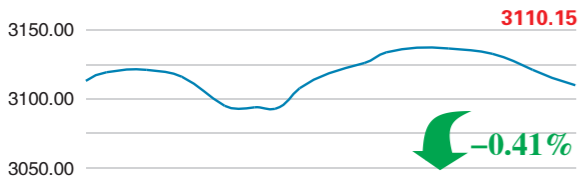


· 上证综指上周走势图 ·



国内其他重要指数

深证成指收盘	三板做市收盘	创业板收盘
-1.31%	0.15%	-1.68%
10199.86	1085.62	1964.54

牛股榜

股票名称	涨幅	最新价
天兴仪表	61.03%	35.62元/股
威龙股份	31.81%	45.58元/股
*ST黑豹	27.62%	15.11元/股

熊股榜

股票名称	跌幅	最新价
云南旅游	20.49%	11.95元/股
上海科技	19.33%	16.23元/股
天润曲轴	18.8%	8.12元/股

资金流向(两市主力资金净流出231亿元)

沪市	深市	创业板
净流出 89亿元	净流出 142亿元	净流出 32亿元

北特科技将率先发布年报

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤茹)12月23日,上交所官方网站公布上市公司2016年年报预约披露时间表。其中,北特科技将于2017年1月14日公布年报,这也意味着北特科技(603009)将打响沪市年报第一枪。

据了解,北特科技是一家生产汽车转向器零部件与减震器零部件的高新技术企业,公司主营业务是汽车转向器零部件与减震器零部件的研发、生产与销售。在2015年,公司实现营业收入约7.07亿元,同比增长11.38%,当期实现归属于上市公司股东的净利润约4643.43万元,同比增长5.31%。今年前三季度,北特科技实现营业收入约5.8亿元,同比增长16.9%,对应实现归属于上市公司股东的净利润约3815.99万元,同比增长21.49%。

· 股市聚焦 ·

长江传媒 清仓减持康欣新材

长江传媒12月25日晚间发布公告称,公司全资子公司长瑞星润投资间接持有康欣新材1208万股,占康欣新材总股本的1.22%,2016年11月18日解禁,近期在二级市场减持上述股份后,长瑞星润投资获本金及收益1.21亿元。经测算,长江传媒预计获得税前投资收益约7300万元,占2015年净利润的22.49%。

金桥信息 开拓机场领域业务

金桥信息12月25日晚间发布公告称,公司拟出资1亿元,与其他5位投资方共同向航美传媒集团增资7.5亿元。增资完成后,公司将持有航美传媒集团2.5%的股权。航美传媒集团是一家专业开发与经营机场媒体、提供机场媒体服务的高端航空媒体平台运营商,是航空媒体行业领导者。此次入股有助于金桥信息进入机场领域开展业务。

中润资源 实控人将变更

中润资源12月25日晚间发布公告称,公司控股股东南午北安拟将所持2.33亿股公司股份,占总股本的25.08%,以每股9.69元的价格,22.58亿元的总价,转让给宁波再盛盛远投资管理合伙企业,转让价格较停牌前8.4元的收盘价溢价了15.36%。若股权转让完成,公司实控人将变更为郭昌玮。目前股权转让协议仍在进一步细化。

大众交通 获控股股东增持5%

大众交通12月25日晚间发布公告称,公司控股股东大众公用通过全资子公司累计增持公司5%股权。增持后,大众公用及其一致行动人合计持有公司25.76%股权。未来12个月内,大众公用拟继续增持500万股至1亿股。增持价格为A股不超过9元/股,B股不超过1美元/股。目前,大众交通A股价格为6.48元/股,B股价格为0.707美元/股。

越秀金控 拟收购广州证券股权

越秀金控12月25日晚间发布公告称,公司拟以13.16元/股,向穗恒运A等发行4.38亿股,并支付现金5亿元,合计作价62.64亿元,收购广州证券32.765%股权,并募集不超过50亿元配套资金。其中,穗恒运A持有广州证券24.4782%股权。交易完成后,越秀金控将持有广州证券100%股权。

