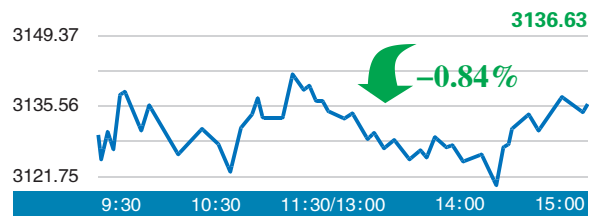


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

森霸股份	51.46元	58.77%
华森制药	41.61元	57.54%
瑞斯康达	23.76元	56.86%

上市公司成交量排名

中国平安	64.51元	38.9亿元
中信证券	19.21元	33.8亿元
京东方A	5.18元	31亿元

资金流向(两市主力资金净流出168亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
46亿元	122亿元	49亿元

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	23644.19	-1.9%
纳斯达克	6870.12	-2.74%
标准普尔	2581.88	-2.23%
恒生指数	30180.1	0.29%
台湾加权	10821.53	-0.61%
日经指数	21292.29	-0.45%

· 股市聚焦 ·

宁波联合 拟购盛元房产100%股权

宁波联合4月3日晚间发布公告称,公司拟以8.57元/股的价格发行2.69亿股,作价23.03亿元收购盛元房产100%股权。交易对方为荣盛控股及三元控股,其中荣盛控股为公司控股股东。

康得新 拟购海外先进材料平台企业

康得新4月3日晚间发布公告称,公司拟采取现金支付方式收购海外先进材料平台企业100%股权,标的资产2017年的营业收入规模预估为9亿-11亿美元,EBITDA约为2.2亿-2.6亿美元。标的资产的控股股东、实际控制人为境外投资机构。公司股票继续停牌。

国机汽车 控股股东拟注入资产

国机汽车4月3日晚间发布公告称,公司控股股东中国机械工业集团有限公司拟将其下属中国汽车工业工程有限公司等资产注入公司,该重大事项涉及发行股份购买资产行为,公司进入重大资产重组停牌程序。公司股票于4月3日临时停牌,并自4月4日起连续停牌,预计连续停牌不超过30日。

万兴科技 完成相关自查工作

万兴科技4月3日晚间发布公告称,针对公司股票累计涨幅较大,经核查,目前及未来3个月内,公司、控股股东和实控人不存在应披露未披露的重大事项,或处于筹划阶段重大事项。公司董事会、控股股东、实际控制人和持股5%以上的股东承诺未来6个月不会提议高送转的议案。鉴于相关自查工作已经完成,公司股票将于4月4日起复牌。

晨光文具 员工持股拟减持股份

晨光文具4月3日晚间发布公告称,员工持股平台科迎投资、杰葵投资分别持有公司股份4000万股,分别占公司股份总数的4.35%。科迎投资、杰葵投资计划未来6个月内通过大宗交易的方式分别减持不超过920万股,即不超过总股本的1%。

美凯龙 筹划H股股份回购事项

美凯龙4月3日晚间发布公告称,因公司正在筹划H股股份回购事项,公司股票4月4日停牌1天。

瑞斯康达 今日起停牌核查

瑞斯康达4月3日晚间发布公告称,公司股票交易价格自3月29日起发生异常波动,经公司申请,公司股票自4月4日起停牌。待核查完毕后,公司将及时披露相关公告并复牌。

栏目主持:马换换

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

宝能系勾勒退出万科路径

前不久,万科独董刘姝威请求证监会命令深圳市钜盛华股份有限公司(以下简称“钜盛华”)已经到期的7个资产管理计划立即清盘消息曾一度“刷屏”,而关于钜盛华的资管计划是否会退出、如何退出一直是市场关注的焦点。现如今,这一答案被最终揭晓,钜盛华通过9个资管计划持有万科A(000002)的股份将被清算。业内人士认为,这是宝能系处置万科股份的第一步。

将清算9个资管计划

4月3日晚,万科A发布公告称,钜盛华通过9个资管计划持有的公司股份将被清算。

钜盛华披露的相关资管计划清算的途径显示,在相关资管计划清算过程中以大宗交易或者协议转让方式完成其所持有万科股份的处置和资管计划的清算。据了解,钜盛华作为委托人的资产管理计划共持有万科约11.42亿股股份,占万科总股本比例为10.34%。

钜盛华通过9个资产管理计划杠杆均为2倍。其中,7个资产管理计划已于2017年11月和12月到期,该7个资产管理计划合计持有万科股份的6.89%。通过查询9个资管计划明细了解到,过期的资管计划包括安盛1号、安盛2号等,安盛1号资管合同的生效时间为2015年11月24日,存续期为24个月。

