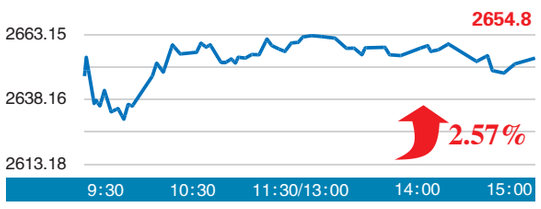
编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

·上证综指昨日走势图·



昨日国内其他重要指数

深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
3.34%	0.16%	3.26%
7938.47	723.62	1372.79

上市公司换手率排名

美芝股份	27.37元	53.75%
宇信科技	37.72元	52.81%
贝通信	21.74元	51.97%

上市公司成交量排名

中国平安	64.99元	73.3亿元
中兴通讯	21.44元	49.9亿元
贵州茅台	601.2元	49.6亿元

资金流向(两市主力资金净流入77亿元)

沪市	深市	创业板
净流入	净流入	净流入
19亿元	58亿元	9亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:3487家 占比95%　平盘:148家 占比4%　下跌:43家 占比1%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

▲道·琼斯	25538.46	0.79%
▲纳斯达克	7330.54	0.79%
▲标准普尔	2760.17	0.82%
▲恒生指数	27182.04	2.55%
▲台湾加权	10137.87	2.53%
▲日经指数	22574.76	1%

·股市聚焦·

东风汽车 被出具警示函

东风汽车12月3日晚间发布公告称,公司收到湖北证监局出具的警示函,公司存在重大关联交易合同披露不及时和交易合同信息披露不完整的问题。湖北证监局表示,2015年5月及12月,东风汽车原控股子公司郑州日产先后两次与关联方东风乘用车签订合同采购零部件。2016年11月,两项合同开始执行,当年产生关联交易总金额为8.45亿元,东风汽车于2017年2月17日首次披露两项合同,存在重大关联交易合同披露不及时的问题。

中原特钢 12月4日起复牌

中原特钢12月3日晚间发布公告称,公司置入中粮资本100%股权,置出现有全部资产的重组事项获有条件通过,公司股票于12月4日起复牌。据悉,在今年4月中原特钢披露重组预案,公司拟以211.86亿元置入中粮资本100%股权,置出现有全部资产,差额部分以发行股份方式购买。所有交易完成之后,中粮资本将成为中原特钢的全资子公司。

中珠医疗 拟布局无人机产业链

中珠医疗12月3日晚间发布公告称,公司与远望通信签订了合作意向书,就全面合作成立合资公司达成初步意向。合作业务范围包括军用无人机及民用无人机的研发、生产、销售及服务;开展北斗卫星通信、航天系统应用服务等。

东方集团 终止收购燕之坊食品股权

东方集团12月3日晚间发布公告称,公司拟以支付现金方式收购燕之坊86.36%股权。因交易对方中的三家境外公司就《股权收购协议》中的部分条款未能取得其内部有权机关决议同意,导致《股权收购协议》第三条第四款约定的生效条件无法成就,各方一致同意解除《股权收购协议》。各方互不承担责任,公司支付的1000万元定金及利息退回公司账户。

中弘退 累计逾期债务94.36亿元

中弘退12月3日晚间发布公告称,截至目前,公司及下属控股子公司累计逾期债务本息合计金额为94.36亿元,全部为各类借款。公司目前正在与相关债权人协商妥善的解决办法,并且在全力筹措偿债资金。

嘉麟杰 董事长兼总经理刘冰洋辞职

嘉麟杰12月3日晚间发布公告称,公司于近日收到董事长兼总经理刘冰洋的书面辞职报告,其由于个人原因申请辞去公司董事长、董事、总经理、董事会战略委员会委员职务。

栏目主持:马换换

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

曲线上市未果 多公司转战IPO

近期,证监会官网预先披露了龙利得包装印刷股份有限公司(以下简称"龙利得")等5家企业的IPO招股书。值得一提的是,在龙利得此番IPO的背后,公司曾有过一段拟借力*ST工新曲线上市的经历。而北京商报记者观察统计后发现,近期不乏中星技术股份有限公司(以下简称"中星技术")等多家公司在曲线上市折戟之后开始转战IPO。在业内人士看来,企业冲击IPO之前的曲线未果经历恐将遭到监管层的重点关注。

