定价不会因为涨幅限制而有所改变，结果只是把原本应该一步到位的涨幅延后到未来很多天之后去兑现。假如没有44%的涨幅限制，那么海天精工可能在上市首日就已经可以正常交易。

本栏认为，新股上市定价总得有一个市场化的瞬间，要么是新股定价的时候就采用完全的市场化，不搞什么询价机制，直接竞价发行，有投资者报价，然后按照报价从高往低成交，最后的成交价格就是发行价，比发行价高的买入申报全部成交，等于发行价的买入申报按照时间优先成交，市场化的定价发行，就能够消除1.5元的发行价格，这样的好处是上市公司可以募集到更多资金，缺点是中签投资者将没有无风险利润可以获得，这一发行方式有点接近注册制。

第二个可以市场化的时点是新股上市首日不设涨停板，这样做的好处是沿用现在的新股发行价

上市4个月 中潜股份二度谋重组

北京商报讯(记者 董亮)次新股上市不久便停牌重组的情况在A股市场并不少见，但中潜股份(300526)则是例外。12月14日，中潜股份又发布了一份停牌重组公告，而这已经是中潜股份上市4个月以来第二次筹划重大资产重组事项。刚刚上市就如此频繁地筹划重组，也让中潜股份备受市场投资者质疑。

实际上，中潜股份自12月7日就已经临时停牌。而在12月14日，中潜股份发布公告确认正在筹划的重组事项已构成重大资产重组，公司股票也将因此继续停牌。对于投资者而言，中潜股份的再度停牌筹划重大资产重组事项有些出乎意料，因为作为一家刚刚上市4个月左右的次新股，中潜股份已经是第二次筹划重大资产重组。据了解，作为潜水行业的龙头企业，中潜股份在今年8月2日正式登陆A股市场。由于头顶“潜水第一股”的光环，中潜股份上市后颇受市场投资者青睐。上市后股价曾连续收获19个“一字涨停板”，并且在开板后还有多家机构高位接盘。

而在上市后1个月就“闪电”重组，更是让中潜股份备受市场关注。在今年9月5日，中潜股份突然发布了一份筹划重大事项的停牌公告，随后开始筹划重大资产重组。不过，在1个多月之后，中潜股份的“闪电”重组计划却未能成型。在10月18日，中潜股份发布公告称终止重大资产重组。公告显示，中潜股份原本拟通过发行股份购买的交易方式，购买一家主营业务为

境内外旅游服务标的公司。不过，最终由于交易对方在发行股份购买资产事项上就已经达成一致的核心商业条款无法继续履行等原因，中潜股份上市后的首次重组计划无奈告吹。

在首次重组尝试失败之后，中潜股份曾承诺在至少1个月内不再筹划重大资产重组事项。而在距离首次重组失败还不到2个月的时间，中潜股份便迫不及待地再度筹划起了重大资产重组事项。在12月14日的公告中，中潜股份表示，公司承诺争取在2017年1月7日前披露重组预案或者报告书。在北京一位私募人士看来，刚刚上市的新股在短时期内频繁筹划重组事项的并不多见，公司迫不及待地重组或是为了寻求新的盈利增长点。

值得注意的是，中潜股份今年前三季度的业绩增速同比确实有一定的放缓迹象。财务数据显示，在2015年，中潜股份的营业收入和归属净利润分别同比增长28.36%和31.39%。而在今年前三季度，中潜股份的营业收入和归属净利润的同比增长幅度分别为2.09%和4.73%，这样的业绩表现难免让投资者对中潜股份今年全年的业绩增速情况有所担忧。针对公司上市不久频繁重组是否由于传统业务遇到瓶颈而亟需寻找新的盈利增长点等问题，北京商报记者在12月14日致电中潜股份董秘办公室进行采访，不过对方工作人员表示，“对这块业务不太清楚，具体负责的同事出差了”。