宝塔实业 转让机械公司100%股权

宝塔实业12月25日晚间发布公告称,公司将所持机械公司100%股权转让给勤昌轴承公司,转让价5900万元。此次股权转让预计会产生税前利润约5100万元。

华策影视 参设影视投资基金

华策影视12月25日晚间发布公告称,公司与北京市文化中心建设发展基金资产管理公司签署合作框架协议,双方拟进行一揽子战略合作,包括华策影视出资1亿元参与文化中心基金管理公司设立的北京文心优品投资基金,主要投资影视内容。 栏目主持:马元月 刘凤茹

花样违规引新三板监管趋严

在2016年即将结束之际,回顾新三板一年的发展可见,股转公司在监管方面的力度进一步加强。作为一个尚属年轻的市场,随着监管的加强,新三板也在量变中向质变发展。不过,被罚公司违规行为的多样化一方面暴露出新三板市场的质量需要进一步加强,也表明挂牌公司与主办券商相关业务能力方面的缺失以及规则意识遵守方面的相对淡薄。

监管趋严

据不完全统计,截至12月25日,因违规行为遭证监会、全国股转公司的处罚约280次,其中,仅2016年以来,对挂牌公司的处罚就达230次,占到新三板有史以来整个处罚比例的80%以上。由此可见,随着挂牌公司数量的增加,违规行为也水涨船高,同时,股转公司的监管力度也在进一步加大。

实际上,今年初,股转公司就表示要对新三板加强监管。并且以英大证券的违规情况以及证监会处罚中海阳大股东的事件作为新三板的典型违规违法案例进行过简析,表示全国股转公司一直对做市商的交易行为密切监控,高度重视,一旦发现违规行为,要坚决处理。同时,全国股转公司还表示,下一步将从做市转让方式制度优化入手,从源头上防止因做市商报价行为失误、技术故障等造成的严重报价异常事件。

遭到股转公司自律监管处罚的对象既包括对于董监高违规行为的处罚,同时也包括对公司信批的违规处罚以及券商的违规开户等行为。对此,中国新三板投资联盟负责人许小恒表示,主要包括信息披露违规、控股股东违规占用公司资金、违规使用募集资金、股东大会停

违规以及未及时进行备案手续等几种情况。其中信披违规以及违规占用公司资金的比例比较大。

值得一提的是,与股转公司以及证监会的监管相协调的是相关国家机关如环保局、公安部等对于新三板挂牌公司的行政处罚。

据股转公司发布的公告统计,今年以来挂牌公司收到相关部门行政处罚的公告约150则,其中来自证监会的有4则。而去年同期挂牌公司收到行政处罚公告仅有19则,2015年全年则有23则,其中来自证监会的有两则,由此可见,今年遭到行政处罚的案例是去年同期的6倍之多。对此,北京一位不愿具名的新三板投资者表示,相关部门行政处罚力度的加大,对于新三板公司的进一步规范具有一定的意义。

雷人违规

其实,关于挂牌公司遭处罚的原因比较多样,除一些比较常见的信披违规等违规行为外,也包括一些比较雷人的原因,譬如股转公司对幸美股份的处罚。

据了解,计划进行重大资产重组拟申请暂停转让的幸美股份在8月18日11时43分直接将重大资产重组暂停转让申请发送给股转公司业务部监管员电子邮箱。与此同时,在同日日的14时6分(交易时段),幸美股份工作人员通过电话方式告知股转公司业务部监管员申请重大资产重组股票暂停转让实行。而在12月14日晚间,股转公司发布公告,指出幸美股份因违规停牌被采取约见谈话的自律监管措施。同时,为避免敏感信息在交易时段扩散,股转公司在当时立即对幸美股份的股票进行盘中停牌