近期部分曲线上市未果转而IPO企业一览

公司名称	彼时拟被收购的上市公司	终止收购原因
龙利得	*ST工新	就交易条件等未达成一致
中星技术	综艺股份	重组条件不够成熟
超达装备	天汽模	调整事项较原方案存在较大差异
安宁股份	龙蟒佰利	对交易价格等核心条款未达成一致意见

多公司IPO前曲线上市折戟

经北京商报记者梳理发现,近期龙利得、中星技术、南通超达装备股份有限公司(以下简称"超达装备")以及四川安宁铁钛股份有限公司(以下简称"安宁股份")等公司的IPO申请均获得证监会受理。而在上述公司IPO的背后均有过一段曲线上市未果的经历。

龙利得的IPO招股文件显示,龙利得专业从事瓦楞纸箱、纸板的研发、设计、生产和销售。财务数据显示,在2015-2017年以及2018年龙利得实现归属净利润分别为4083.3万元、5050.13万元、5706.38万元以及3549.16万元。

需要指出的是,在公司此次IPO的背后,龙利得曾在今年3月拟借力上市公司*ST工新实现曲线上市,不过最终未果。

根据*ST工新今年3月14日发布的停牌重组公告显示,公司拟以支付现金及发行股份方式购买龙利得股东徐龙平、张云学及其他股东持有的龙利得股权,但仅时隔2个月,在今年5月15日*ST工新宣布暂不将龙利得纳入重组标的范围。

除了龙利得之外,超达装备、安宁股份均有段曲线上市未果的经历。在2016年12月,上市公司天汽模公布拟作价8.4亿元收购超达装备的100%股权,但该事项仅时隔3个月就在2017年3月宣告折戟;在今年3月上市公司龙蟒佰利同样披露称,公司拟购安宁股份的100%股权,但该事项也仅筹划了2个月,在今年5月龙蟒佰利披露称,公司决定终止上述重组。

另外,中星技术也在今年发起IPO,而在此前中星技术同样有段曲线上市未果的经历。在2016年1月上市公司综艺股份发布了重大事项停牌公告,之后公司披露拟向交易对方发行股份及支付现金购买其持有的中星技术100%股权,预估作价为101亿元。但在当年9月底,综艺股份披露公告称,经本次重组各方协商,决定终止重组议案。

知名评论人布娜新在接受北京商报记者采访时表示,曲线上市受制于交易价格、监管趋严等因素,成功的概率不是很高,这让一些此前曲线上市被否的企业蠢蠢欲动。资深投融资专家许小恒则进一步指出,曲线上市的时间成本在实践中往往存在着巨大的不确定性,随着上市公司停复牌制度和交易所问询制度的改革,曲线上市的交易难度也在提升,未来不排除会出现更多类似的企业谋求IPO。

部分公司已二度闯关IPO

实际上,在上述曲线上市未果从而转战IPO的企业中,也有龙利得、安宁股份等公司在谋求曲线上市之前就曾遭遇过IPO被否。

在今年3月拟借力*ST工新实现曲线上市之前,龙利得在今年1月曾遭遇IPO被否。在今年1月17日证监会官网公布的第十七届发审委2018年第16次会议审核结果公告显示,龙利得首发申请未获得通过,彼时发审委对龙利得提出了5点问询。其中,龙利得存在向实际控制人及其关联方大额无息拆借资金用作临时周转的情形引起了发审委的重点关注;此外,上海昱畅为龙利得第一大供应商,采购金额占比达30%以上也引发发审委质疑。

安宁股份的上市历程、经历时间点则与龙利得相似,双方在2017年末、2018年初相继IPO折戟,之后均在今年3月曝出拟曲线上市,并且均在今年5月宣布告吹。如今,龙利得、安宁股份二度首发申请均在今年11月获得证监会受理。

