

## · 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

兴瑞科技	27.07元	52.17%
捷昌驱动	42.59元	46.17%
维宏股份	29.86元	40.3%

## 上市公司成交量排名

中国平安	62元	76.7亿元
美的集团	36.27元	36.1亿元
格力电器	36.38元	34.4亿元

## 资金流向(两市主力资金净流出143亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
67亿元	76亿元	10亿元

## 两市股票昨日涨跌一览

上涨:633家 占比17%	平盘:309家 占比9%	下跌:2729家 占比74%
------------------	-----------------	-------------------

## 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	24812.04	0.38%
▲台湾加权	9516.32	0.29%
▼日经指数	21149.8	-0.16%

## · 股市聚焦 ·

## 康得新 股东中泰创赢被调查

康得新10月29日晚间发布公告称,公司收到股东中泰创赢函告,称中泰创赢及其股东中泰创展收到证监会《调查通知书》,因未披露股东间的一致行动关系,中泰创赢及其股东中泰创展涉嫌信息披露违法违规,根据有关规定被证监会立案调查。

## 中南文化 简称将变为“ST中南”

中南文化10月29日晚间发布公告称,公司因未履行内部审批决策程序开具商业承兑汇票、对外担保、控股股东及实际控制人资金占用等原因,股票被实行其他风险警示。自10月30日(星期二)开市时起停牌1天,将于10月31日(星期三)开市时起复牌,复牌后实行其他风险警示,公司股票简称变更为“ST中南”。

## 长江证券 前三季度净利降逾六成

长江证券10月29日晚间发布公告称,前三季度营收35.85亿元,同比降18.05%;净利5.71亿元,同比降61.56%;基本每股收益0.1元。股东方面,证金公司持股由二季度末的3.21%降至2.99%。

## 国金证券 终止68亿元可转债募资

国金证券10月29日晚间发布公告称,由于资本市场环境发生变化,公司决定终止本次公开发行可转换公司债券事项。据悉,国金证券本次公开发行可转债预计募集资金总额不超过68亿元(含68亿元),扣除发行费用后全部用于补充公司营运资金,在可转债转股后按照相关监管要求补充公司资本金。

## 万华化学 子公司MDI装置检修

万华化学10月29日晚间发布公告称,为确保生产装置安全有效运行,按照年度计划,控股子公司万华化学(宁波)有限公司的MDI一期装置(40万吨/年)将于11月1日开始停车,预计检修22天左右;MDI二期装置(80万吨/年)将于12月1日开始停车,预计检修31天左右。

## 京东方A 前三季度净利同比降48%

京东方A 10月29日晚间发布公告称,公司前三季度营收694.64亿元,同比增0.08%;净利33.79亿元,同比降47.82%;基本每股收益0.097元。

## 鞍重股份 实控人终止股权转让

鞍重股份10月29日晚间发布公告称,公司控股股东及其一致行动人原拟筹划股权转让事项,公司10月29日收到通知控股股东及其一致行动人签署《终止合作协议》,终止筹划本次股权转让事项。栏目主持:高萍

编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

# 新规落地 A股涌起回购热潮

股份回购新规已于10月26日正式落地生效,北京商报记者注意到,新规后上市公司回购热情也出现井喷行情。继前一日逾40家公司群发回购公告之后,在10月29日晚间,又有美年健康(002044)等十余家上市公司披露回购预案或者回购进展公告。在业内人士看来,此次股份回购新规的修订,便利资金充裕的上市公司加速回购。随着回购制度大幅优化,未来阶段内A股上市公司股票回购数量与金额有望进一步走高。

## 方案密集出炉

在股份回购新规落地后,上市公司的回购积极性也被点燃,回购方案密集出炉。据不完全统计,10月29日晚间,包括东方财富、威龙股份、恒力股份在内的十余家上市公司披露了回购股份预案或者回购计划等。美年健康披露的预案显示,公司拟以自有资金,通过二级市场以集中竞价方式回购部分社会公众股份,此次回购的资金总额不低于3亿元且不超过5亿元,回购价格不超过17元/股。

而在10月29日晚间,中国平安在港交所披露的公告显示,公司将根据资本市场、公司股价的波动和变化,酌情及适时回购公司公开发行的境内、境外股份,回购总额不超过公司发行总股本的10%。截至10月29日收盘,中国平安A股报62元/股,总市值约1.13万亿元。若按照10%上限计算,回购将斥资约1100亿元左右。