的紧急操作处理。

对于这样的雷人违规原因,首创证券研究所所长王剑辉表示,新三板公司虽然完成了股改,但只是初步完成,对于制度建设来说刚刚走完第一步,这种制度的建设还有很多的工作要做,包括人才系统的支持以及经验都是年轻公司所缺乏的。公司人才的培养跟进并不是特别同步与及时,这也导致挂牌公司出现这样那样的问题以及能力的缺失。这就需要挂牌公司不断地进行自我完善。目前新三板“还没有形成一个严格的监管氛围才会出现这样的问题,不过这都是新三板在发展中必经的一个过程。”王剑辉如是说。

不过,对于众多的违规行为与违规处罚,王剑辉表示,新三板数量的增加是要与监管的力度成正比的。截至12月25日,在新三板挂牌的公司有10105家,其中基础层有9153家,创新层则为952家。对此,王剑辉告诉北京商报记者,新三板前期主要是扩容,大的规模已经初步形成,现在市场需要做强,质量就需要提升。

内控风险

实际上,在遭到股转自律监管的对象中有一部分是作为挂牌公司的主办券商或者是做市商。根据股转公司发布的公告显示,有约50则公告是关于违规情况券商收到自律监管的处罚。这些券商处罚原因受督导公司的违规行为致使自身的业务不规范以外,还包括一部分做市商因违规开户而被罚。

而就在前不久因为业务的不规范,一家券商遭到股转公司的处罚,这也是新三板史上首家因为这样的违规行为而

部分遭处罚公司一览

公司	机构	事由
幸美股份	股转公司	业务违规
惠尔顿	股转公司	信披违规
三门峡	股转公司	未履行相关程序
银都传媒	证监会	信披违规

被处罚的做市券商。2016年12月21日,股转发布一则关于华安证券遭到自律监管处罚措施的公告。公告显示,华安证券因自营账户违规申报买入做市股票(冠为科技)而被股转采取约见谈话的自律监管措施。同时,这也是新三板市场上首家因自营账户违规申报买入做市股票而受到处罚的做市商。值得注意的是,华安证券此次违规买入申报仅仅挂单15秒即撤回,且未实际成交,但是最终还是受到了股转公司的处罚。

实际上在这50则券商被罚的公告中,涉及多家券商是由于违规开户被罚。据了解,仅在11月17日,因新三板违规开户的违规行为,股转公司一连对中银国际、宏信证券和财富证券三家券商下发了处罚公告,对三家券商分别给予公开谴责、公开谴责及通报批评的纪律处分。数据显示,三家券商违规开户数量达到2000多户。

而造成这种现象的原因许小恒认为是“部分券商心存侥幸未严格执行投资者适当性管理制度”,同时,许小恒告诉北京商报记者,证券公司治理结构与内控制度不够完善,风险意识与控制能力较弱加大了券商业务违规风险。

北京商报记者 马元月 实习记者 高萍/文 韩玮/制表

Laozhou talking

混合所有制改革短期挑战多

周科亮

现在大企业的混合所有制改革正如火如荼地进行,仿佛只要混合所有制改革了,企业利润就会大幅提升。本栏认为这个想法不对,以中国石油为例,它正是因为国企的身份才能享受到充分的垄断利润,才能在全世界采油企业大部分亏损的时候保持盈利,假如将来它成了混合所有制企业,还增加了其他竞争者,那么垄断利润将会消亡,混合所有制改革所产生的利好需要很多年的时间逐步体现,短期内却将面临很强烈的冲击。

不可否认,混合所有制改革将会给大型国企带来新的增长契机,突破成长的瓶颈,但是这种变化不是一夜之间完成的,还需要非常痛苦的蜕变过程。这个过程从表面上看甚至是公司业绩的倒退,大企业的混合所有制改革可以理解为企业级别的调结构,利好影响在短期内很难显现。不管是中国石油、中国石化还是中国联通,它们在本质上都不缺钱,它们可以