根据彼时证监会2017年12月公布的第十七届发审委2017年第76次会议审核结果公告显示,安宁股份首发申请被否。彼时针对安宁股份,发审委提出了五大问题。其中,公司对第一大客户攀钢集团交易的持续性和稳定性、公司主要两款产品毛利率较高等问题引起发审委的重点关注。根据安宁股份最新披露的招股书显示,在今年上半年攀钢集团仍位列公司第一大客户;公司通过降价导致今年上半年两款产品毛利润有所下滑。

安宁股份财务数据显示,2015-2017年安宁股份实现归属净利润分别约为6653.84万元、1.23亿元、5.52亿元,业绩稳步上升。但在今年上半年安宁股份的业绩却出现疲软,实现归属净利润约为2.49亿元,而在上年同期安宁股份实现归属净利润约为3.16亿元,同比下降逾20%。

针对相关问题,北京商报记者致电中星技术、龙利得、安宁股份等方面进行采访,不过电话未有人接听。

恐遭监管层重点关注

在业内人士看来,曾遭遇过IPO被否、曲线上市折戟的首发申请企业,未来恐将遭到监管层的重点关注。

在上述IPO的企业中,中星技术、超达装备已经拿到了证监会的反馈意见。其中对于超达装备此前的一段曲线上市经历就引起了证监会的重点关注。在反馈意见中,证监会要求超达装备说明天汽模拟收购公司资产相关交易终止的原因、天汽模向证监会报送的相关文件中关于公司的相关信息披露与本次IPO申报信息披露是否存在差异等问题。

实际上,上述公司彼时曲线上市折戟的原因不一。诸如,*ST工新在今年5月宣布由于公司与原定标的资产龙利得及其股东就交易条件等未达成一致,因此公司决定暂不将龙利得纳入本次重组标的范围;龙蟒佰利则表示,由于交易各方未能对本次交易的价格等核心条款达成一致意见,经协商,各方同意解除前述《交易意向书》及终止其约定的各方相关权利与义务,公司终止收购安宁股份;综艺股份则披露公告称,因近期国内证券市场环境、政策等客观情况发生变化,公司及相关方认为目前继续推进重大资产重组条件不够成熟,经重组各方协商,决定终止收购中星技术。

相比上述企业,超达装备彼时终止曲线上市的过程则较为复杂。根据天汽模最初披露的重组方案,重组完成后超达装备实际控制人将成为天汽模单一第一大股东,对天汽模控制权的稳定性带来影响,鉴于上述情况,天汽模将重组方案由发行股份购买资产调整为发行股份及支付现金购买资产。

虽对重组方案进行了修改,但由于该调整事项较原方案存在较大差异,且时间进度晚于预期,经交易各方沟通、讨论,认为继续推进重组存在较多不确定性。由此天汽模表示,经慎重考虑、决定终止收购超达装备。

针对相关问题,北京商报记者向超达装备方面发去采访函,不过截至记者发稿对方并未回复。

北京商报记者 崔启斌 马换换/文
王飞/制表

老周侃股 Laozhou talking

A股跨年"吃饭"行情可期

周科竞

中美贸易冲突的缓和让投资者对于未来股市的阴霾一扫而空,放量大阳说明市场投资者对后市持积极态度,A股有望借机上演一波跨年"吃饭"行情,投资者可以适当大胆操作,争取能在跨年行情中获得较好的投资收益。

众所周知,股指期货的进一步松绑是促使A股大涨的另一大利好。从证监会官员在各个论坛的发言表态来看,高层似乎早有让股指期货恢复常态的想法,只是需要寻找一个合适的时间点。而这个时间点需要满足两个条件:一是公布消息的下一个交易日,股市必须要上涨,二是公布消息之后的一段时间,股市的趋势一直向好。

在本栏看来,既然管理层选择了上周日为宣布股指期货松绑的时间节点,那么就说明管理层对股市的后市有很大的把握,12月3日A股三大指数集体大涨就是最好的证明。从12月3日的盘面表现以及结合整体大盘的区域位置来看,多重利好的集聚很可能点燃一波跨年度的吃饭行情,也就是说,在未来一段时间内,股市趋势向上将是大概率事件。结合管理层的态度来看,这波反弹走势延续到2019年已经是大概率事件。

