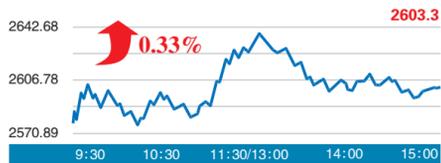


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数



上市公司换手率排名

鑫湖股份	25元	66.25%
顶固集创	30.98元	64.91%
金力永磁	25.41元	63.73%

上市公司成交量排名

中国平安	66.25元	54亿元
贵州茅台	636.99元	48.2亿元
中信证券	16.93元	43亿元

资金流向(两市主力资金净流出88亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
29亿元	59亿元	19亿元

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	25191.43	-0.5%
纳斯达克	7437.54	-0.42%
标准普尔	2740.69	-0.55%
恒生指数	25249.78	-0.38%
台湾加权	9759.4	-0.16%
日经指数	22091.18	0.37%

· 股市聚焦 ·

凯瑞德 被列入失信被执行人名单

凯瑞德10月24日晚间发布公告称,因申请执行河北省地兴岩土工程机械有限公司申请执行公司票据付款请求权纠纷一案,公司未在期限内履行生效法律文书确定的给付义务,凯瑞德被德州市德城区人民法院列入失信被执行人名单。

恒康医疗 前三季度亏损3.87亿元

恒康医疗10月24日晚间发布公告称,公司前三季度营收27.71亿元,同比增长38%;净利润亏损3.87亿元,同比由盈转亏,上年同期盈利2.52亿元。预计2018全年亏损10亿-14亿元,主要系公司全资子公司恒康源经营的部分中药材品种因年底集中上市,预计9月30日后其价格仍将持续下跌,预计对全年业绩会造成不利影响;蓬溪医院和资阳体检医院近年业绩不达预期,公司计划对其计提商誉减值准备;汇总损益大幅增加等。

德生科技 多名股东拟减持

德生科技10月24日晚间发布公告称,公司股东刘峻峰、苏州松禾、李竹计划在6个月内,合计减持不超过1108万股,占公司总股本8.31%。刘峻峰当前持股比例为8.11%;苏州松禾持股比例为5.7%;李竹持有2.35%股份;其中刘峻峰、李竹现担任公司董事。

*ST保千 大股东持股被司法划转

*ST保千10月24日晚间发布公告称,公司第二大股东日■创元所持有的4.58%公司股份被司法划转,转入账户名称为华融证券-平安银行-华融股票宝28号集合资产管理计划。公司暂时未知转入账户的实际持有人,正进一步核实相关情况。司法划转后,日■创元持有5.26%公司股份。

多氟多 终止实施股票激励计划

多氟多10月24日晚间发布公告称,近期二级市场受外部市场因素影响持续走低,目前公司股票价格与股权激励授予价格出现了一定比例的倒挂,继续实施限制性股票激励计划不利于充分调动公司高级管理人员及核心业务人员的积极性。公司决定终止实施2017年限制性股票激励计划。

合力泰 10月25日起停牌

合力泰10月24日晚间发布公告称,公司此前曾披露,公司控股股东文开福及其确定的公司股东拟将其持有的4.69亿股转让给电子信息集团,占公司总股本的15%。由于文开福与电子信息集团签订的原协议中的相关条款需要调整及进一步优化,公司股票自10月25日起停牌。 栏目主持:马换换

深交所确定首单纾困专项债

10月24日,据深交所官方微信消息,深圳市投资控股有限公司(以下简称“深圳投控”)2018年纾困专项债券发行公告在深交所官网披露,将于10月26日簿记发行10亿元,这也是深交所首单纾困专项公司债券。

根据深圳市政府促进辖内优质上市公司稳健发展、共化解流动性风险的精神,深圳投控作为主要落实主体之一,在深圳市国资委领导下积极筹备设立深圳投控共赢股权投资基金(暂定名称),通过股权形式化解民营上市公司股票质押风险。深圳投控将联合社会资本等参与方,以本期债券募集资金出资设立深圳投控共赢股权投资基金,通过市场化方式构建风险共担运作机制,帮助缓解深圳市民营上市公司实际控制人流动性压力。