轻而易举地拿到成本最低的银行贷款,它们发行企业债的利率水平接近国债,没有任何人担心它们不上钱。从资金成本方面看,引入任何层面的社会资本,这些大企业的融资成本都将出现上升(经济学中认为发行股票也是有成本的融资)。

既然大企业不缺钱,它们进行混合所有制改革的目的是什么?引入职业经理人?中国大企业以往都是有行政级别的,它们的领导要么是处级领导,要么是局级领导,下面的各个中层领导也可能是科级、副处级干部,现在引入了社会资本,让这些领导干部都要听一个职业经理人的话,让他们失去往日的特权和光环,这对于任何一个级别的管理者来说都是难以接受的。就好像刘备曾经引入职业经理人诸葛亮,结果资深干部分羽就不大合作,处处与诸葛亮为难。未来的混合所有制企业中,干部与职业经理人的利益争端在所难免。

争端会有,最终也会逐步融合,但是这个过程中可能会让投资者感到恐慌。就好像现在国家调结构过程中,挺好的淘汰落后产能政策,实施起来没少受到阻力,原因在于,谁都知道淘汰落后产能是好事,但是淘汰到自己头上就不乐意。混合所有制改革也一样,有行政级别的领导原本可以有专职的司机、公车,可以根据自己的意愿提拔人才,但是一旦混合所有制了,社会资本就需要根据对于股东是否有利的标准来衡量企业行为,那时候具体的领导干部恐怕将阻挠混合所有制的进程。

本栏认为,混合所有制改革还需要很长时间的磨合,相关上市公司的业绩和成长性也不可能在一瞬间改善,如果股价仅仅因为混合所有制改革而一涨再涨,那么投资者也应该重视其中的投资风险,尤其是大盘蓝筹股,股价不可能脱离业绩和成长性涨幅过大,股价冲高回落的风险不容忽视。

信威集团被揭粉饰业绩

北京商报讯(记者 彭梦飞)

12月25日晚间,信威集团(600485)发布公告称初步回应网易财经对公司一篇深度报道。不过,在初次回应市场和投资者时,信威集团只是表示,“公司已经就不实报道向有关部门进行了举报,并发送了律师函”。为了配合核查,公司股票12月26日停牌。

信威集团的首次回应是不服并发出了律师函。信威集团所指的不实报道是12月23日网易财经发布的“信威集团隐匿巨额债务,神秘人套现离场”的报道,从报道主要内容来看,里面主要有以下几个疑点。

首先是信威集团信息披露时表示柬埔寨信威是公司的主要客户,与公司不存在关联关系,但报道称柬埔寨信威“是信威集团的境外子公司”,“柬埔寨信威2012-2015年累计营收为1.02亿元,同期累计亏损达11.4亿元”。第二是质疑信威集团对海外客户销售采用“买方信贷”的模式,而这种销售模式被指是“左

手倒右手的游戏”。

第三是质疑信威集团隐匿巨额债务”,“在买方信贷模式下,信威集团要为经营不佳的柬埔寨信威等海外公司承担巨额债务的风险”,“2016年11月29日,信威集团及控股子公司实际对外担保总额已经达到142.04亿元,占公司最近一期经审计净资产的111.15%”。第四是质疑神秘股东套现,报道指出信威集团股东杨金玉、王庆辉、吴建、汪安琳、蔡富富等人身份存疑,里面有好几个高龄老人,并且频频套现减持。第五是质疑信威集团实际控制人王靖,报道称“王靖的履历及其财富来源,一直像一个谜一样”。

综合来看,媒体质疑的逻辑就是信威集团通过海外“设立”子公司为公司粉饰业绩,公司业绩主要靠左手倒右手的方式,同时公司为该子公司进行担保。2014年信威集团完成借壳中创借壳上市,此后业绩一直表现良好,据信威集团财务数据显示,公司2014年、2015