从机构投资者的角度看,时至年末,各路机构的投资业绩都不算理想,一年下来,总得给投资人一个交代。如果年末能够有一波像样的反弹走势,对各路机构都是很有好处的,它们也乐于促成。现在有了政策、有了资金,如果再能有投资者的热情,那就万事俱备了。

其实,A股市场近期一直处于被低估的位置,市场做多热情不高涨主要还是担心中美贸易冲突的问题,现如今,最大的利空隐患得到缓解。另外,高比例质押的大股东平仓风险也被投资者所担心,但随着纾困基金等综合救场措施的推进,问题已经逐步在解决过程中,风险已经得到极大的释放。因而,投资者的做多热情将逐步得到释放,届时跨年行情也将愈演愈烈。

另外,从大盘点位来看,2700点被认为是一个较强的阻力位,而目前上证综指已经在2700点附近多次徘徊,一旦突破2700点,将吸引更多的场外资金入场,届时,跨年行情也将向纵深发展。

对于投资者而言,如果是不擅长选股的指数化投资者,可以选择买入指数基金或者其他公募基金,也可以选择股指期货、个股期权进行适度的杠杆投资。如果对选股有些把握,那么可以精选强势股进场,此时投资者不必太在意上市公司的基本面情况,满足三个条件就可以进场,一是股价处于低位,二是没有潜在的利空,例如大股东减持或者爆仓、商誉减值等问题,三是有比较明显的资金进入迹象,这样的股票在反弹行情中的预期收益将高于预期风险。

牵手长城国融 *ST因美"自救"进行时

北京商报讯(记者 刘凤茹)在"保壳摘帽"的压力下,今年下半年以来*ST因美(002570)的动作频频。12月3日晚间,*ST因美使出新招数,与长城国融投资管理有限公司(以下简称"长城国融")签署战略合作协议。

根据*ST因美发布的公告,*ST因美与长城国融于2018年11月29日签署了《战略合作协议》。双方约定以优化*ST因美资产负债结构为切入点,充分发挥长城国融优化企业债务结构的专业优势,为公司及其下属企业提供包括资产重组、资产置换、产业投资、股权投资等在内的综合金融服务方案。长城国融将协助*ST因美开展资产结构、债务结构、盈利结构、管理结构等方面的优化,帮助公司提升内在价值,加快盈利能力建设,促进业务转型升级,改善可持续发展能力。

资料显示,长城国融是中国长城资产管理股份有限公司(以下简称"中国长城资产")的全资子公司,长城国融为中国长城资产的重要股权投资平台。通过企查查查询显示,中国长城资产是一家金融资产管理公司,公司第一大股东为财政部,财政部持有中国长城资产97%的股权。中国长城资产作为4家国有金融资产管理公司之一,旗下拥有长城华西银行、长城国瑞证券、长生人寿保险、长城新盛信托等10多家控股公司。也就是说,*ST因美的合作方有着国资背景。

实际上,*ST因美"自救"背后是背负的保壳压力。数据显示,*ST因美在2016年、2017年实现的归属净利润分别为-7.81亿元和-10.57亿元。今年4月,因2016年、2017年连续两年亏损,公司被深交所实施退市风险警示,变身为*ST因美。如果公司在2018年度经审计的净利润继续为负值的话,*ST因美将存在暂停上市风险。

需要指出的是,自今年5月谢宏重新出任*ST因美董事长后,公司在战略、模式上作出调整。而*ST因美业绩也有所好转,在今年上半年成功扭亏后,今年前三季度实现归属净利约2796.4万元,较上年同期同比增长107.3%。*ST因美表示,此次战略合作协议的签订,将有利于公司借助长城国融的专业优势和资金优势,优化资产负债结构。

值得一提的是,*ST因美同日晚间发布一则公告称,*ST因美拟终止与达润园私有有限公司(以下简称"恒天然SPV")、恒天然澳大利亚私有有限公司等相关方签订的《合资协议》《管理协议》《贝因美产品购买协议》《恒天然产品购买协议》《乳固体供应协议》等与达润相关的协议或文件;公司拟将持有的达润工厂51%合资权益转让予恒天然SPV或其指定人士;同时拟与达润工厂签订新的产品采购协议。