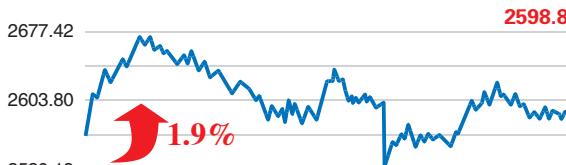


· 上证综指上周走势图 ·



国内其他重要指数		
深证成指收盘 ↑1.58%	三板做市收盘 -0.54%	创业板指收盘 ↑1.06%
7504.72	721.32	1263.19
2530.18	2603.80	2677.42

牛股榜		
股票名称	涨幅	最新价
恒立实业	60.85%	4.15元/股
绿庭投资	56.32%	4.08元/股
国海证券	51.2%	4.4元/股

熊股榜		
股票名称	跌幅	最新价
京蓝科技	-39.32%	6.08元/股
中利集团	-27.07%	7.76元/股
加加食品	-22.84%	3.75元/股

资金流向(两市主力资金净流出101亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出 44亿元	净流出 57亿元	净流出 21亿元

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▼道·琼斯	24688.31	-1.19%
▼纳斯达克	7167.21	-2.07%
▼标准普尔	2658.69	-1.73%
▼恒生指数	24717.63	-1.11%
▼台湾加权	9489.18	-0.33%
▼日经指数	21184.6	-0.4%

· 股市聚焦 ·

美的集团、小天鹅A 10月29日复牌

美的集团、小天鹅A 10月28日晚间发布公告称，美的集团拟换股吸收合并小天鹅以定价基准日前20个交易日均价作为本次合并双方换股价格的定价基础，公允反映了合并双方价值，符合法规要求及可比交易操作惯例，具有合理性。两家公司股票均将于10月29日复牌。

坚瑞沃能 前三季度巨亏逾29亿元

坚瑞沃能10月28日晚间发布公告称，公司在今年前三季度营收、净利双降，其中在报告期内实现营业收入约为35.4亿元，同比下降58.88%；当期对应实现归属净利润约为-29.12亿元，同比下降487.28%。同日晚间，坚瑞沃能还披露公告称，张建阁因个人原因辞去公司财务总监职务。

新湖中宝 拟上调回购规模

新湖中宝10月28日晚间发布公告称，为进一步落实《公司法修正案》的相关内容，公司拟修改回购股份预案，拟回购金额由“不低于3亿元，不超过10亿元”修改为“不低于5亿元，不超过15亿元”；回购价格由“不超过4元/股”修改为“不超过4.5元/股”；拟回购股份的用途由“用于公司职工的奖励”修改为“拟部分用于员工持股计划或者股权激励，部分用于库存股”。

宜华健康 子公司拟引入战投

宜华健康10月28日晚间发布公告称，为加快公司在养老产业的战略布局，持续扩大公司养老产业运营规模，公司全资子公司亲和源正在筹划引入战略投资者对其进行增资扩股，预计本次增资金额将超过10亿元且不超过25亿元；本次增资不会导致公司丧失对亲和源的控股权。目前相关增资方案正在协商洽谈中。

上海莱士 前三季度亏损近13亿元

上海莱士10月28日晚间发布公告称，公司在今年前三季度营收、净利双降，在报告期内实现营业收入约为14.09亿元，同比下滑3.99%；当期对应实现归属净利润约为-12.93亿元，同比下降237.51%。在三季报中，上海莱士预计2018年度实现净利润约为-12.12亿元至-9.61亿元。

红墙股份 终止实施股票期权激励

红墙股份10月28日晚间发布公告称，自公司推出本次股权激励计划以来，国内资本市场环境发生较大变化，公司股票价格持续低于股票期权的行权价格，若继续实施本次股权激励计划，将难以真正达到预期的激励效果。经公司审慎考虑，决定终止实施2018年股票期权激励计划。

栏目主持：马换换

股权之争反转 黄红云重掌金科

北京商报讯(记者 刘凤茹)围绕金科股份(000656)的控股权之争再起波澜。面对融创中国的步步紧逼，金科股份实际控制人黄红云也予以快速“反击”。此次黄红云拉来一致行动人黄斯诗，在相关协议签署后，黄红云及其一致行动人重新夺回金科股份第一大股东的宝座。

