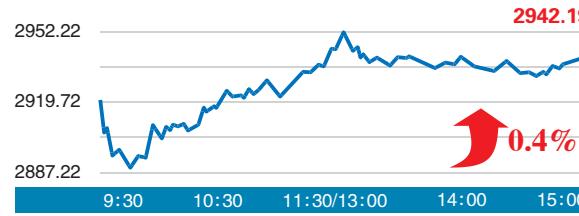


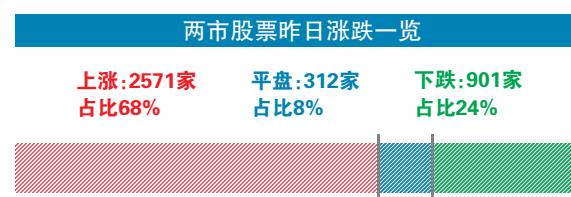
上证综指昨日走势图 ·



上市公司换手率排名		
中信出版	37.88元	69.03%
新化股份	39.73元	58.27%
中欣氟材	30.34元	51.12%

上市公司成交量排名		
贵州茅台	975.93元	57.9亿元
中国平安	88.08元	52.1亿元
东方财富	13.88元	40.6亿元

资金流向(两市主力资金净流出8亿元)		
沪市	净流出	13亿元
深市	净流入	5亿元
	创业板	8亿元



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	27332.03	0.9%
▲纳斯达克	8244.14	0.59%
▲标准普尔	3013.77	0.46%
▲恒生指数	28547.26	0.27%
▲台湾加权	10843.42	0.42%
▲日经指数	21565.15	0.14%

· 股市聚焦 ·

“南北船”概念股久之洋二股东减持

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)受益于“南北船”要重组合并一事,正宗概念股久之洋(300511)近期在市场上迎来一波炒作,在此节点上,久之洋第二大股东却抛出了减持计划。7月15日晚间,久之洋披露称,公司二股东派鑫科贸计划减持公司股份不超过180万股(占公司总股本的比例为1%)。据悉,久之洋7月15日收于涨停价32.45元/股。

久之洋表示,公司于2019年7月15日收到持股5%以上股东派鑫科贸的股份减持计划告知函,派鑫科贸计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过180万股(占公司总股本的比例为1%)。对于减持原因,久之洋称,股东自身资金需求。

根据久之洋披露的2019年一季报显示,派鑫科贸持有公司14.25%股份,位列第二大股东。

据悉,在7月2日“南北船”旗下8家上市公司集体披露公告称,中船重卫(俗称“北船”)正与中船集团(俗称“南船”)筹划战略性重组,受此消息影响,8只正宗概念股曾集体大涨。交易行情显示,在7月2日-15日久之洋区间累计涨幅达30.53%,同期大盘跌幅2.32%。另外,7月15日久之洋收于涨停价32.45元/股。

德邦股份子公司投资理财产品踩雷

北京商报讯(记者 刘凤茹)7月15日晚间,德邦股份(603056)发布公告称,子公司宁波德邦基业投资管理有限公司(以下简称“宁波基业”)1.6亿元投资理财产品存延期兑付风险。

公告显示,德邦股份曾于2018年6月5日召开的2017年年度股东大会审议通过了《关于2018年度使用自有资金进行委托理财的议案》,同意公司(含控股子公司)使用不超过16亿元的自有资金开展委托理财业务,在此额度范围内资金可以循环使用,有效期自公司2017年年度股东大会审议通过之日起,至2018年年度股东大会召开之日止。

据悉,2018年7月6日宁波基业以自有资金认购了丰圣财富资产管理有限公司管理的丰圣-融驰稳健11号私募基金第6期及第7期份额,认购金额1.6亿元,前述理财产品的起息日为2018年7月9日,赎回日为2019年7月6日。据Wind数据显示,宁波基业成立于2014年12月,注册资金为5000万元,德邦股份直接持有宁波基业100%股权。

根据《丰圣-融驰稳健11号私募基金投向公告》,该基金投资于上海上科投资有限公司(以下简称“上海上科”)持有的上海复旦科技园股份有限公司(以下简称“复旦科技园”)的股权收益权,上海上科承诺按约定期限溢价回购该股权收益权,同时以其持有的复旦科技园股权作为质押物,上海上科法定代表人章勇提供连带责任担保。