在新规的影响下,还有为数不少的上市公司控股股东、实际控制人提议公司回购股份。10月29日晚间,科伦药业发布公告称,公司于当日收到控股股东刘革新关于提议四川科伦药业股份有限公司回购股份的函,刘革新请求科伦药业通过二级市场以集中竞价方式回购部分社会公众股,回购价格不超过25元/股,回购总金额不低于5000万元,不超过5亿元。无独有偶,在10月29日晚间,亚士创能也发布公告称,公司实际控制人李金钟提议由公司通过上交所系统

公司名称	回购规模	回购用途
百川股份	不低于0.5亿元	员工持股或股权激励计划等
智光电气	1亿-2亿元	股权激励或员工持股计划、注销减少注册资本
美年健康	3亿-5亿元	员工持股或股权激励计划
威龙股份	0.3亿-1亿元	股权激励或员工持股计划、注销减少注册资本
东方财富	1350万-6750万元	员工持股或股权激励计划等

以集中竞价交易方式回购部分社会公众股,回购股价不超过15元/股,回购总金额不低于3000万元,且不超过6000万元。对于提议的原因,李金钟明确表示,10月26日,全国人民代表大会常务委员会(以下简称“全国人大常委会”)通过了关于修改《中华人民共和国公司法》的决定,对股份回购制度进行了重大调整,这为上市公司创设了更加方便、有利的法律保障。

值得一提的是,10月29日相关回购概念股逆势走强。截至10月29日收盘,新湖中宝上涨3.12%,辉隆股份上涨3.91%,双一科技涨幅为1.71%。

## 多公司调整预案

为了落实回购制度新内容,还有上市公司拟对此前的回购方案进行调整,增加公司的回购规模。

诸如,10月29日新湖中宝发布公告称,公司董事会提议拟修改《回购股份预案》。具体来看,新湖中宝将原回购股份预案中拟回购股份的金额“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”。与此同时,新湖中宝对拟回购股份的价格进行提高,将原来的“不超过4元/股”修改为“不超过4.5元/股”。新湖中宝还将原回购股份预案中“回购的股份拟以合理的价格用于本公司职工的奖励”,修改为“回购的股份拟部分用于员工持股计划或者股权激励,部分用于库存股”。

从新湖中宝修改的方案中可以看到公司落实新规的诚意。据了解,全国人大常委会第六次会议经表决通过了关于修改《中华人民共和国公司法》的

## 部分上市公司股份回购方案一览

公司名称	回购规模	回购用途
百川股份	不低于0.5亿元	员工持股或股权激励计划等
智光电气	1亿-2亿元	股权激励或员工持股计划、注销减少注册资本
美年健康	3亿-5亿元	员工持股或股权激励计划
威龙股份	0.3亿-1亿元	股权激励或员工持股计划、注销减少注册资本
东方财富	1350万-6750万元	员工持股或股权激励计划等

决定,对公司法第142条有关公司股份回购的规定进行了专项修改,其中包括新增回购情形、简化决策程序,建立库存股制度。其中将现行规定中“将股份奖励给本公司职工”这一情形修改为“将股份用于员工持股计划或者股权激励”,并增加“将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券”等规定。

对于回购股份的用途,从多家公司的表态中可以看出是在响应新规。恒力股份在公告中这样阐述,回购股份的用途包括但不限于用于后续员工持股计划或者股权激励计划;转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券;或者维护公司价值及股东权益所必需等法律法规允许的其他情形。

响应新规还体现在多家公司的回购规模上。在披露回购预案的上市公司中,多数公司的回购金额规模在亿元以上,包括美盛文化、智光电气、辉隆股份等。其中,恒力股份的回购规模较大。据恒力股份在10月29日披露的回购预案显示,公司回购资金总额不低于10亿元,不超过20亿元。有数据显示,今年以来,已有569家上市公司实施了股份回购,回购金额高达297.97亿元。

## 规模有望走高

业内人士表示,新规后回购行情井喷主要是回购新规丰富了回购股份的用途,简化了决策程序并延长了回购股份的持股时间,这让上市公司回购股份的意愿大大增强。随着回购制度大幅优化,未来阶段内A股上市公司股票回购数量与金额有望进一步走高。

对于回购制度的修改,证监会主席刘士余曾表示,从境外成熟市场的立法和实践看,公司股份回购特别是上市公司股份回购已经成为资本市场的基础性制度安排。为促进公司建立长效激励机制,提升上市公司质量,特别是为当前形势下稳定资本市场预期等提供有力的法律支撑,十分必要。