10月28日晚间，金科股份发布一则关于实际控制人签署《一致行动协议》的公告。该公告显示，金科股份于10月28日收到实际控制人黄红云的通知，获悉黄红云与黄斯诗于2018年10月28日签署了《一致行动协议》。具体来看，黄红云(甲方)作为金科股份实际控制人拟与黄斯诗(乙方)采取一致行动”，双方同意按照《中华人民共和国公司法》等有关法律、法规的规定和要求，作为一致行动人行使股东权利、承担股东义务，采取一致行动决定公司相关事项。该协议有效期三年，自协议生效之日起算。

截至上述《一致行动协议》签署日，黄红云及其一致行动人持有金科股份约为14.78亿股，占金科股份总股本的27.6781%；黄斯诗持有金科股份约1.24亿股，占金科股份总股本的2.3145%。在上述《一致行动协议》签署完成后，黄红云及其一致行动人将合计持有金科股份约16.02亿股股份，占金科股份总股本的29.9925%。金科股份在公告中称，目前黄红云及其一致行动人超过截至2018年10月25日融创中国控制的公司合计持有公司股份数，黄红云为公司实际控制人。

际控制人。

需要指出的是，就在三天前，融创中国曾以微弱优势超过黄红云及其一致行动人的持股比例。对于签署《一致行动协议》的原因，黄红云也毫不避讳地在公告中称，为了进一步巩固和稳定现有控制结构，保障、促进金科股份稳定经营和持续健康发展。此次黄红云拉来的一致行动人黄斯诗正是其自家亲人。

北京商报记者通过查询金科股份公开信息了解到，在今年半年报中，金科股份前十大股东名单中并未出现黄斯诗。而在今年三季报中，黄斯诗以新进股东身份位列金科股份前十大股东第八位，黄斯诗系黄红云之女。

实际上，自2016年融创中国通过旗

下控制公司天津聚金参与金科股份定增后，融创中国与黄红云之间围绕金科股份控制权之争一直处于“你追我赶”的情形。面对融创中国的步步紧逼，坚决不放弃控制权的黄红云，还曾与广州市安尊贸易有限公司(以下简称“广州安尊公司”)签署过《一致行动协议》。不过，截至公告披露日，广州安尊公司未履行购买金科股份2亿股股票的义务。

金科股份表示《一致行动协议》一直未得到实际履行，因此，广州安尊公司与黄红云未形成一致行动关系。黄红云进而表示，为巩固和稳定对金科股份的现有控制结构，不排除根据市场变化以及其他综合因素的情况进一步增持金科股份股票的可能。

L老周侃股 Laozhou talking

国资驰援上市公司一举多得

周科竞

近期，部分地区国资陆续出台驰援上市公司的计划，本栏认为这属于一举多得之举。既能帮那些质地不错但暂时面临流动性危机的上市公司解困，还能实现国资低价入股、保值增值的目的。

从道理上讲，大股东和上市公司是两个不同的法人主体，然而，它们又是血脉相通。一般来说，股票质押是上市公司大股东们融资的主要途径。

在上市公司股价稳定的基础上，即便是高比例质押，大股东的股权质押风险也不算突出。但随着上市公司股价出现大幅重挫，那么大股东们的股权质押风险就开始显现，而上市公司大股东一旦出现流动性危机，可能会波及上市公司。尤其值得注意的是，上市公司股价如果出现超预期下挫，那么就将接受大股东们高比例质押的券商、银行等质权人也将承担极大的风险。

一旦大股东或者上市公司的流动性出现危机，银行是很难给上市公司提供低息贷款的，其他金融机构

放贷也会十分谨慎，即便是能给予一部分额度的贷款，给出的资金成本也可能会非常高，而且额度很低。这样的情形之下，上市公司可能会被一步步带入深渊，一家优质的上市公司可能因此而彻底倒下。

在此情形下，国资的及时出手就显得意义重大，帮大股东解围，同时化解上市公司的危机。具体的做法主要包括国资购买一部分上市公司股份，降低大股东的杠杆，这样既能够做到国有资产的保值增值，同时也能兼顾大股东对于上市公司经营权的控制，国资入股只是帮助大股东和上市公司渡过难关，并不主动谋求控制权。一旦公司运营好转，国资将大概率退出，这一过程中，国资也能享受到一定的投资收益。

除了直接购买股票，国资还有可能承接大股东的股票质押，并不设平仓线，这样做的好处是持有上市公司的债权，一旦公司资金链开始好转，国资就能够快速平稳地退出，并获得这段时间的利息收入。

