

· 股市聚焦 ·

*ST大控 遭证监会立案调查

*ST大控5月30日晚间发布公告称,公司收到证监会调查通知书,因公司涉嫌信息披露违法违规,决定对公司立案调查。

*ST康得 暂停部分业务

*ST康得5月30日晚间发布公告称,因资金流动性不足,公司为确保核心业务不受影响,基于业务和产品结构调整的需要,公司决定2019年5月31日起暂停部分面向长期布局的业务和部分盈利状况不佳的业务。

国盛金控 拟发行公司债

国盛金控5月30日晚间发布公告称,公司拟向合格投资者非公开发行面值总额不超过30亿元的公司债券,募集资金拟用于偿还公司有息债务并补充公司营运资金,在集团内部统筹使用。

科远股份 证券简称变为 科远智慧

科远股份5月30日晚间发布公告称,公司证券简称自5月31日起发生变更,变更后的证券简称为 科远智慧,公司证券代码不变。

旭光股份 5月31日股票停牌

旭光股份5月30日晚间发布公告称,公司正在筹划发行普通股和可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金,拟购买的标的资产为公司控股子公司储翰科技部分股东合计持有的不超过6947.17万股的股份(约占储翰科技股份总数的67.45%)。储翰科技为新三板挂牌公司,证券代码为831964。旭光股份股票将于5月31日起停牌。

乐视网 6月28日召开股东大会

乐视网5月30日晚间发布公告称,董事会决定于2019年6月28日在公司会议室召开2018年度股东大会,股权登记日为6月19日。本次股东大会采用现场投票与网络投票相结合的方式进行。 栏目主持:高萍

(上接1版)

央行支持北京发展高质量金融业

推动证券期货开放战略实施

在金融论坛年会上,证监会副主席阎庆民也提出了“优化证券金融服务结构体系”等四点体会和建议。阎庆民指出,证监会积极支持和配合北京市服务业扩大开放综合试点,推动证券期货行业的双向开放战略在京落地。

具体来看,阎庆民在会上提出了“创新金融产品和服务”“优化证券金融服务结构体系,拓宽服务业对外开放的新渠道”“完善多层次资本市场体系,构建支持科技创新发展的新平台”“凝聚各方面的合力,营造资本市场良好发展的新生态”四点体会和建议。

其中在谈及“优化证券金融服务结构体系,拓宽服务业对外开放的新渠道”时,阎庆民提出了两点建议,1、推动证券金融服务机构的高质量发展,实现经济高质量发展离不开高质量的金融机构体系;2、提升证券期货行业的对外开放和创新融合水平。阎庆民指出,证监会积极支持和配合北京市服务业扩大开放综合试点,推动证券期货行业的双向开放战略在京落地,除了核准瑞银证券作为全国首家外资控股证券公司之外,推进大和证券等国际知名金融机构在京新设投资机构,支持符合条件的证券基金金融机构“走出去”,逐步提高跨境金融服务的能力和竞争力。

优化外资金融机构准入条件

中国银保监会副主席王兆星在出席金融街论坛年会时指出,要进一步优化外资金融机构的市场准入条件,按照国民待遇加负面清单的原则,在有效防范风险的前提下持续优化外资银行和保险机构的准入条件,不断地扩大外资银行和保险机构的经营范围和空间。

在继续提高我国开放和监管水平上,王兆星提出,要进一步简政放权,最大限度减少行政审批,在审慎监管的前提下进一步减少外资机构的行政许可事项,将更多事前审批转变为事中事后的监管。进一步优化行政许可程序,提升审批效率,提高透明度,不断提高外资金融机构经营的便利条件。

据介绍,随着开放程度的不断加深,外国银行业、保险机构在华机构的数量不断增长,截至2019年4月,共有来自54个国家和地区的215家外国银行在华设立了41家外国银行法人,115家外国银行的分行和153家代表处,外资银行的营业机构已经达到982家。同时,共有来自16个国家和地区的境外保险机构在华设立了59家外资保险机构和14家外资保险中介机构,下设分支机构达到1800多家。

王兆星表示,银保监会持续放宽外资机构准入的条件,允许境外金融机构投资入股中资银行、保险机构,以开放促进中国金融业的改革,允许外资投资和设立各类非银行金融机构,丰富外资银行的经营业务和经营业态,持续推进行政审批的改革,不断改进外资的营商环境。

