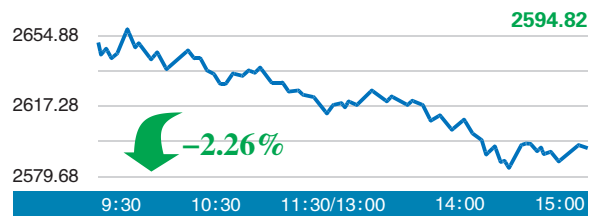


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

顶固集创	33.09元	69.57%
金力永磁	24.23元	69.28%
兴瑞科技	26.91元	65.62%

上市公司成交量排名

贵州茅台	641.74元	80.8亿元
中国平安	65.51元	78.1亿元
中信证券	16.71元	53.9亿元

资金流向(两市主力资金净流出239亿元)

沪市	净流出	创业板
净流出	净流出	净流出
111亿元	128亿元	30亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:641家	平盘:269家	下跌:2758家
占比18%	占比7%	占比75%



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

道·琼斯	25317.41	-0.5%
纳斯达克	7468.63	0.26%
标准普尔	2755.88	-0.43%
恒生指数	25346.55	-3.08%
台湾加权	9775.2	-2%
日经指数	22010.78	-2.67%

· 股市聚焦 ·

· 股市聚焦 ·

华闻传媒10月23日晚间发布公告称,近期,公司发现文旅基金购买恒祺资管债权资产包项目中,交易对方恒祺资管存在违约情况,并可能涉嫌刑事犯罪,有可能间接导致公司10亿元投资款无法收回。此外,公司发现投资的商阜创赢至今未根据协议办理将公司登记为商阜创赢有限合伙人的工商变更登记手续,商阜创赢的其他合伙人可能涉嫌挪用公司作为有限合伙人向商阜创赢支付的投资款3.33亿元。公司已于近日向海南省公安厅经济犯罪侦查总队报案。

山西证券 前三季净利同比降69.4%

山西证券10月23日晚间发布公告称,公司前三季度营收为43.5亿元,同比增长27.92%;净利润为1.16亿元,同比下降69.4%。

达华智能 前三季同比由盈转亏

达华智能10月23日晚间发布公告称,公司前三季度营收21.26亿元,同比降7.65%;净利润亏损4.03亿元,同比由盈转亏。公司预计2018年全年净利润亏损5.14亿-5.99亿元,主要系:融资成本上升,导致财务费用增多;可供出售金融资产计提减值准备;系统集成业务及通讯业务增长乏力;联营公司的出售尚待监管机构审批,公司对其经营亏损所确认的投资损失对公司的净利润影响较大。

弘业股份 拟定增募资不超4.14亿

弘业股份10月23日晚间发布公告称,公司拟向包括控股股东苏豪控股及其一致行动人一带一路基金在内的不超过10名特定对象,非公开发行不超过4935.35万股,募集不超过4.14亿元资金,用于跨境电商综合产业链构建项目和服装全产业链建设项目。其中,苏豪控股拟认购不低于非公开发行股票数量的25.83%,且不超过3.7亿元;一带一路基金拟认购5000万元。

高科石化 终止筹划重大资产重组

高科石化10月23日晚间发布公告称,公司原本拟发行股份购买宜兴博观100%股权,但因交易各方利益诉求不一,最终未能对交易的核心条款达成一致,并难以在较短时间内达成具体可行的方案,公司决定终止筹划本次重组事项。

华能国际 前三季度净利同比降29%

华能国际10月23日晚间发布公告称,公司2018年前三季度实现营业收入1259.89亿元,同比增长13.08%;净利润19.89亿元,同比下降29.33%。每股收益0.12元。

栏目主持:高萍

招商等券商参与千亿资管计划

北京商报讯(记者 崔启斌 马换换 高萍)1000亿元资管计划用于纾困上市公司股权质押一事引起了市场的极大关注。10月23日,北京商报记者从券商内部人士处确认,招商证券、国泰君安等多家券商参与了210亿元母资管计划。

中国证券业协会官网10月22日发布的消息显示,证券行业支持民营企业发展集合资产管理计划遵照统一组织、分散决策原则设立,首次由11家证券公司达成意向出资210亿元设立母资管计划,作为引导资金支持各家证券公司分别设立若干子资管计划,吸引银行、保险、国有企业和政府平台等资金投资,形成1000亿元总

规模的资管计划,专项用于帮助有发展前景的上市公司纾解股权质押困难,更好地服务实体经济,支持民营经济高质量发展。

10月23日,据媒体报道,上述11家证券公司出资210亿元设立母资管计划的名单曝光。名单显示,11家券商分别是中信证券、海通证券、国泰君安、申万宏源、中国银河、华泰证券、中信证券、招商证券、广发证券、中信建投等。据相关媒体报道称,上述券商有的承诺认缴不超20亿元,有的意向认缴25亿元等。