截至公告日,上海上科因资金流动性紧张,未能如期履行股权收益权回购义务,导致宁波基业1.6亿元投资资金存在延期兑付风险。

出指引券商信用风险监管戴帽

北京商报讯(记者 孟凡霞 马嫡)随着券商融资类业务规模的不断扩大,风险事件也逐渐增多,在证券业存在信用风险管理发展程度不一、管理能力存在较大差距的环境下,相应的制度规范也亟待跟进。7月15日,中国证券业协会发布了《证券公司信用风险管理指引》(以下简称《指引》)。《指引》明确了证券公司信用风险管理的范围和主要环节,并对机构提出风险管理全覆盖、风险识别监控全流程的要求。市场人士认为《指引》从操作层面细化了券商在信用风险管理方面的要求,在风险资产处置和化解上提供指导。

7月15日晚间,中国证券业协会发布的《指引》中明确指出,《指引》适用于证券公司以自有资金出资的业务,可按照业务类型分为五类:融资类业务、场外衍生品业务、债券投资交易、非标准化债权资产投资以及其他涉及信

用风险的自有资金出资业务。

具体来看,《指引》要求证券公司建立健全有效的考核和问责机制,如明确认证公司董事会应承担信用风险管理的最终责任、证券公司监事会应承担信用风险管理的监督责任等。

在具体的信用风险管理上,《指引》点名了几大重要环节,其中包括风险识别与评估、准入管理、尽职调查、风险计量、内部评级、压力测试、授信管理、合同管理等、风险监控和预警、风险报告、信息系统支持、舆情监控等,以及风险资产处置和化解。

值得一提的是,未来同一业务、同一客户管理要求是证券公司信用风险管理的关注重点之一。《指引》一方面强调了同一业务风险信息的集中管理,明确了对于融资类业务应跨部门、跨母子公司制定相对一致的流程和标准。另一方面,强调了融资类业务同一客户认定、

汇总和监控,指出证券公司可制定内部适用的融资类同一客户认定标准。

对《指引》出台的意义和影响,苏宁金融研究院特约研究员何南野对北京商报记者表示,在推行全方位的风险管理方面,考虑到目前各业务之间的交叉性越来越强,风险相互传染性越来越强。《指引》明确了应从顶层角度,对跨部门、跨母子公司建立对风险的全面防控,比如对于融资类业务应跨部门、跨母子公司制定相对一致的流程和标准。预示着未来券商机构不仅要管理好母公司的信用风险,还需要在子公司风险防控上下功夫。

在何南野看来,《指引》的出台反映了当前监管部门对券商信用类业务风险的一些担忧,因此出台了专门的文件进行规范,以督促信用风险管理能力较差的券商加强风险管理水平。

首创证券研发部总经理王剑辉

对北京商报记者表示,在前期工作的基础上,《指引》更加细化了证券公司信用风险管理问题,可以推动券商自身的制度建设,使得券商信用风险管理升级,从微观上降低了券商金融风险,进而形成整体金融市场风险管理。

他进一步指出,《指引》既有对当前问题的处置作用的现实意义,针对前期频出的两融业务和股权质押业务违约等问题,监管希望通过一个整体指引来加以防范解决。同时也有对未来工作的重要指导作用。

“指引建立统一的制度框架有利于证券公司在合作过程中尽早识别风险,不仅便于证券公司之间开展业务,还有利于将来证券行业和银行、保险等其他金融行业开展业务时,在信用风险管理上能够形成统一衔接。”王剑辉坦言。

L 老周侃股

Laozhou talking

从*ST信威看长期停牌的危害

周科竞

*ST信威停牌近两年半,现在复牌后股价连续跌停,基金公司普遍把估值降低一半,投资者想出都出不来,如果能够早些复牌,投资者还有机会趁反弹减小损失出局,现在却只能傻傻地等待,机

会成本损失巨大。
*ST信威从2016年底就开始停牌,说要重组,然后投资者在对重组的不断期待中,时间一天一天过去,直到投资者忽然发现,已经过了两年多,重组还是没有什么眉目,但*ST信威却一直在停牌之中,投资者无法卖出股票,也不能底部换筹、解套获利,投资者的资金不断损失机会成本,唯一值得欣慰的是,*ST信威股票还能作为打新的市值用来申购新股。

但是现在*ST信威在停牌两年半之后复牌,已经面目全非,不仅连续两年出现巨大的利润亏损,而且会计师事务所还给出了无法表示意见的审计报告。作为曾经的白马股,在时隔两年多复

牌之后,*ST信威已经成为利空缠身的问题股,让投资者欲哭无泪。

从财务报表看,*ST信威2017年度亏损17.54亿元,2018年度亏损28.98亿元,2019年一季度亏损2.06亿元,由此可见,除非真的像公司所说的那样,完成彻底的资产重组,否则2019年度报告公布业绩亏损。

但是公司真的能够完成资产重组吗?从公司5%以上的股东看,持股1.59亿股的股东王勇萍,持股占比5.45%,预告将要减持股票不超过2900万股,减持比例不超过总股本的1%。