“ A吃A ”频现 业务整合成主因

今年以来,A股“ A吃A ”现象频频发生。华东医药(000963)拟收购佐力药业控股权即为其中一例。5月30日晚间,华东医药发布公告,就收购佐力药业控股权相关事项作了进一步回应。北京商报记者根据Wind不完全统计发现,截至5月30日,年内A股上市公司收购A股公司的案例达到4起,远高于2018年全年,且是2017年数量的4倍。从相关案例来看,业务整合成为A股上市公司试图获取另一家A股公司控股权的主因。

年内“ A吃A ”案例达四起

5月27日,A股市场罕见同时出现了两起A股公司收购A股公司的案例。具体来看,华东医药当日宣布,公司与佐力药业控股股东俞有强及股东乌灵合伙签署了《股份转让意向书》。华东医药拟以协议转让方式,斥资不高于10.6亿元,合计受让佐力药业股份1.13亿股,占佐力药业总股本的18.6%。该事项将导致佐力药业控制权发生变更。交易完成后,华东医药将成为佐力药业控股股东,这也意味着华东医药将入主佐力药业。

5月30日晚间,华东医药发布最新公告,就收购佐力药业控股权事项作进一步回应称,收购控股权后,佐力药业将纳入公司合并报表范围,公司将按持股比例获得投资收益。关于两家企业后续的业务整合问题及销售分成问题,华东医药称,具体方案要待尽职调查完成后,根据两家企业实际情况与佐力药业相关股东方进行沟通。

而在5月27日,恒通科技亦公布了性质类似的消息,恒通科技将获得另一家A股公司的入主。根据恒通科技公告,恒通科技控股股东、实际控制人孙志强及第二大股东诸城晨景泰股权投资基金有限公司与A股上市公司中国中铁签署了《股份转让协议》,孙志强与中国中铁签署了《表决权放弃协议》,中国中铁拟受让恒通科技26.51%

收购方	收购标的	最新进展	并购目的
华东医药	佐力药业18.6%股权	达成转让意向	战略合作
中国中铁	恒通科技26.51%股权	签署转让协议	其他
江西铜业	恒邦股份29.99%股权	国资委批准	横向整合
顾家家居	喜临门23%股权	失败	横向整合
栖霞建设	棕榈股份部分股权	失败	战略合作

股权。若交易完成,中国中铁将成为恒通科技控股股东。

囿于上述案例中收购方与被收购方身份的特殊性,两起案例一经披露迅速引起市场的广泛关注。随着上述公告的披露,资本市场中“ A吃A ”现象进一步扩散。北京商报记者根据Wind不完全统计,在此之前,今年还出现过两起类似事件。

具体来看,江西铜业在今年3月5日曾公告,拟通过协议转让方式收购恒邦股份29.99%股权,若交易完成,江西铜业将成为恒邦股份控股股东。此外,招商蛇口曾在4月29日披露公告称,拟受让中航善达22.35%股权。此番交易若完成,中航善达控股股东预计将变更为招商蛇口。

大部分业务相关性较高

因A股上市公司收购A股上市公司的情况并不常见,因而该类事件发生的背后逻辑成为市场关注的焦点。北京商报记者综合多家A股公司拟收购A股上市公司控制权的案例发现,大部分收购方与被收购方之间的业务关联度较高。

如佐力药业所属行业为医药制造业,主要业务为药用真菌系列产品、中药饮片及中药配方颗粒的研发、生产与销售。华东医药是一家集医药研发、制造和销售、药品分销及零售、医药现代物流、健康产业、医疗美容产品制造和销售为一体的综合性医药上市公

司。提及收购佐力药业控制权的初衷,华东医药表示是为丰富补充公司中药慢病方向产品数量及适应症覆盖,进一步做大做强中药慢病特色用药,并加强双方中药产品资源整合及生产资源协同,实现优势互补及共同发展。

中国中铁入主恒通科技则为完善自身建筑行业研发、设计、生产、施工于一体的现代化产业链条。资料显示,恒通科技是国内装配式建筑部品部件行业中产品结构丰富且具备装配式建筑集成服务能力的供应商。