随即北京商报记者联系了多家券商知情人士,招商证券、国泰君安等予以回应确认,但对于认缴额,对方均表

示“暂不清楚”。

某不愿具名的券商人士对北京商报记者表示:“此次参与210亿元母资管计划的11家券商基本都是净资产排名靠前或者股票质押业务规模排名靠前的券商,但真正实施方案的设计和方案还没有完全明确”。

招商证券披露的今年半年报显示,截至今年6月30日,招商证券净资产约为515亿元;国泰君安披露的2018年半年报显示,截至今年6月30日,国泰君安净资产约为876亿元。

据悉,各证券公司发起设立的子资管计划按市场化方式组建,商业化模式运作,注重发挥投资银行的专业优势和交易组织能力,以提供流动性支持的财

务投资为主要方式,以保持上市公司控制权和治理结构相对稳定为主要目标,制定市场化、多样化、个性化纾解风险方案,支持具有发展前景的民营企业长期、健康、稳定发展。

资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,当前纾解股权质押风险与市场稳定发展密切相关,正是一个行动胜过“一打”纲领的关键时刻,发起设立证券行业支持民营企业发展集合资产管理计划,凝聚行业力量支持民营经济健康发展,有利于增强投资者信心,有利于提高证券公司应对危机拓展业务的能力,有利于证券行业整体提升股权质押融资业务风险管理水平。

Laozhou talking

建议差异化收取印花税

周科竟

近期,市场上有声音建议取消证券交易印花税。在本栏看来,可以选择一个过渡性的措施,先差异化地征收印花税,随后逐步过渡到完全取消印花税。这对股票市场将是重大利好,此举还能起到活跃交易,扩大税基的作用,对券商有利,也对投资者有利,同时还利于A股市场形成慢牛走势。

现在A股市场征收的印花税,在一定程度上加重了投资者的交易负担,尤其值得注意的是,很多税收都来自于投资亏损的中小投资者,这与用税收调节贫富差距的宗旨并不一致。

本栏认为,印花税收取应当向投资盈利的一方倾斜,例如可以规定年末投资者的股票账户如果累计亏损,那么所缴纳的印花税可以返还给投资者。或者是取消印花税的收取,改为征收资本利得税,即只有盈利的投资者才需要缴税,亏损的投资者不需要缴税。

实际上,印花税不可能作为税收的主力军。印花税收入的多少,与股市成交量息息相关,如果政府不能准确预测下一年度的股市活跃程度,也就无法预测来年年能有多少印花税收入,自然也没办法制作预算,如此不稳定的税收,只能作为辅助,而非主力。

所以,本栏建议差异化收取印花税,如果条件合适的话,甚至可以取消收取印花税。

无论是差异化地收取印花税,还是直接取消印花税,都将对市场各方产生积极的影响。从投资者的交易成本看,卖方投资者要缴纳0.1%的印花税,相当于双边征收0.05%,券商佣金一般为0.025%-0.03%之间,即印花税在投资者交易成本中的比重占到60%-70%左右。如果印花不再征收,投资者将愿意增加交易频率,券商收入也将得以提升,这对于券商行业是十分有利的。券商的业

绩整体向好,还能带动指数的稳定上涨,利于A股市场慢牛走势的形成。

当投资者交易更加活跃,就会有更多的股票被投资者买卖,在不断换手的过程中,就会让股价走势变得活跃,这就能吸引更多的增量资金进入股市。如果股市走势变得更加稳健向上,对于IPO市场也是一件好事,在一个稳步上涨的市场环境中,投资者将能够承受相对多一些的股票抛压,新股“堰塞湖”的问题有望彻底被消化。

虽然调节印花只能在一定程度上降低投资者的负担水平,并不能对股市构成实质性利好支撑,但是对投资者的心理和情绪却有十分正面的影响。现在国家从各个方面为中国经济减负降税,股市投资者如果也能分享到这一优惠政策,将能够增加投资者买入股票的信心,这对于A股市场的长远发展是很有好处的。

东方银星双主业计划遇阻

东方银星与起帆投资重组过程一览

时间	事件
2月10日	筹划重大资产重组
3月31日	重组标的变更为起帆投资
5月5日	披露重组预案
5月22日	收上交所问询函
5月29日	延期回复
7月14日	披露重组预案修订稿
10月23日	终止与起帆投资重组