据万科A在2015年12月16日披露的公告显示,截至2015年12月4日,钜盛华通过资管计划在深交所证券交易系统集中竞价交易买入万科A股股票,占万科当时总股本的4.96%。2015年12月9日-2016年7月6日,钜盛华通过资产管理计划在二级市场合计增持万科A股股票约5.49亿股,占万科总股本的4.97%。万科曾向证监会、深交所举报的文件中指出,钜盛华通过9个资管计划持有万科A股票持仓成本平均为18.89元/股,依此粗略计算,钜盛华9个资管计划的累计增持总额约为215亿元。若以4月3日万科A的收盘价33.64元/股计算,钜盛华的九大资管计划持股市值约384亿元。若把融资成本等因素考虑在内,九大资管计划的账面浮盈约150亿元。

谈及宝能系资管计划退出对于市场的影响时,金乐函数分析师廖鹤凯在接受北京商报记者采访时表示,通过大宗交易或者协议转让的方式对于市场的影响是很小的,大宗交易可以避免市场的波动,而且受让方可以长期持有。

接盘方引猜想

在业内人士看来,此次钜盛华清算资管计划符合市场预期。不过,目前九大资管计划持有万科A的市值较高,谁会接盘引起市场的诸多猜测。

L 老周侃股
Laozhou talking

万家乐“自家人”重组停牌两个月不合适

周科竟

万家乐(000533)4月2日复牌交易,虽然公布了重组的基本情况,但是却无法公布重组预案或者草案,在本栏看来,这一重组方案原本停牌两三天就能解决,现在却停牌了两个月,这是对A股停牌制度的最大挑战,本栏建议管理层应该进一步优化停牌制度,降低上市公司的停牌频率以及周期,从而更好地保护投资者正常交易的权利。

从万家乐披露的本次重组基本情况来看,万家乐准备购买公司董事长陈环持有的浙江翰晟40%的股权,而浙江翰晟也不是“外人”,它是万家乐的控股子公司。那是不是涉及到与其他股东存在沟通难题的困扰?也不是,浙江翰晟60%的股权归万家乐,40%的股权归万家乐董事长陈环,哪有什么沟通的困难?但就是这样的一个资产重组,愣是停牌了两个月。

据万科A披露的2017年年报显示,截至2017年12月31日,深圳地铁持股比例为29.38%,为万科的第一大股东,而宝能系合计持有万科A约28.04亿股,占公司股份总数的25.4%。在9个资管计划被清算后,宝能系持有的万科股份将降至15.06%,仍为公司的第二大股东。

宝能系剩余15.06%的股份通过钜盛华、前海人寿保险股份有限公司-海利年年、前海人寿保险股份有限公司-聚富产品持有,其中钜盛华直接持有万科A 8.39%的股份,前海人寿保险股份有限公司-海利年年持有万科A 3.17%的股份。同时,安邦财产保险股份有限公司和安邦人寿保险股份有限公司同为安邦保险集团股份有限公司的子公司(以下合称“安邦”),目前安邦合计持有万科A 4.55%的股份。

而在深圳地铁成为大股东后,宝能系在万科董事会却是零席位,使得宝能系二股东的位置略显尴尬。易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,此次钜盛华转让万科股份符合市场预期。宝能系通过本轮的退出,通过减少持股比例,将一些潜在平仓的资管项目退出,有助于宝能系缓解资金压力。

在一位投行人士看来,A股市场一般采用协议转让方式比较多,即便通过大宗交易或协议转让的方式可以有折价,若对九大资管计划进行整体接盘,对接盘方的财务能力要求会比较高。对于深圳地铁是否会接盘,上述投行人士认为,可能性并不大,如果第一大股东参与协议转让的话,会触发要约收购的相关条款,还要向证监会申请,如果证监会没有豁免要约收购义务的话,必须要履行要约收购的义务。一位私募人士称,此次清盘还需要关注未来接盘者的报价意愿。如接盘者众多,则大宗交易模式更容易实现价格,宝能系投资的收益将有所保障。若通过协议转让,就要看交易对方是否强势,若是万科比较有意向让其他企业入股,此时协议转让的可能性就会比较大。

宝能系何去何从

宝能系在万科的投资上可以说是收获颇丰,由于宝能系目前在万科管理层处于比较尴尬的位置,未来宝能系是否会择机退出是市场关注的焦点。

宝能系最后一次增持万科A股票介于2016年7月7日至2016年7月19日之间。综合测算,宝能系持股成本在15.44-16.53元/股,共计持有28.04亿股,耗资约450亿元。以4月3日万科A收盘价计算,宝能系持有万科A市值约943.27亿元。依此计算,宝能系账面整体浮盈约在500亿元左右。

按照相关披露数据,截至2017年12月31日,以万科每股末期股息0.9元计算,宝能系2017年合计可从万科处获得25.24亿元的分红,此前在2016年则取得

钜盛华相关资管计划持有万科A股份一览

资产管理人	产品名称	持股比例
南方资本管理有限公司	安盛1号	0.88%
南方资本管理有限公司	安盛2号	0.81%
南方资本管理有限公司	安盛3号	0.77%
南方资本管理有限公司	广钜1号	1.48%
南方资本管理有限公司	广钜2号	0.57%
泰信基金管理有限公司	泰信1号	1.51%
西部利得基金管理有限公司	金裕1号	2.04%
西部利得基金管理有限公司	宝禄1号	1.42%
东兴证券股份有限公司	东兴7号	0.86%

