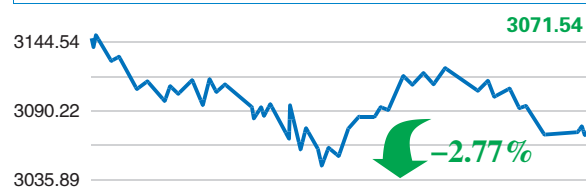


· 上证综指上周走势图 ·



国内其他重要指数



牛股榜

股票名称	涨幅	最新价
华锋股份	40.75%	25.63元/股
国民技术	36.8%	11.45元/股
乐视网	29.13%	5.63元/股

熊股榜

股票名称	跌幅	最新价
德新交运	-34.31%	21.72元/股
哈空调	-25.74%	6.29元/股
狮头股份	-24.93%	7.8元/股

资金流向(两市主力资金净流出159亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
61亿元	98亿元	31亿元

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

指数名称	最新值	涨跌幅
道·琼斯	24462.94	-0.82%
纳斯达克	7146.13	-1.27%
标准普尔	2670.14	-0.85%
恒生指数	30418.33	-0.94%
台湾加权	10779.38	-1.75%
日经指数	22162.24	-0.13%

· 股市聚焦 ·

长亮科技 腾讯信息受让公司股份

长亮科技4月22日晚间发布公告称，公司王长春等股东同意向腾讯信息转让其所持有的2137万股公司股份，占当前总股本的7.14%。股权转让价格为18.19元/股，标的股份转让总价为3.89亿元。腾讯信息拟通过受让公司的股份增强与公司的合作关系，发挥协同效应，不排除在未来12个月内继续增持。此外，公司与腾讯云计算签署了合作协议，共同推动打造互联网金融云服务。

跨境通 公司控制权拟变更

跨境通4月22日晚间发布公告称，公司实际控制人杨建新、樊梅花拟将合计约1.1亿股公司股份(约占公司总股本的7.27%)转让给公司第二大股东徐佳东或其指定的第三方，每股转让价格不低于28元。若上述交易顺利实施，公司控制权将发生变更，公司实际控制人将变更为徐佳东。

*ST三维 正在核查涉及的环保问题

*ST三维4月22日晚间发布公告称，目前公司涉及的环保问题相关事项核查情况正在核查中。公司正在推进重大资产重组工作，同时正在评估上述环保事件对重组工作的影响。公司自2014-2017年收到当地环保部门行政处罚共7项，但公司在相关年度定期报告中未能披露以上相关年度环保行政处罚情况的信息，存在信息披露遗漏情况。

通鼎互联 计提坏账准备1914万元

通鼎互联4月22日晚间发布公告称，公司在内部财务核查过程中发现一名员工涉嫌利用职务便利侵占公司财产。公司预估该员工涉案的相关存货的账面价值为3957.05万元，将涉案存货金额综合考虑进项税转出后的金额共计4414.48万元转入“其他应收款”科目。通鼎互联表示，对上述“其他应收款”计提坏账准备1914.48万元。

浙江东日 拟配股募资拓展主业

浙江东日4月22日晚间发布公告称，公司拟按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售股份，募集资金总额不超过6.09亿元，扣除发行费用后，募集资金净额将投资于购买现代农业商城一期(批发市场部分)资产、温州市农副产品批发交易市场改扩建项目。

康惠制药 股东拟减持5.02%股份

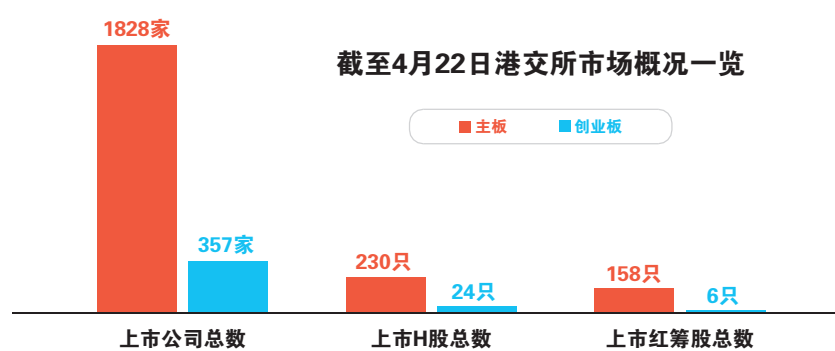
康惠制药4月22日晚间发布公告称，公司股东德同新能及其一致行动人陕西新材拟在未来6个月内合计减持不超过501万股，即不超过公司总股本的5.02%。上述股东目前合计持有501万股，占公司总股本的5.02%。

栏目主持:马换换

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

责编 马元月 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

港股变了



港市总市值的11%。然而，它们的可交易市值仅为1.18万亿港元，约占这些公司总市值的30%。

“新三板+H股”正式落地

在首家H股全流通试点企业出炉次日，4月21日下午，随着全国股转公司与香港交易所在北京签署合作谅解备忘录，市场所期盼的“新三板+H股”正式落地。

根据合作谅解备忘录，新三板与港交所均欢迎对方符合条件的挂牌上市公司在本市场挂牌上市。而全国股转公司对挂牌公司申请到香港联交所发行股票和上市则不设前置审查程序及特别条件。也就是说，新三板符合条件的公司可在不摘牌的前提下发行H股，不过前提是符合H股的发行条件。