前海开源首席经济学家杨德龙认为,10月26日全国人大常委会审议通过了修改公司法的决定,对公司股份回购制度进行了规范,这有利于维护广大股东的利益,同时鼓励上市公司对流通股进行回购,通过回购可以减少流通股的数量,提高每股收益,从而提高股价,这对于股东来说是回馈投资者的一种重要方式。回购的股份可以用于股权激励或者员工持股计划,也可以用于转换上市公司发行的可转换债券,并且这一次对上市公司回购股份的持股期限放宽到三年,这都会有利于上市公司积极进行回购,来提振投资者的信心。

杨德龙还表示,美股在过去十年股票回购数量非常多,股票回购的量超过股票发行的量,从而推动美股走出很长的牛市历史。与境外成熟市场相比,境内上市公司回购股份的积极性不高。数据显示,2014年以来,沪深两市约有2169家次公司实施股份回购。其中,主动回购148家次,金额约529.36亿元;被动回购2021家次,占比高达93%。2014-2017年,境内上市公司主动回购股份的总金额仅为同期现金红利金额的1.5%。同期,美国、英国上市公司回购股份分别达到4127起、2086起,回购总金额与其同期现金红利金额的比例分别为43.57%、49.5%。

回购新规落地后,交易所也明确表态。10月28日上交所表示,尽快制定配套业务规则,支持上市公司依法合规实施股份回购,同时上交所也将继续严格公司及其控股股东和董监高信息披露要求,防范利用回购实施利益输送等不当行为。

北京商报记者 刘凤茹/文 王飞/制表

## Laozhou talking

# 白马股“假摔”还是真调整

周科竞

10月29日,贵州茅台罕见“一”字跌停,市场一片哗然。实际上,部分白马股近期也不同程度出现下跌行情。然而,白马股的集体调整,并非都是由于业绩增速不及预期所造成的,也可能是市场资金调仓的一种缩影。在本栏看来,前期抗跌的白马股在近期开始遭遇部分主力资金的抛售,很可能与资金调仓有关,出逃的资金将重点布局前期超跌的个股,这也意味着市场底已经在不远处。

本栏曾在不久前说过,政策底之后市场底就不太远了,本次股指指白马股调整的影响出现回落,正是夯实市场底的过程。在过去的股市谚语中,就有关于底部研判的一个重要标准,即白马股的调整。在弱市行情中,个股普跌,而有业绩支持的白马股则相对抗跌,甚至能够逆势上涨,因为从其他中小盘股出逃的资金喜欢在白马股中抱团取暖,机构投资者也是如此。

随着市场行情反转,中小盘股出现超跌之后开始止跌回升,相比之下,白马股的相对估值水平以及股价开始不具优势,投资者更喜欢去布局相对低位的超跌股。而在白马股中长期驻守支撑股价的多数为市场主力资金,诸如公募基金、社保等超级主力。当它们发现大多数股票的投资价值时,就会选择及时调仓,卖出部分白马股,买入相对低价的中小盘股,这一过程就会引发白马股等股价下跌,同时为前期跌幅巨大的中小盘股迎来新资金的注入。

从近期部分跌停的白马股盘后公布的交易公开信息来看,买卖双方机构席位博弈激烈,这也直接证明了主力资金存在调仓换股的可能。

不过,由于有优质业绩的支撑,且白马股的市盈率普遍较低,因而白马股的调整注定不会长久。虽然短期内受市场主力资金调仓或者个股业绩

增速不及预期等因素的影响,但中长期而言,白马股的慢牛走势不会改变。从中长期而言,白马股更具备价值投资的基础。只不过在目前阶段有“补跌”需求,补跌过后,随着市场的反弹,白马股会重新吸引新的资金进入,进而逐步恢复慢牛的走势。大资金的调仓换股行为,不会影响白马股中长期的股价运行轨迹,调整之后白马股将会根据自身价值和市场的平均市盈率再度合理定位。此外,在部分资金调仓换股的过程中,也有一些机构资金在大力承接,这也导致白马股不具备持续下跌的基础。

同样,其他中小盘股也不会一直向上进行超跌反弹,当这些个股反弹到一定高度的时候,主力资金可能再度出现调仓的动作,届时,资金可能会从中小盘股出逃,转而再度回流至更具备价值投资的白马股。

# 金隅集团要约收购完成冀东水泥今日复牌

国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《要约收购有效资金汇总表》,预受要约户数3897个,共计约1.95亿股股份接受金隅集团发出的要约。通过对比不难看出,1.95亿股远超金隅集团发出的6738万股要约受量。

对此,冀东水泥表示,由于预受要约股份数量超过本次预定回购股份数量,金隅集团按照同比例收购预受要约的股份。本次要约收购股份的过户手续已于10月29日办理完毕。

要约