这就是说,不管重组是真是假,*ST信威大股东减持股票却是实实在在的。或许王勇萍也是停牌两年半的受害者,但其减持股票的决定可以反映出,即便是公司的大股东,对于*ST信威复牌后的走势也有所担忧。

根据基金公司的估值调整,*ST信威的跌停板数

量可能会远远多于10个,投资者想割肉都要等到10个交易日之后,当然,这还都是理想状态,等到*ST信威跌停板打开之时,跌停板的数量可能不只是10个。

试想,如果在停牌几个月之后,*ST信威能及早复牌交易的话,然后每当重组工作有一定进展的时候就停牌一两天,大家信息对称之后就复牌交易,这样投资者就能够随时买卖自己的股票,可以换股操作,也可以高抛低吸,而在现在的长期停牌,投资者什么也干不了。

本栏认为,只要公司做好信息披露工作,在重组工作有新的进展时及时向投资者公告,那么在重组的过程中是不需要停牌的。即便是同样的利空消息,如果在停牌一天之后就复牌,对于公司股价的冲击并不会太大,而如果是停牌一两年,利空效应不仅会放大,而且还会有更多的不确定因素,对于投资者是极度不公平的。本栏希望类似*ST信威一样的长期停牌事件以后不再在A股发生。

锦浪科技等6股刚上市业绩即变脸

6只年内上市新股中报预告情况

公司名称	所属行业(申万一级)	同比增长上限	同比增长下限
罗博特科	机械设备	-5%	-35%
锦浪科技	电气设备	-18.15%	-29.84%
每日互动	计算机	-20%	-28%
震安科技	化工	-15%	-25%
立华股份	农林牧渔	-18.86%	-20.72%
元利科技	化工	-11.51%	-19.21%

报就出现了业绩下滑的情况。

Wind数据显示,6只下滑新股中,预计归属净利润同比最高下滑幅度居首的为罗博特科,该公司预计最高下滑35%。最高下滑幅度仅次于罗博特科的为锦浪科技,该公司预计最高下滑幅度为29.84%。剩余4股预计最高降幅在两成左右。其中,元利科技预计今年上半年净利润下滑幅度为11.51%-19.21%。震安科技、立华股份、每日互动3股预计下滑幅度分别为15%-25%、18.86%-20.72%、20%-28%。

下滑原因不一

提及刚上市新股中报业绩预减的情况,新时代证券首席经济学家潘向东在接受北京商报记者采访时表示,在整个宏观经济下行压力较大时,一般次新股净利润下滑均属正常现象,市场也会对新股净利润下滑提前预期。但出现大幅下滑,例如新股净利润下滑幅度明显高于行业均值,那么这些个股需要警惕,因此对于个股下滑幅度明显强于行业平均水平以及下滑原因是否宏观因素导致的,均需要引起投资者注意。”潘向东补充道。

从6只股票业绩下滑的原因来看,缘由不一。资料显示,罗博特科在今年1

京商报记者时表示,上市后首份中报业绩预计出现下滑可能是多方面的。许小恒称,这可能与经济周期、行业周期或季节性波动有关;也有的与企业本身体量较小、成本费用提升、毛利率下降以及公司加大创新业务投入等因素的影响,还可能与企业的“带病上市”有关。

“对于新股中报需要辩证看待公司净利润下滑这一现象。如果业绩是由于信息披露不完善、通过粉饰报表等原因出现变脸,那么投资者需要谨慎对待新股的成长性,做好业绩排查工作,防止踩雷。”潘向东如是说。

北京商报记者通过查询公告发现,上述6股,除元利科技外,中报业绩预告披露时间分布在7月12日、7月13日或7月15日。披露业绩预减公告后,部分个股股价也受到不同程度影响,但出现分化迹象。交易行情显示,7月13日披露中报业绩预告后,罗博特科7月15日股价大跌6.62%,而在前一个交易日,即7月12日,公司股价上涨0.03%。锦浪科技亦在7月13日公布了中报业绩预告,公司股价在7月15日下跌4.93%,前一交易日(7月12日)公司股价上涨0.6%。震安科技中报业绩预告披露时间也在7月13日,7月15日公司股价下跌5.46%。有所不同的是,立华股份7月12日披露业绩预告当天,公司股价收涨1.18%,7月15日公司股价涨1.6%。每日互动中报业绩预告披露的时间为7月15日,当日,公司股价则上涨3.29%。

“投资者在阅读公司业绩预告或者报表时,应当保持审慎态度,应结合公司的实际情况,参考公司的未来发展战略和行业态势以及市值增长空间,结合历史数据和其他信息进行综合评判。”许小恒如是说。

北京商报记者 高萍