深交所称,本次深圳投控纾困专项债券的发行,是充分利用资本市场融资功能,拓宽化解民营企业流动性风险资金渠道的重要一环。专项债券的落地具有重要示范作用,目前多家承担化解民营企业流动性风险责任的主体企业对此持积极态度。深交所提出,下一步将充分发挥服务民营企业、创新企业、中小企业的特色和优势,推动债券市场产品创新,与地方政府、金融机构等有关方面密切配合,通过多种债务工具努力帮助民营企业解决融资难问题,支持民营企业稳健发展。

据报道,深圳国资委安排数百亿专项资金驰援上市公司的行动有新进展,首批资金已经发放,有17家上市公司拿到援助资金,包括铁汉生态、素菱股份等。受深圳驰援资金首批发放消息的影响,

10月24日九有股份等相关概念股掀涨停潮。截至10月24日收盘,九有股份收于2.71元/股,涨幅为10.16%。万润科技当日上涨10.03%,收于4.29元/股。

不过,针对相关报道,10月24日部分公司也对此专门发布了澄清公告。如万润科技在10月24日晚间发布公告称,近日,资本市场出现关于公司获得首批专项援助资金的新闻报道,目前公司正在与国资洽谈重大事项,尚未有最终结果,该事项可能对公司股价造成一定影响,存在不确定性。

实际上,近期各地驰援上市公司的消息频出。10月16日,北京证监局官网曾发布消息称,海淀区政府正依照“市场化原则为主、坚持一企一策”的要求,对遇到困难的重点企业提供支持帮扶。

10月24日晚间,央行官网发布公

告称,当日下午,央行行长易纲、副行长潘功胜到中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)、中债增进投资股份有限公司(以下简称“信用增进公司”)就民营企业债券融资支持工具等问题进行调研,并召开座谈会。

座谈会上,易纲对交易商协会、信用增进公司就设立民营企业债券融资支持工具的工作予以充分肯定,对协会系统工作人员的专业精神和敬业精神给予高度评价。易纲指出,下一阶段要继续按照党中央、国务院的统一部署,始终坚持基本经济制度和“两个毫不动摇”,积极运用民营企业债券融资支持工具,提高民营企业金融可及性,为民营企业发展营造良好的融资环境。

北京商报记者 崔启斌 刘凤茹 宋亦桐 吴限

L 老周侃股 Laozhou talking

壳股炒作行情走不远

周科竟

受并购重组“松绑”消息影响,壳资源再度受到市场资金的追捧,不少壳股近期连续上演涨停板。不过,炒壳行情并不会持续,更多只是超跌反弹下的投机,毕竟监管层为并购重组“松绑”的目的不是鼓励炒壳,而且壳资源也分品级,优质壳资源可能估值较高,那些垃圾壳则面临巨大的投资风险。

壳股一直是很有争议的板块,有重组题材时会被炒作,没有重组题材时还可以炒作壳资源,一旦真的重组成功,股价将可能大幅上涨。然而,壳股的价值其实是很模糊的,用数学模型说就是其未来重组后新公司的预期股价乘以成功重组上市的概率。但在真正重组之前,新公司都不知道是谁,预期股价自然难以确定,至于成功重组的概率,当然也无法预估。

在本栏看来,近期二级市场上壳股的炒作有些

非理性。今年以来,壳资源一度遇冷,壳股的价值也随之缩水,很多壳股的市值在二级市场不断走低,10亿-20亿元之间的壳股并不少见。其实,壳股的真实价值本就该如此,甚至更低。尤其在市场投资逻辑生变之后,壳股的投机属性逐步走低,个股的流动性也越来越差,因而导致壳股普遍出现较大跌幅。

而并购重组“松绑”的消息一出,壳股又找到了被炒作的理由,现阶段壳股市值普遍较低,因而更容易产生被连续炒作,加之近期市场出现反弹趋势,让壳股的炒作行情愈演愈烈。

然而,由于投机的本质,导致壳股的炒作行情注定无法长久,在短期内壳股炒作行情大概率会出现分化迹象。毕竟壳股中也分品级,有些股权分散、资产负债率低等优质壳资源,可能存在较高的重组预期,这些壳股的炒作行情可能更为持久。相