关于市场所关心的新三板公司申请在港交所发行股票和上市的一些细节性内容，4月21日晚间，全国股转系统在发布的相关事宜答记者问中对该问题进行了逐一解答。其中，在信披方面，挂牌公司申请发行H股，应当披露董事会决议、股东大会决议、中国证监会受理申请材料、向香港联交所提交申请材料、中国证监会核准情况、香港联交所聆讯情况、刊发招股说明书、完成股票发行和上市及其他对股票转让价格可能产生较大影响的信息。发行H股的挂牌公司在香港联交所披露的文件应当在全国股转系统指定信息披露平台同步披露。

挂牌公司在筹划申请发行H股期间是否需要停牌则是市场关注的话题

之一。全国股转公司表示，根据规则，在该期间，挂牌公司应当履行信息保密义务，原则上无需申请暂停转让。不过，挂牌公司如存在包括预计应披露的重大信息在披露前难以保密或已经泄露，或公共媒体出现与公司有关传闻，可能或已经对股票转让价格产生较大影响等情形时，应当及时申请暂停转让，直至按规定披露或相关情形消除后恢复转让。需要注意的是，新三板公司申请发行H股应当按照中国证监会、全国股转系统及香港联交所的相关规定，修订公司章程。

对于合作备忘录的签署，全国股转公司表示是全国股转系统走向国际化的第一步，为挂牌公司赴港融资建立了基础性的合作框架，有助于挂牌公司统筹利用境内外两个市场的资源与优势，优化市场价格发现功能，提升估值效率。

上市制度改革实施倒计时

实际上，在拓宽香港上市制度方面，港交所也在推进一系列的组合拳措施。

在错失诸如阿里等巨头企业之后，港交所一直反思关于是否接纳同股不同权的架构体系以及未盈利公司上市等问题。而去年12月港交所关于主板等上市规则的修订则被市场认为是近20年来最大的一次。随着时间的推移，这一制度改革的实施也进入倒计时阶段。

回溯港交所对上市制度改革的历程可知，去年6月16日香港交易所发布了《有关建议设立创新板的框架咨询

文件》和《有关检讨创业板及修订创业板规则》及《主板规则》的咨询文件。在文件中，港交所拟设立创新板，吸引香港目前的机制并不接受的有以以下一项或多项特点的新经济公司，包括尚未有盈利的公司、采用非传统管治架构的公司及拟在香港做第二上市的中国内地公司。

2017年12月15日晚间，港交所就2017年6月刊登的《有关建议设立创新板的框架咨询文件》发表咨询总结，公布了拓宽上市制度的拟定发展方向，并将相应修订创业板和主板的上市规则，且放弃此前拟设立的创新板。其中，主板上市规则将允许不同投票权架构的新兴及创新产业发行人上市；允许尚未盈利或者未有收入的生物科技发行人上市；以及同时设立海外公司在香港第二上市渠道。

同股不同权上市规则修订的时间表则在不断推进中。2月23日香港交易所公布新兴及创新企业公司赴港上市第二轮市场咨询方案，宣布将在3月23日完成有关同股不同权的上市架构咨询，最快4月底刊发咨询总结及修订上市规则，新规生效后即刻接受IPO申请。根据4月20日消息显示，港交所宣布，将于4月24日发布新兴及创新产业公司上市制度的市场咨询总结。这也意味着，港交所吸引同股不同权公司、未盈利生物科技赴港上市等制度改革已进入倒计时。

天风证券在此前发布的研报中指出，港交所改革上市规则执行坚决，同股不同权将吸引更多内地以及国际的新经济公司赴港上市，拓宽港资市场的资金来源，带动IPO筹资额大幅上升，重焕港股市场“洼地”新生。普华永道1月发布的相关数据显示，预期2018年将有80家企业在香港主板上市，在GEM市场挂牌的企业则有望达70家，融资总额将介于2000亿-2500亿港元。而随着H股全流通逐步开放，将有助于香港的融资活动。

北京商报记者 崔启斌 高萍/文 王飞/制图

Laozhou talking

应禁止窗口期被动减持

周科竞

坚瑞沃能近期披露的2017年业绩快报修正公告显示，公司报告期内实现的净利润从盈利逾5亿元修正为亏损近37亿元。如此业绩大变脸的情况，让公司股价进一步承压。值得注意的是，有媒体报道称，坚瑞沃能董事长郭瑞宝从2017年11月开始累计减持3000万股，套现约1.88亿元。本栏认为，即便是窗口期的被动减持，也应该禁止。