入，这也是对上市公司很好的帮助。

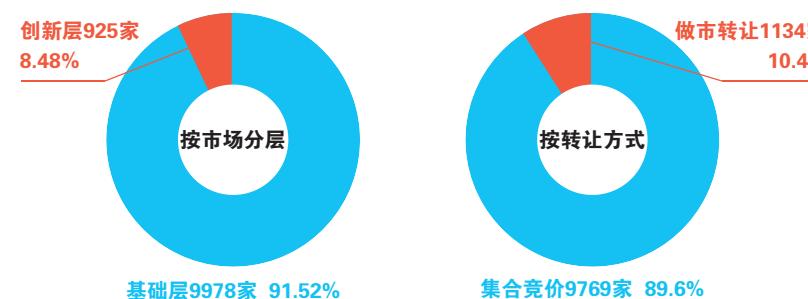
当然，地方国资驰援的上市公司对象有着很严格的标准体系，并非所有的上市公司都能享受到国资驰援的优待。只有那些质地优良，所处行业未来发展前景看好，而且没有其他复杂不利因素的上市公司，才可能成为驰援的对象。通常来看，这些公司在行业内排名靠前，产品竞争实力较强，只是因为短期的流动性困难对经营造成了压力。

之所以对驰援对象严格把关，主要是因为国资必须在助力上市公司纾困的同时，还要保证自身资产的保值和增值。在纾困的过程中，国资必须要尽可能地去排除或者降低投资风险，这才能够实现一举多得的目的。

从市场表现来看，获得国资驰援的上市公司股票普遍受到投资者青睐，这也有助于相关标的公司股价在二级市场止跌，对于上市公司、大股东以及投资者而言，同样是好事。

新三板推改革组合拳 放开重组融资人数限制

截至10月28日新三板挂牌公司概况



革。诸如，挂牌公司并购重组制度方面，优化重大资产重组停复牌制度，对申请延期恢复转让的审议程序、信息披露内容等作出细化规定。新规则实施后，可有效缩短挂牌公司因重组事项的停牌时间，避免出现“长期停牌”、“久停不复”等现象。

放开重组融资人数限制

在资深投融资专家许小恒看来，新三板此次存量制度改革将进一步完善市场融资功能，提高投融资对接效率。许小恒认为，上述三大方面制度优化中，最大的亮点莫过于明确重大资产重组中发行股份购买资产发行人数不再受35人的限制这一规定。

根据证监会10月26日发布的《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第十八条、第十九条有关规定适用意见——《证券期货法律适用意见第14号》文件显示，非上市公众公司定向发行股份购买资产的，发行对象人数不受35人限制，上述发行对象不符合参与新三板挂牌公司股票公开转让条件的，该发行对象只能买卖其所认购的非上市公众公司股票。发行对象属于持股平台的，不得参与认购。

许小恒告诉北京商报记者，这一制度的优化有效解决了挂牌公司为满足发行人数和投资者适当性要求而通过发行股份加现金购买或要求标的公司提前缩减股东人数等复杂交易架构带来的问题，减少企业重组成本和难

次，做市商有可能会为了追求利润最大化而任意扩大买卖价差，串谋垄断，增加股市操纵的可能性，同时也增加了监管部门的难度。最后，做市商承担做市义务，会对其提供的服务和承担的风险要求补偿，获取收益，差价中的一部分被做市商取得，这使运行成本增大，增加投资者负担。

“注重做市商评价结果的运用，根据评价结果对优秀做市商给予交易费用适当减免等引导，有利于做市商积极、合法、合规、透明做市。”许小恒如是表示。

为增量改革铺路

谈及此次存量制度优化改革，许小恒强调，此次调整旨在进一步完善市场功能，提升市场效率，增强服务能力，促进市场健康稳定发展，为下一步深化新三板改革奠定良好基础，未来将会有更多增量改革在新三板市场落地。

联讯证券在政策点评中表示，此次仅为存量优化，并未涉及增量改革，对整体市场行情的影响将有限。但联讯证券指出，本次改革也综合考虑了后续增量改革的统筹协调。

今年6月，时任全国股转系统副总经理隋强曾公开表示，“沿着精细化分层的路径，做好分层后的差异化制度供给和服务，是新三板今后一段时间的工作方向和重点。具体方法上，我们制定了‘增量改革’‘存量优化’两手抓的工作思路”。

“流动性问题一直是新三板面对的问题，建立精选层、降低投资者门槛仍值得期待。”新鼎资本董事长张驰如是表示。

许小恒也表示，新三板存量制度的改革优化无疑将会利好新三板，给新三板市场信心的进一步恢复，还需要进一步增量改革的陆续推出。”许小恒指出。

北京日报记者 崔启斌 高萍/文
王飞/制表