比之下,多数壳股属于问题缠身,诸如被立案调查等,这些壳股重组的可能性其实并不高,即便是重组,这些壳股也存在很大的失败风险。

从参与炒作壳股行情的资金来看,基本上都是以游资为主,而游资则多数以投机、短炒为主,这也使得壳股的炒作行情难以持久。可以预计的是,在短期的凌厉炒作行情之后,大部分壳股将踏上估值回归之路,届时,追高的投资者将面临巨大的投资风险。

实际上,监管层所鼓励的并购重组主要是上市公司相关主营业务的扩张整合,并非那些盲目的跨界重组,也不是鼓励重组上市,因而,目前市场上对壳股的盲目炒作并不是监管层所希望看到的。如果炒作过于离谱,监管层可能还会出手为非理性炒作降温。

13亿元踩雷案考问华闻传媒内控

一年前,华闻传媒(000793)合计斥资13亿元对外进行了两项投资,希望以此促进文旅领域的拓展,进一步提高公司盈利能力。然而,10月24日华闻传媒的一纸公告却让投资者大跌眼镜,华闻传媒称13亿元的投资款存在无法收回或全部收回的可能,而如此重大的踩雷事件难免让市场投资者对华闻传媒的内控制度产生质疑。

两大投资接连踩雷

10月24日,华闻传媒披露公告,自曝公司就有方侵害公司投资款事宜向公安机关报案,该事项涉及投资款逾13亿元。受上述消息影响,华闻传媒股价应声大跌。交易行情显示,10月24日,华闻传媒大幅低开5.65%,开于2.67元/股,开盘后股价一路震荡走低,盘中最大跌幅一度跌超7%。当日尾盘,华闻传媒跌幅虽有所收窄,但截至收盘,华闻传媒仍下跌3.53%,报收2.73元/股,全天成交额达到1.99亿元。

据悉,华闻传媒逾13亿元投资款遭侵害一事涉及两项对外投资。其中一项为2017年9月20日华闻传媒以3.33亿元现金出资方式参与投资义乌商阜创赢投资中心(有限合伙)(以下简称“商阜创赢”)。另外一项则为2017年11月10日华闻传媒以10亿元现金出资方式参与设立海南国文文化旅游产业投资基金(有限合伙)(以下简称“文旅基金”)。

根据当时公告,商阜创赢主要是针对在海南开发文旅综合项目而设立的投资基金,彼时,华闻传媒称此次投资有利于公司在文旅领域的拓展。另外,文旅基金是由华闻传媒和公司控股股东及其控股子公司共同以现金出资方式设立,华闻传媒希望通过文旅基金的方式继续对文化娱乐及旅游产业项目进行投资布局。

然而,华闻传媒在近日对外部投资项目进行核查,跟进各项目的投后进展情况过程中发现了上述投资存在的问题,华闻传媒称,文旅基金购买常州恒祺资产管理有限公(以下简称

“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,而这有可能间接导致公司10亿元投资款无法收回。

除10亿元投资事项“踩雷”外,华闻传媒还发现公司投资的商阜创赢至今未根据公司与普通合伙人暨执行事务合伙人义乌中国小商品城投资管理有限公司(以下简称“商城投资”)、普通合伙人上海西尚投资管理有限公司(以下简称“西尚投资”)等签署的《义乌商阜创赢投资中心(有限合伙)有限合伙协议》办理将华闻传媒登记为商阜创赢有限合伙人的工商变更登记手续。值得一提的是,华闻传媒称,通过各种途径均无法与上述主体取得联系;上述商阜创赢的其他合伙人可能涉嫌挪用华闻传媒作为有限合伙人向商阜创赢支付的投资款3.33亿元。

内部监管遭质疑

华闻传媒踩雷事件引发市场极大关注。在资深投融资专家许小恒看来,这难免让投资者对华闻传媒的内控制度产生质疑。

提及10亿元的投资事项,华闻传媒董秘办公室工作人员10月24日在接受北京商报记者采访时表示,一开始股东一起成立一家公司,对于项目进行投资,公司履行出资后的义务,委派董事等。“公司现在出现投资款遭侵害情况)可能是监管方面没有做好。”该工作人员补充道。

