

· 一周牛熊榜 ·



牛股榜单:

状元:天兴仪表(000710) 5日涨幅61.03%

天兴仪表的暴涨与重大资产重组有关。交易方案显示,公司拟以发行股份购买资产和出售重大资产同步进行的方式,注入贝瑞和康100%股权,后者总计作价达到43亿元,本次交易中拟出售资产作价为29652.1万元。

榜眼:威龙股份(603779) 5日涨幅31.81%

消息面上,威龙股份今年前三季度净利润同比增长159.98%,同时,公司拟募资6亿元在澳大利亚建6万吨优质葡萄酒加工项目。

探花:*ST黑豹(600760) 5日涨幅27.62%

*ST黑豹股价的上涨与公司披露的重大资产重组有关。据重组方案显示,*ST黑豹拟将截至2016年8月31日(基准日)除上海航空特种车辆有限责任公司66.61%股权外的全部资产及负债出售给金城集团。同时,拟发行股份购买中航工业、华融公司合计持有的沈飞集团100%股权并募集配套资金,交易完成后,公司的主营业务由专用车、微小卡等转变为航空产品制造业务。

熊股榜单:

**熊大:云南旅游(002059) 5日跌幅20.49%**

云南旅游近日并未发布重大利空消息。由于此前云南旅游股价涨幅较大,因而上周股价的下跌或与部分资金获利之后出逃有关。

熊二:上海科技(600608) 5日跌幅19.33%

上海科技近日并未发布重大利空消息。之前上海科技股价存在一定涨幅,因此,上周股价的下跌或与部分资金获利出逃有关。

熊三:天润曲轴(002283) 5日跌幅18.8%

天润曲轴上周的下跌与公司此前发布重组事项之后涨幅较大,遭到部分资金获利出逃有关。同时,在12月19日,证监会发布对公司发行股份购买资产的核查反馈意见,要求天润曲轴对于相关问题做出说明和解释。

北京商报记者 董亮 实习记者 高萍

· 券商动态 ·

方正证券遭证监会处罚

方正证券12月20日发布公告称,公司收到中国证监会《行政处罚事先告知书》。据了解,方正集团及利德科技、西藏昭融、西藏容大隐瞒关联关系,未配合方正证券履行信息披露义务;方正集团未将签署补充协议的相关情况告知方正证券,未配合方正证券履行信息披露义务。对此,证监会对方正集团、利德科技、西藏昭融、西藏容大责令改正,给予警告,并分别处以60万元罚款;对魏新、李友给予警告,并分别处以30万元罚款;对方正证券责令改正,给予警告,并处以60万元罚款;对何其聪给予警告,处以30万元罚款;对余丽、郝丽敏、雷杰给予警告,并分别处以10万元罚款;对韦俊民给予警告,并处以5万元罚款。

国泰君安等被责令整改

12月23日,证监会通报证券公司投行类业务专项检查情况,并对国泰君安等5家公司限期改正。据了解,今年7月,证监会组织13家投行机构进行专项检查,重点检查内控有效性和职业合规性。检查发现,部分机构内控机制没有有效执行,内核流程不完善、不独立,尽调不完善,持续督导不够,底稿没有按照要求留存。证监会责令新时代证券、国信证券、国泰君安等5家公司限期改正,对18人出具警示函。对于其他投行业务所存在一般性问题,则交由证监局对当事人谈话提醒。此外,全国股转公司对违反自律规则的主板券商采取自律监管措施。

北京商报记者 董亮 实习记者 刘凤茹

传统业务盈利能力差 实控人曾被公开谴责

宏达新材卖壳无望又添新难

历经9个月左右的筹划,宏达新材(002211)的“卖壳”计划再度以失败而告终。值得注意的是,由于公司实际控制人今年存在被深交所公开谴责的情况,因而按照重组新规,公司在短期内将无法卖壳。对于主营业务一直承压的宏达新材而言,公司未来的发展或将面临不小的挑战。

终止重组引监管层关注

自宏达新材抛出“联姻”永乐影视的重组方案后,重组的进展便备受市场关注。不过,宏达新材的卖壳计划最终还是未能成行,而且也引起了监管层的关注。

5月17日,据宏达新材抛出的重组预案显示,公司拟以资产置换、发行股份和支付现金的方式购买程力栋等17名交易对方持有的永乐影视100%股权,其中,拟置出资产的交易价格为8.1亿元,拟置入资产的交易价格为32.6亿元,同时募集配套资金总额不超过10亿元。如果交易完成,永乐影视将实现登陆A股的梦想。

不过,在12月19日,宏达新材发布公告称,公司将终止与永乐影视的重大资产重组。对于终止原因,宏达新材解释称,由于国内证券市场环境、政策等客观情况发生了较大变化,且经对永乐影视2016年的业绩估算后发现与已公告的2016年承诺业绩存在一定差异。

就在宏达新材终止重组后,深交所便火速下发关注函。深交所关注函中要求宏达新材补充说明,公司与交易对方协商终止本次交易的具体决策过程,包括提议人、协商时间、协商参与人、协商内容等;对与重组相关的信息披露进行全面自查,说明上市公司的信息披露是否合法合规,是否存在重大虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,是否