除存在资源整合、扩宽产业链等因素外,“ A吃A ”背后还存在与前者不完全相同的情况。招商蛇口对于拟增持中航善达股权的目的解释称,主要是为了响应国家关于加大推进央企战略性重组改革和专项整合的政策,推动央企提质增效,提高主业核心竞争力等。

“上市公司收购另一家上市公司成为产业链整合的重要方式,这样可以减少竞争对手,打通产业链上下游,强化了上市公司在行业中的优势地位,形成强者愈强的格局。这有助于提高上市公司竞争力,增强上市公司发挥协同效应创造价值的潜力,实现产业升级和资源的优化配置。”提及A股市场“ A吃A ”的现象,新时代证券首席经济学家潘向东如是说。

受行业出清刺激

需要指出的是,北京商报记者发现,今年“ A吃A ”现象相较于往年,数

量明显增多。

潘向东告诉北京商报记者,以前也有“ A吃A ”现象,但整体上比较少见。中国市场学会金融学术委员、东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时亦表示,A股之间的并购并不常见。付立春称,A股并购一般是A股上市公司收购其他资产注入到上市公司里。上市公司之间的并购整合并不多,主要因为上市公司都具有上市地位,并且有可能是同业竞争者关系,因而上市公司会更倾向于收购非上市资产。”付立春进一步表示。

Wind不完全统计显示,2018年共有三起案例,包括曾轰动资本市场的顾家家居拟收购喜临门一案,以及栖霞建设拟“上位”棕榈股份控股股东。但这两起案例均以失败告终。此外,Wind显示,在2017年、2015年类似案例分别仅有一起,2016年则未有该类事项发生。

提及今年以来“ A吃A ”升温的情况,潘向东表示主要受两方面因素影响。上市公司收购另一家上市公司的内在原因下,一些行业市场逐渐出清,竞争优势比较强的企业存在扩张业务、进一步增强实力的动机,上市公司收购成为一种提升市场集中度的方式,这有助于整合产业链,提升市场集中度,强化了上市公司在行业中的优势地位。”付立春也表示,“现在资本市场的分化越来越突出,越来越向一些大公司、头部公司聚拢。”

“上市公司收购另一家上市公司的外因在于,随着中国股市调整,一些业务质量较高的上市公司估值比较合理,同时,一些企业融资困难尚未得到根本缓解,被其他上市公司收购成为缓解债务压力的一个选项。”潘向东进一步表示。

不过,潘向东补充道:“上市公司收购另一家上市公司,只要符合相关规定就可以进行,但应注意不构成同业竞争、垄断等”。针对相关问题,北京商报记者曾致电佐力药业等公司进行采访,但对方电话均未能接通。

北京商报记者 高萍/文 王飞/制图

老周侃股 Laozhou talking

从神雾环保看问题股的投资风险

周科竟

神雾环保及公司实际控制人等被立案调查,导致神雾环保股价在5月30日跌停。作为一只问题股,神雾环保在被立案调查前就各种利空不断,这样的问题如果投资者能够早些远离,就能够躲开之后的“踩雷”风险,进而避免遭受不必要的投资损失。

神雾环保披露的公告显示,因涉嫌信息披露违法违规或者涉嫌违法违规,公司、控股股东及董事长、实际控制人均收到了证监会下发的调查通知书,这样的“扎堆”被调查,在A股市场并不多见,受此利空消息影响,神雾环保在5月30日毫无悬念的跌停,2.74元/股的收盘价创出了公司股票上市以来的历史新低。

根据神雾环保2019年一季度报告,公司今年一季度每股亏损0.047元,每股净资产1.23元。以这样的财务数据再加上公司被立案调查的利空,很

难说目前的2.74元股价是否安全。

然而,在神雾环保被立案调查之前,真的没有任何先兆吗?投资者真的没有机会提前出逃吗?本栏认为并非如此。神雾环保2019年3月6日发布自查对外担保的公告,3月26日董事、董事会秘书辞职,这些公开信息都显示出神雾环保已经出现问题。同时在立案调查之前,媒体对于“神雾系”的关注不断,也为投资者提了醒。再如,在4月30日,神雾环保2018年度报告被出具无法表示意见的审计报告,在5月23日,由于神雾环保未履行公司用印程序、股东大会审议程序以及信息披露义务,为控股股东神雾科技集团股份有限公司及其子公司借款提供担保,神雾环保、公司控股股东及相关当事人收到北京监管局《行政监管措施决定书》。