产管理有限公司持有东方银星股份的比例为31%。

梳理东方银星的公告发现,自2013年至今,公司经历过多次实控人变更,期间东方银星也筹划过多次重组,如2014年江苏东珠景观股份有限公司拟借壳东方银星实现上市,但受两大股东股权之争的影响,该事项最终未果。

上交所指出,目前该公司前两大股东的持股比例接近,且近年来公司多次筹划重大资产重组均宣告失败。上交所要求东方银星就公司及第一大股东是否就此次重组方案与第二大股东豫商集团充分沟通,沟通过程和结果作出说明,并对上市公司与标的公司主业无明显协同效应,公司购买起帆投资股权的主要考虑及合理性以及重组是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条关于经营性资产的规定的问题作出说明。

针对上交所问询函中提出的相关问题,东方银星曾多次延期回复。截至这场交易终止,东方银星也未给出上交所一个合理的解释。

核销账款引关注

终止收购起帆投资的同日,东方银星还披露了一则关于核销部分长期挂账应收账款和应付账款的公告,也招来

出,其对控股起帆投资寄予较高的期望。东方银星表示“公司早已制定大宗商品贸易供应链管理+地产双主业发展战略。起帆投资主要从事地产相关领域的投资,已有福州区域房地产项目投资,通过此次交易,上市公司一方面可以在未来获得起帆投资的投资收益,另一方面也可以加深产业地产开发经营领域的理解,逐步实现自身的战略发展布局”。

不过,东方银星这桩打造双主业发展战略的生意以失败告终。对于终止重组的原因,东方银星表示“目前资本市场环境及此次重大资产重组的客观情况,继续推进此次重大资产重组事项面临一定的不确定因素”。

遭上交所闪电问询

在发布终止与起帆投资重组的公告不久后,东方银星就遭到上交所的闪电问询。

10月23日,上交所对东方银星下发的问询函中,要求东方银星补充披露并详细说明重大资产重组客观情况的具体变化,以及由此带来的重组不确定性风险,公司收购起帆投资的具体进展情况,截至目前是否已与交易对方签订正式收购协议,终止重组是否会涉及违约责任,是否会导致公司承担不利法律后果等相关问题。

实际上,在筹划收购起帆投资的过程中,东方银星重组方案就被上交所问询。东方银星的公告显示,今年5月22日,公司收到上交所下发的《关于河南东方银星投资股份有限公司重大资产重组暨关联交易预案信息披露的问询函》。在问询函中,上交所将重点放在了公司长期股权之争的问题上。

东方银星此前公告显示,2017年3月,中庚集团受让了晋中东鑫持有的东方银星约3837.44万股股份,占当时公司总股本29.98%的比例。随后中庚集团又通过增持的方式成为东方银星的第一大股东。彼时,中庚集团的持股比例升至32%,而公司的第二大东豫商集团及其一致行动人上海杰宇资

了交易所的关注。

10月23日,东方银星发布公告称,根据《企业会计准则》及相关税收法律法规规定,对公司长期挂账的应收款项和应付款项进行处置。东方银星此次核销应收款项共190笔,合计约3300.57万元;核销应付款项共661笔,合计约1255.43万元。东方银星表示,此次核销事项主要系通过国家企业信用信息公示系统、企查查、百度等渠道对应收账款和应付账款主体进行公开查询后无法核查到债务人和债权人信息且应收账款和应付账款存在长期挂账,欠款主体与公司长期无交易的情况。

东方银星进而表示:“此次核销应收款项约3300.57万元已经在以前年度全额计提了坏账准备,核销后对公司当期利润不产生影响。此次核销应付款项约1255.43万元,计入2018年度营业外收入,将增加2018年度合并报表归属于母公司所有者净利润约941.58万元”。同日,针对前述事件,上交所下发问询函,要求东方银星就上述应付款项的账龄、交易背景、交易实质,无法核查到债权人的具体依据和原因作出说明。

值得一提的是,从公开披露的数据来看,近两年东方银星的经营业绩有所好转。财务数据显示,今年上半年东方银星实现的营业收入约为11.2亿元,同比增长1938.55%,对应实现的归属净利润约426.82万元,同比增长108.92%。

东方银星近年来一直在寻求转型,在确立大宗商品贸易供应链管理+地产的双主业模式后,收购起帆投资可以说是公司快速切入地产类业务中的重要一环,不过愿景最终落空。未来东方银星是否会继续通过并购资产向地产业务发力引起市场关注。

针对公司相关问题,北京商报记者曾以采访函的形式对东方银星进行采访,但截至记者发稿前,东方银星方面并未作出回复。

北京商报记者 刘凤茹/文 王飞/图表