年和2016年前三季度分别实现归属于上市公司股东的净利润为18.12亿元、19.01亿元和14.21亿元。如果媒体质疑属实,公司业绩将存在造假的可能。

其实借壳上市后,信威集团除了股东的不断减持外在资本运作上都一直表现得较为低调,最近一次进入舆论的风口还是在一年前,2015年9月10日-9月15日的5个交易日连续出现四个“一字”跌停,当时消息面上的利空则是公司存在巨额限售股解禁的利空,借壳上市后的12个月,信威集团的14.9亿解禁股将解禁进入市场,占公司股本总额的51.06%。

就媒体的质疑,上交所也第一时间向信威集团发出了问询函,要去公司就媒体报道的质疑核查公司及关联方前期披露的相关信息是否真实、准确、完整。

信威集团回应公告表示,“公司已就不实报道出现当日向有关部门进行了举报,并发送了律师函”。

1900亿元 A股本周迎最大解禁期

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤茹) 距离年底仅剩5个交易日的时间,A股市场也将迎来年内解禁压力最大的一周。

据统计,本周一至周五(12月26日至12月30日)两市有62只股票,沪深两市限售股上市数量达126亿股,以上周五收盘价计算,解禁市值达1994.92亿元。

按照单日解禁数量来看,12月27日(周二)的解禁市值占比最低,仅为1%,解禁市值为27.46亿元;解禁数量为

7708.39万股,占比1%。相比之下,12月29日(周四)的解禁数量最多,解禁数量为80.02亿股,占比64%,解禁市值1248.54亿元,占比63%。从解禁类型看,解禁股主要集中在定向增发限售股解禁,其中有46家公司的定向增发限售股将解禁,此外,新股首发限售股份和股权激励限售股解禁的分别有6家公司。

值得注意的是,本周两市的解禁市值,远远高于此前任何一周的水平,其中分众传媒解禁数量55.88亿股,占总股

本的63.96%,神州信息解禁数量5.75亿股,占总股本的62.68%,济川药业解禁数量5.76亿股,占总股本的71.11%,北部湾港解禁数量7.51亿股,占总股本的78.78%。

不仅如此,2017年1月的解禁市值也达到了3700多亿元,比本月有过之而无不及,在市场极度脆弱的时期,如此庞大的解禁市值极有可能引发投资者对大股东减持的担忧,这也将是本周对市场的最大压力。

“最牛新股”炒作落幕 海天精工两日跌19%

北京商报讯(记者 董亮)在连续收获30个涨停板之后,市场对年度最牛股海天精工(601882)的炒作在近期落幕。在短短的两个交易日里,海天精工的累计跌幅就已经高达18.52%。

交易行情显示,在近两个交易日里,海天精工一改往日“妖股”本色,出现连续放量下跌的走势,两个交易日的累计跌幅达18.52%,市场疯狂炒作的情绪在瞬间崩盘。据了解,自11月7日首次登陆A股市场以来,海天精工曾连续30个交易日涨停,其中连续“一字”涨停板的数量为29个,无论是连续“一字”涨停板还是连续涨停板的数量,均刷新了今年上市新股的纪录。在12月21日,海天精工再度收盘涨停,并创出上市以来的新高34.29元/股,较海天精工1.5元/股的发行价累计涨幅已经高达2186%。

但疯狂的炒作终有落幕的时候,在遭遇“爆炒”之后,海天精工股价从12月22日开始出现“断崖式”下跌。海天精工市场表现的突然“变脸”,让包括游资在内的不少投资者损失惨重。以12月21日买入金额最大的国泰君安郑州黄河路营业部为例,当日买入海天精工约4768.2万元,但在12月22日,该营业部则抛售卖出约4504.82万元,两个交易日亏损约5.5%。而对于那些在12月21日以涨停价格34.29元/股高位追入的投资者而言,若至今仍未卖出的话,累计浮亏比例已经高达18.52%。

“就目前来看,海天精工的估值确实不便宜,加之此前涨幅巨大,短期存在获利回吐的压力。次新股在短炒过后,股价将逐渐回归理性,后续的股价表现还是要看公司的业绩发展情况。”一位私募人士称。