以上种种迹象,再结合神雾环保二级市场上的疲软走势,投资者很容易能够做出神雾环保存在重

大投资风险的判断,尤其是在从严监管的大背景之下,问题股被立案调查的概率要远远高于普通的股票。此时投资者最佳的应对策略应该是本着保守的精神,不立危墙之下,以回避风险的态度先出来,如果投资者能够做到这一点,将能避开5月30日的股价跌停以及后续可能的进一步股价下跌。

不仅仅是神雾环保,现在A股市场上有不少公司都存在一定的问题,投资者可以把这些股票统一归类为问题股。对于问题股,一旦被立案调查,公司股价一定会遭遇重挫,而且还可能面临退市的风险,从投资的安全边际角度来看,投资者最好从一开始就不要触碰这些问题股。

此外,凡是大股东占用上市公司资金的、存在损害投资者利益的上市公司,投资者也都应该敬而远之。如果不碰问题股,投资者将能规避很大的投资风险,在任何市场里,安全、稳健都是投资的核心。

央行四天净投放逾5000亿元保流动性

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)

临近5月末,央行继续大手笔实现净投放“呵护”市场流动性。5月30日,央行发布公告称,在开展中央国库现金管理商业银行定期存款操作800亿元的基础上,以利率招标方式开展了300亿元7天期逆回购操作,当天无逆回购到期。这也是央行本周连续第四个交易日开展大额净投放。以全口径计算,本周四个交易日里,净投放规模达到5100亿元。

在分析人士看来,净投放是维护货币市场利率平稳运行的举措,预计未来央行更多会通过“精准滴灌”的方式施策,保持流动性的合理充裕。

从央行近期公开市场业务操作常用措辞“维护银行体系流动性合理充裕”可以看出,央行稳定流动性和资金

面的方向未变。5月29日,央行以利率招标方式开展了2700亿元逆回购操作,创今年1月17日以来最大单日净投放,因当日有200亿元逆回购到期,当日实现净投放2500亿元。5月27日、28日,央行分别开展了800亿元和1500亿元逆回购,由于5月28日有800亿元逆回购到期,因此,当日实现净投放700亿元。

以全口径计算,本周前4个交易日,央行通过公开市场和国库现金定存招标,向市场累计净投放5100亿元流动性。

对央行近期的连续逆回购操作,麻袋研究院高级研究员苏筱芮分析认为,主要是稳预期。近期包商银行接管事件引发市场对城商行、农商行等相关关注,对市场预期造成了影响,央行的净投

放,是保持银行体系流动性稳定、维护货币市场利率平稳运行的举措。5月27日,央行、银保监会新闻发言人在当日的答记者问中提到:“央行将关注中小银行流动性状况,加强市场监测,综合运用公开市场操作等多种货币政策工具,保持银行体系流动性合理充裕,维护货币市场利率平稳运行”。

过去几日央行连续大额投放也有力地显示了资金面,银行间市场资金价格下行明显。以上海银行间同业拆放利率(Shibor)为例,5月30日,中短期Shibor全线下行,具体来看,隔夜Shibor下跌42.4bp报2.067%;7天Shibor下跌12bp报2.665%,2周Shibor下跌8.1bp报2.9%,1个月Shibor下跌0.5bp报2.813%,3个月Shibor下跌0.1bp报2.916%。

从央行继续实施稳健的货币政策,适时适度逆周期调节的表述中可以看出,通过稳流动性进而稳预期成为央行目前阶段性对策目标。在5月30日的2019金融街论坛年会上,央行货币政策司司长国峰表示,面对内外部挑战,货币政策应对空间充足。孙国峰指出,相对慢一点的货币增速,可以满足经济运行保持在合理区间的需要。同时,货币政策也通过更多建立激励相容机制,运用市场化手段调动银行积极性,提升金融服务实体经济的意愿、能力和效率。他还强调,稳步深化汇率市场化改革,发挥汇率调节国际收支和宏观经济自动稳定器的功能,稳定市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。