窗口期不能违规减持公司股票，这是常识，坚瑞沃能董事长不可能也不应该不知道。但是这个案例的特点在于窗口期减持的股票属于违约被动减持，即公司股价跌得太被动被强行平仓造成的董事长窗口期减持股票。从媒体报道来看，窗口期被动减持的股份数量约为1501.68万股，而坚瑞沃能董事长从2017年11月开始累计减持大约3000万股公司股票，减持均价从10元以上到4元不等，中间落差较大。然而，从坚瑞沃能股价走势来看，公司董事长早期主动减持的股价应该较高，后期被动减持的股价较

低。如此一来，在1.88亿元的减持资金中理论上应该有部分属于董事长可以自由支配的资金。

从公开信息来看，坚瑞沃能董事长确实追加了一些股票作为质押物，但是却似乎并没有动用减持股票的所得资金，也没有动用质押股票的所得资金。因而在本栏看来，没有证据表明坚瑞沃能董事长无力保住自己质押的股份，而公司董事长存在放任股票被强制平仓的嫌疑，这就需要引起监管层和投资者的注意。毕竟对于上市公司大股东而言，股票的持仓成本很低，即便是在股价跌幅巨大的情形之下，公司股票被强制平仓之后对自己影响也不会很大，毕竟他们在此前已经通过质押获得了部分融资，虽然相比直接或者被动减持而言会很划算，但对他们的初始成本而言，很可能并不便宜。

在本栏看来，坚瑞沃能董事长事实上在窗口期的减持行为并不能用被动减持作为无错解释。毕竟公司董事长可能有能力保持质押合同守约，

故坚瑞沃能董事长应该承担窗口期减持股票而面对的相应处罚。

此外还有重要一点，投资者有理由认为是董事长的不负责任行为，导致坚瑞沃能股价一路下跌。本栏认为，窗口期被动减持如果不纳入监管处罚范围的话，很可能被一些上市公司大股东“钻空子”。诸如，有些上市公司实控人或者大股东在公司股价明显虚高的情形下，选择将公司股票进行重仓质押，而后随着股价的回落以及公司利空消息的打压，公司股价可能出现大幅下挫，届时，公司实控人并不是想尽办法去进行补充质押，而是等待被强制平仓，毕竟他们已经完成了曲线套现，而且即便是在窗口期，也能够逃避在窗口期减持被处罚的风险。

另外，对于投资者而言，一旦上市公司大股东所持股份被强平，不仅会对二级市场造成巨大的冲击，而且还会对投资者预期造成极大的负面影响。

“萝卜章”事件后遗症 国海证券业绩大降

北京商报讯(记者 刘凤茹)受“萝卜章”事件牵连的国海证券(000750)尚未走出该事件的阴影。尤其在公司债券承销等业务被暂停后，国海证券在2017年的债券承销收入大幅缩水，这也导致国海证券2017年业绩出现大幅下滑。

4月21日，国海证券2017年年报出炉，公司的经营业绩并不理想，报告期内国海证券实现的营收、净利出现双降情形。财务数据显示，公司2017年实现营业收入约为26.59亿元，较上年同期同比下降30.73%，对应实现归属于上市公司股东的净利润约为3.76亿元，较上年同期同比下降63%。期间国海证券实现的扣非后净利润也同比下降超六成。国海

证券曾在3月3日披露的业绩快报中表示，受证券市场持续震荡调整、交易量同比下降、市场无风险利率持续上行、债券价格单边下跌、公司债发行规模下降等市场因素以及公司部分业务受限的不利影响，公司整体业绩下滑。

国海证券主要业务包括零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务和投资管理业务等。据国海证券披露的主营业务情况表显示，在2017年，除了投资管理业务和信用业务两项业务营收出现增长外，国海证券的零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务三大业务的营收均出现不同程度的下滑。具体来看，

2017年国海证券零售财富管理业务实现的营收约9.47亿元，较上年同比下降15.83%，销售交易业务在2017年实现的营收约2.54亿元，同比下降40.75%。而国海证券的企业金融服务业务营收的降幅最大，数据显示，国海证券的企业金融服务业务在2017年实现营收约4.47亿元，较上年同期下降64%，该项业务在2016年实现的营收占比在国海证券业务板块中最高。

2016年12月13日，国海证券发生债券风险事件，公司原员工张杨等人以国海证券名义在外开展债券代持交易，未了结合约金额约200亿元，涉及金融机构20余家，给债券市场造成严重不良影

响。因“萝卜章”事件，去年7月证监会正式对国海证券及相关责任人开罚单，其中证监会对国海证券采取暂停资产管理产品备案一年、暂停新开证券账户一年及暂不受理债券承销业务有关文件一年的行政监管措施。

三大业务停摆，对国海证券而言，影响最大的则是债券承销业务，也导致国海证券企业金融服务业务营收出现大幅下滑的情形。国海证券披露的2017年公司证券承销业务情况表显示，公司在2017年完成42家债券(含联席)主承销项目，承销收入约为231亿元。而2016年国海证券完成130家债券(含联席)主承销项目，承销收入约923亿元。