充分披露重组终止风险。宏达新材在12月23日对深交所关注函中的系列问题做出了回复。

对于宏达新材重组的失败,著名经济学家宋清辉表示,并不是所有的重组都能顺利地一路“绿灯”。不管是因为市场原因还是政策原因,对上市公司的负面影响都是不言而喻的。

短期内无卖壳资格

然而,这并非是宏达新材第一次卖壳失败。在2015年6月3日,宏达新材曾发布公告称,公司拟通过资产置换、支付现金及发行股份的方式,完成对分众传媒的收购。

不过,在上述重组方案抛出不久,6月17日,因公司信息披露涉嫌违反证券相关法律法规、公司实际控制人朱德洪涉嫌违反证券相关法律法规,证监会对宏达新材及朱德洪分别予以立案调查,而这也导致了分众传媒借壳宏达新材失败。

此外,在今年8月19日,宏达新材的实际控制人朱德洪就曾遭深交所公开谴责。据了解,2014年1月21日,朱德洪以宏达新材控股股东江苏伟伦投资管理有限公司的名义与北京城市之光园林工程有限责任公司大股东袁某伦签订宏达新材收购城市之光的合作框架协议,但朱德洪未让宏达新材及时披露。

在分众传媒借壳失败后,宏达新材便筹划卖壳给永乐影视,不过最终也以失败而告终。值得注意的是,根据上市公司重大资产重组办法新规,上市公司或其控股股东、实际控制人近三年内存在违法违规或一年内被交易所公开谴责的,不得卖壳。而宏达新材就存在上述规定的情形,这也意味着宏达新材在短期内不具备卖壳资格。

摆脱业绩泥潭压力大

实际上,对于沦为“卖壳族”的宏达新材而言,此次资产重组的失败,无疑对公司的经营造成一定影响。由于短期内没有继续卖壳的资格,因此宏达新材也不得不重回主业。

据了解,公司主要从事高温硅橡胶系列产品的研究、生产和销售等业务,主要产品包括高温硅橡胶、液态硅橡胶、室温密封胶等产品。不过,宏达新材近两年的业绩表现并不佳。公司在2015年出现营收、净利双下滑的迹象。数据显示,宏达新材2015年实现营业收入约为6.71亿元,同比下滑13.25%,对应实现归属于上市公司股东的净利润约-6065.29万元,同比下降高达587.54%,而扣非后的净利润也同比下滑119.69%。

从产品分类看,2015年宏达新材的主要营业收入来自于混炼胶、生胶以及特种胶等产品。除了特种胶的营业收入出现微增,混炼胶和生胶的营收均出现大幅下滑。其中,混炼胶的营收占比达90%,该产品在2015年的营业收入为6.04亿元,同比下降12.3%,毛利率为12.35%,同比下降0.22%。此外,生胶的营业收入为3174.96万元,同比下降37.2%。在今年前三季度,宏达新材实现的营业收入约为4.56亿元,同比下降9.3%,当期实现归属于上市公司股东的净利润亏损约1127.97万元。这也意味着要想依靠传统业务走出业绩泥潭,宏达新材的压力确实不小。

针对“目前公司的经营状况以及未来发展计划”等问题,北京商报记者曾以采访函的形式对宏达新材进行采访,不过,截至记者发稿时,宏达新材并未做出回复。

北京商报记者 董亮
实习记者 刘凤茹

· 魁牛看市 ·

新股发行提速好处多

董亮

在最初披露招股书之前的业绩较为稳健,但由于在排队等待的过程中,所处行业发生了巨大的变化,因而可能导致公司业绩出现大幅波动的情况。若业绩大幅下滑的话,甚至可能最终让排队企业止步A股之外。即便是能够勉强登陆A股市场,由于业绩的大幅波动,很可能对发行企业的上市估值形成重大不利影响。此外,有些排队企业可能正处在融资的关键期,若在短期内无法上市融资,则可能会对公司的经营生产产生重大的不利影响。而在新股发行提速之后,IPO排队企业的排队时间也将大大缩短,这对于发行企业而言,必然有着重大的积极意义。

新股发行的提速,还有利于让次新股行业的整体估值回归到更为合理的水平。在目前的低估值发行规则下,新股上市后集体遭遇爆炒,导致次新股行业市盈率普遍较高,让次新股的整体估值处于较高的水平,更有部分上市次新股在爆炒之后存在严重的估值泡沫。而出现上述“怪象”的根本原因,在于新股的

稀缺性。除了低价发行的影响之外,新股数量相对较少,也导致新股上市之后备受投资者青睐。而随着新股上市数量的增多,二级市场的炒新资金选择面也将更为宽泛,炒新资金的分流情况会十分明显。

在新股数量越来越多的情况下,有限的炒新资金会寻求质地更好、更具投资价值的次新股进行布局,这也意味着新股在炒作的过程中会出现明显的分化情况。

此外,新股发行提速还将给投资者提供更多合理布局次新股的机会。正如上述所说,在新股发行数量大大增加的情况下,新股的集体涨幅会有所下滑。在这其中,部分优质次新股标的会给二级市场投资者带来低位布局的机会。在合理的估值区间内布局次新股,将利于投资者长期持有,最终也符合监管层倡导的价值投资理念。而在此前的交易模式中,由于次新股的估值普遍较高,则很难吸引到长期布局的投资者,更多的是偏好投机的投资者参与炒作,并不利于市场的稳定。