机构的做市首先是增加市场需求端的活力，增加做市商就是增加机构之间的交易机会，使得相关的做市品种能够更活跃、更接近价值。

实际上，今年9月全国股转公司曾表示，关于私募机构开展做市业务，会有利于丰富新三板做市机构类型、发挥私募机构定价能力、改善新三板市场流动性，对提高全国股转系统服务中小微企业能力具有积极意义。在张弛看来，对于目前新三板的做市市场来说，券商做市有固有的局限性。私募机构加入做市，券商开始有了新的竞争对手。同时，相较券商来说，私募机构具有一定优势。“券商是中介机构，它们做市的过程中很难有一个价值判断的中枢。而PE/VC本身就是投资机构，它们有价值判断的中枢，所以做市商到底是一个中介机构还是一个投资机构？实际上，做市商兼具二者性能，一方面它在做市，它是一个中间人，买了卖，卖了买；同时它又是一个投资人，对于好的股票可以持有一段时间。所以说做市商不只是一个中间人，同时又具有一定投资属性。”张弛认为，在创新层已经被低估的股票会被拉高。

不过，王剑辉表示，私募参与做市从短期来讲，对于新三板来说可能还不会产生特别显著的影响，试点的阶段恐怕需要一两年的时间，这个数量上可能不会有大幅增长，但是经过试点阶段以后，私募做市的数量以及规模应该至少与券商的规模相当。“目前来讲，理论上说，每家公司做市的规模可能就在1-3亿元，十家公司只有十几亿或者二三十亿元的水平，这是理论上的水平，实际上可能还不会这么多，所以短期来说可能效果还不是特别显著。但是从中长期来看，引入更多的新三板做市机构还是一个长期趋势。从理论上说，还有几百家的私募机构从资金要求上符合做市标准，从长远上来说能引入更多私募机构做市的话，这个市场的活跃程度会显著提升，这个吸引力也会显著提高。”王剑辉说。

北京商报记者 马元月 实习记者 高萍/文 韩玮/制表

定价体系，保护投资者的无风险利润，新股首日上市由投资者自己定价，股价一步到位，摒弃没完没了的涨停。缺点是可能会盘中出现极端高价，即由于新股换手率过高后，少量的买盘就能把股价推高到一个不可想象的高位，可以参考当时市价17元左右的中工国际上市首日50元的成交价格。解决办法是新股首日实行T+0交易制度，允许新股上市充分交易和炒作，最后定出合理的价格。

第三个方法就是新股发行价制定与上市涨跌幅限制依然保留，只是规定新股上市首日集合竞价不设上下限，开盘后新股首日波动范围为开盘价的上下20%，这样也能在新股上市集合竞价时让股价一步到位，避免无谓的连续涨停。

最后说一点，海天精工之所以发行价定位1.5元，虽不能说它的基本面不好，但也一定不属于特别优秀的上市公司，目前28元以上的股价较发行价已经上涨接近20倍，投资者此时进场追高，投资风险极高，建议谨慎操作。

*ST宏盛实控人易主 拉萨知合9亿元接盘

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤娟)在公司二股东转让股权还不到两个月，*ST宏盛(600817)的控股股东又再度转让股权。对于业绩连续亏损的*ST宏盛来说，转让股权似乎成为公司的救命稻草。

*ST宏盛12月14日发布公告称，公司控股股东普明物流与拉萨知合企业管理有限公司达成共识，普明物流同意将持有的宏盛科技合计3359万股股份，按照26.8元/股的价格，以总价9亿元，通过协议转让的方式转让给拉萨知合。

上述股权转让前，普明物流持有本公司股份3359万股，占本公司总股本的20.87%，为公司控股股东。转让后，拉萨知合将持有*ST宏盛4164万股股份，占本公司总股本的25.87%。上述股份转让将导致公司控股股东和实际控制人发生变化。资料显示，拉萨知合系知合资本管理有限公司的全资子公司，王文学为公司实际控制人。

而上述股权转让完成后，拉萨知合成为*ST宏盛拥有最多表决权的单一最大股东，王文学将成为公司的实际控制人。除了*ST宏盛，王文学目前还是黑牛食品的实际控制人。公告中还显示，截至目前，此次实际控制人变更，拉萨知合并没有改变公司主营业务的计划，也没有购买、置入资产的计划，因此对公司基本面未产生实质性影响。