22.15亿元的分红。由此推算,2016-2017年,宝能系总共取得了47.39亿元的分红。

此外,宝能系通过频繁质押万科股权的操作也取得了大笔的融资。据统计,2018年以来,钜盛华对万科股票进行解除质押并再质押的次数已达5次。据相关机构猜测,钜盛华年内通过质押万科股份取得的融资金额有可能超过170亿元。

在获得颇丰的收益后,关于宝能系未来是否会退出、如何退出的问题,上海明伦律师事务所律师王智斌认为,未来宝能系退出的可能性比较大。尤其是在深圳地铁进入之后,宝能系控制万科的可能性比较低,宝能可能会选择慢慢退出的方式。即便宝能系被清算了10.34%的股份,但宝能系持有股份的比例比较大,通过二级市场抛售退出可能性比较小,将来会通过大宗交易或者协议转让的方式退出。针对未来宝能对于在万科是继续做财务投资者还是会择机退出的相关问题,宝能系方面回复称“一切以公告为准”。

业内人士称,若宝能系退出,客观上也会对万科形成较大的影响,比如说管理层的稳定性会增加,企业的经营也有继续提高的可能。王智斌认为宝能系退出存在一定的难点,因为持有股份数量比较大,退出的节奏可能会对万科股价产生影响,对于投资者情绪也会有比较直观的影响。同时之前万科的管理层存在一些矛盾,会不会面临万科管理层设置的一些障碍也有待观察。针对宝能系是否退出的问题,万科集团在回应北京商报记者采访时表示:“公司收到钜盛华公告后按照规定进行了披露,公司目前并未获得更进一步的信息”。

北京商报记者 刘凤茹 董家声/文 王飞/制图

有公布答案。

假如这是在香港股市,故事可能是这样的。万家乐公告董事长提议把浙江翰晟40%的股权转给上市公司,构成重大资产重组及关联交易,万家乐股票停牌一天。第二天大家都知道了,股票就可以复牌交易了,然后等到交易价格正式公布,再停牌一天,告诉投资者本次重组的交易价格,然后公司股票可以继续交易,后面就是召开股东大会等流程,至于交易成或者不成,要看其他投资者的判断。

所以本栏说,这事儿停牌两天足矣,根本没必要停牌两个月时间。而且MSCI指数也不提倡上市公司总是停牌,既然少停牌已经成为管理层的工作目标,那么对于万家乐这样的停牌方案,管理层也应该加以惩戒。

中信建投等三家企业过会 叁益科技被否

北京商报讯(记者 崔启斌 马换换)

4月3日有4家企业向A股发起冲击。其中,中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投”)等3家企业顺利过会,而浙江叁益科技股份有限公司(以下简称“叁益科技”)则被否。

具体来看,4月3日,有中信建投、亿嘉和科技股份有限公司(以下简称“亿嘉和”)、甘李药业股份有限公司(以下简称“甘李药业”)以及叁益科技4家企业上会,中信建投等3家企业成功获得了进入资本市场的“门票”。据悉,2016年12月9日,中信建投在香港联交所主板上市交易,首次公开发行约11.3亿股H股股票,而此次中信建

投的成功过会代表着再添一只A+H券商股。

招股书显示,中信建投的主要业务分为4个板块,包括投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务及投资管理业务。其中2014-2016年以及2017年上半年财富管理业务在中信建投的收入占比分别为53.76%、53.63%、40.1%以及48.19%;投行业务占比分别为20.19%、16.1%、31.12%以及24.97%。另外,中信建投还通过子公司中信建投国际及其下属公司从事海外业务,中信建投涉及的海外业务也包括投资银行业务、财富管理业务、交易及机构客户服务及投资管理业务4个子板块。

财务数据显示,2014-2016年以及2017年上半年,中信建投实现营业收入分别约为85.87亿元、190.11亿元、132.59亿元以及51.25亿元;当期对应实现归属净利润分别约为34.07亿元、86.39亿元、52.59亿元以及18.55亿元。中信建投首次公开发行股票数量拟不超过4亿股,占发行后公司总股本的比例不超过5.23%,募集资金总额将由每股发行价格乘以实际发行数量后得出,募集资金在扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金。

另外两家顺利过会的企业分别为亿嘉和以及甘李药业。据了解,亿嘉和的主营业务是为电力系统提供以数据采集处理为核心的巡检机器人产品和

智能化服务;甘李药业主要从事重组胰岛素类似物原料药及注射剂的研发、生产和销售。

在4月3日接受上会审核的叁益科技成为当天唯一一家被否企业。招股书显示,叁益科技的主要产品包括防护设备、防化设备和警报设备系列产品。其中,防护设备和防化设备是公司目前生产、销售的主要产品。财务数据显示,2015-2017年叁益科技实现的营业收入分别约为5.16亿元、2.55亿元以及2.5亿元;当期对应实现净利润分别约为2.02亿元、5001万元以及5173万元。据悉,叁益科技发行募集资金拟用于基于北斗卫星通信的人防警报系统产业化等4个项目。