上述工作人员进而表示,公司有对投资事项进行定期核查,根据审计规则到年底要发函核查,公司根据监管部门要求进行了各方面的核查。“公司也在核查内部方面问题,目前内部核查没有发现问题不清楚。”该工作人员表示。

在10月24日发布的公告中,华闻传媒也表示,公司将组织审计、财务、内控等部门对公司及各子公司进行专项自查,重点核查对外投资项目的真实性、履行情况等关键因素,梳理并检查相关内部控制体系的有效性。需要指出的是,华

文旅基金合伙人 认缴出资额及出资比例

公司名称	认缴出资额	出资比例
国文管理公司	100万元	0.05%
国广资产	10亿元	49.975%
华闻传媒	10亿元	49.975%

注:国广资产全称“国广环球资产管理(海南)有限公司”,国文管理公司全称“海南国文文化产业基金投资管理有限公司”。

闻传媒提到,上述报案涉及资金是否涉及关联方占用有待进一步核实。

令人疑惑的是,在3.33亿元投资事项中,华闻传媒表示,发现公司投资的商阜创赢至今未根据当时签署的《义乌商阜创赢投资中心(有限合伙)有限合伙协议》办理将华闻传媒登记为商阜创赢有限合伙人的工商变更登记手续。而这工商变更登记手续又本应该在何时办理引发市场关注。

针对上述问题,北京商报记者试图通过从华闻传媒上述工作人员处进行了解。不过,该工作人员仅表示具体根据最初合同的规定。北京商报记者查询华闻传媒2017年9月22日披露的相关公告发现,华闻传媒在当年9月20日与商城投资、西尚投资等签署了《义乌商阜创赢投资中心(有限合伙)有限合伙协议》。但根据协议内容,记者获悉,商阜创赢的合伙事务由商城投资执行,具有办理合伙企业的工商及其他政府手续的独占及排他的执行权,以及执行事务合伙人可决定更换其委派的代表,并办理相应的工商变更登记手续,但更换前书面通知全体合伙人”等与“工商”相关的信息。

承压业绩雪上加霜

对于逾13亿元投资款遭到侵害可能对公司造成的损失,华闻传媒工作人员告诉北京商报记者:目前还无法估

计,要等公安机关立案调查之后的结果。公安机关立案之后会进行公告”。

在10月24日披露的相关公告中,华闻传媒称,文旅基金目前仅收回受让债权收益款项1763.01万元,而交易对方恒祺资管发生违约且失联,受让的底层资产包相关方青联宝力及吉林经贸亦失联;如果恒祺资管、青联宝力及吉林经贸等主体涉嫌的犯罪行为成立,则可能间接导致华闻传媒对文旅基金的10亿元投资款因文旅基金无法按预期收回所有底层资产的债权本金及收益而遭受损失。

另外,华闻传媒根据《义乌商阜创赢投资中心(有限合伙)有限合伙协议》向商阜创赢实缴了3.33亿元投资款。华闻传媒向西尚投资、商城投资了解商阜创赢的投资运营情况,但通过各种途径无法取得联系。如果商阜创赢其他相关合伙人等主体涉嫌的犯罪行为成立,则可能导致华闻传媒无法全部收回投资款3.33亿元。

据悉,华闻传媒投资商阜创赢在“可供出售金融资产”科目核算,投资文旅基金在“长期股权投资”科目核算。华闻传媒表示,目前公司未对上述投资计提减值,待后续案件和资金去向等具体情况明朗时,再根据实际减值测试情况进行减值计提。

在北京一位不愿具名的券商人士看来,华闻传媒逾13亿元投资款“踩雷”事件,虽然目前对公司造成的具体损失无法计算,但无疑是一大业绩隐患。对于业绩持续承压的华闻传媒来说,无异于雪上加霜。资料显示,华闻传媒主要从事传媒业务的经营,2015年、2016年归属净利润实现数额均超过8亿元,且在2016年同比增长幅度为4.17%。但在2017年,华闻传媒业绩同比出现大幅下滑,当期实现归属净利润约为2.77亿元,同比下滑68.24%。而在今年前三季度,华闻传媒则预计实现归属净利润约为0至3000万元,同比下滑93%-100%。

北京商报记者 崔启斌 高萍/文 王飞/图表