

证券要闻



证监会出新规 被否IPO企业再重组上市间隔由3年变6个月

继允许并购配套融资补流偿债、转型升级产业并购快速通道之后，证监会上周六又推出并购重组制度改革第三弹，“将IPO被否企业筹划重组上市的间隔期从3年缩短为6个月。近期并购重组多项规则“松绑”，不仅上述政策修改，让企业重新上市时间缩短，还不设任何额外门槛，鼓励中概股参与A股并购重组。这一系列举措都有助于缓解上市公司在弱市中的资金压力，尤其是高比例股权质押个股的风险。业界对此也给出高度关注，有观点称，后续重组概念股又会迎来市场机会，特别是创业板，又会迎来借助外延发展的机会，这将改变市场生态，利好中小创企业。

□ 杨晓春

□ 大势纵横

政策底定了 市场底可能还要再等等

10月19日，国务院刘鹤副总理以及一行两会领导罕见一同发声，拟推多项措施来稳定当前股市。这对于当前已十分孱弱的A股来说，犹如一针强心剂，三大股指纷纷如脱缰的野马一般，大幅上扬，截至收盘，沪指涨2.58%，深成指涨2.79%，创业板指更是上涨了3.72%。

面对10月19日罕见出现的一行两会，以及分管金融的刘鹤副总理同时对股市进行表态，一时间众多市场人士均认为政策底已到。

□ 东方

目前，投资者更为关注的是市场底将何时出现？对此，国信证券表示，“政策底”、“市场底”、“基本面底”三者之间有明显的时滞关系。一般情况下，“政策底”早于“市场底”，而“市场底”早于“基本面底”。时滞有时候会很长，达到半年到三个季度。

历史上阶段性底部很多，但是6124点之后的1664点无疑是最著名的一个，当时A股市场从趋势上基本上就是一路下跌，中间除了2008年4月23日降低印花税有过一周左右时间的反弹，基本上没有像样的反弹。

到了当年的9月18日，国家出台了救市三大政策：一是印花税从双边改为单边征收、卖出征收千分之一；二是汇金公司直接入市，在二级市场自主购入工、中、建三行股票；三是国资委支持央企增持或回购上市公司股份。9月19日，指数涨停，个股全线涨停。对此，国信证券认为，政策底当时已十分明确，但是此后沪指依然震荡下跌至1664点，基本在11月份才企稳上行。

至于为何会出现这种时滞，中银国际认为，市场走低时，投资者对经济核心变量的预期可能远低于经济客观运行状况，形成悲观预期，对显而易见的亮点却视而不见。经济数据又是滞后的，这就导致悲观预期持续。

无论是“市场底”还是“政策底”，私募基金少数派投资董事总经理周良表示：“领导的讲话对股市还是有实质性影响的，重要的是改变预期。”周良认为，此前是大家对股市已失去信心，大多投资者离场观望，场内抛盘多接盘少；现在“一行两会”齐出手，至少能够提振市场信心，减少投资者抛售意愿。

对于之后的行情走势，华西证券分析师毛胜表示，中国股市近期的疲弱，不是受股权质押困局一个因素影响，像经济下行压力加大、外盘持续回调、人民币汇率疲软等均对股市造成压力。因此短期内股指可能会反弹，但很难有大级别的上涨。他还表示，市场的好转，还是要看上市公司基本面的改善，近期中央一直强调的改革举措，例如减税降费一定要落地，这样才有助于提高上市公司业绩。

一私募基金总经理也认为，虽然金融高层的喊话，对缓解市场情绪上有所帮助，但这种效应只是暂时性的，关键还要看实实在在的政策落地。

目前，投资者更为关注的是市场底将何时出现？对此，国信证券表示，“政策底”、“市场底”、“基本面底”三者之间有明显的时滞关系。一般情况下，“政策底”早于“市场底”，而“市场底”早于“基本面底”。时滞有时候会很长，达到半年到三个季度。

□ 行情预测

本周证券热点前瞻

【重磅新闻】季报披露迎来高峰

由于上市公司三季报集中在10月披露，本周将迎来三季报披露的高峰。根据沪深交易所定期报告披露时间安排，本周将有1617家公司披露三季报，其中1089家公司已经进行了业绩预告。

统计显示，271家公司预增，302家略增，106家续盈，53家扭亏，93家预减，147家略减，49家续亏，54家首亏，还有14家不确定。在本周公布三季报的公司中，辰安科技、京投发展和国际医学的前三季度净利润增幅下限都超过4000%。

【资金面】本周迎税期高峰

本周仅300亿元逆回购到期。上周五，公开市场操作结束了连续14个工作日的停摆，央行进行了300亿元7天期逆回购操作，全部实现净投放。10月是传统收税大月，税期高峰即将到来可能制约流动性，下周或将迎来本月税期高峰，资金面将重新有所收敛，预计央行将继续开展公开市场操作，且操作力度将有所加大。

【限售股】近50亿股限售股本周上市

数据统计，本周沪深两市限售股上市合计48.8亿股，以上周五收盘价计算，市值约357.93亿元，较前一周均有所增加。其中财通证券一家公司的解禁数量就达20.48亿股，占本周总量的42%。

财通证券日前公告称，本次上市流通的限售股均为首次公开发行限售股，涉及股东39人，本次解除限售的股份将于2018年10月24日上市流通。业内分析认为，财通证券此次解禁涉及股东众多且分散，流通数量大幅增加，众“小非”解禁，尽管当前股价破发，但对持股成本更低的首发限售股来说，仍存在抛售预期，投资者需警惕其风险。

【新股机会】2只新股本周申购

目前已披露信息显示，本周共有两只新股发行申购，分别为周三(10月24日)的宇信科技，周四(10月25日)的新疆交建。其中，宇信科技于创业板上市，新疆交建则于中小板上市。据统计，上述两只新股合计发行股份数为1.05亿股，其中，宇信科技拟发行4001万股，新疆交建拟发行6500万股。目前两家公司均未公布发行价格。

□ 杨晓春

□ 市场焦点



黄奇帆再谈资本市场 提六大建议

10月20日，第四届“复旦首席经济学家论坛”在上海举行。中国国际经济交流中心副理事长、十二届全国人大财经委副主任委员、复旦大学特聘讲座教授黄奇帆参与了本次论坛并发表演讲。

演讲中，黄奇帆对当前资本市场提出了建立健全的退市制度、以企业年金等作为机构投资的源头活水、加强上市公司运行中的规范性制度建设、取消股票交易印花税、赋予证券公司客户资金管理权、重新设立“中国成分股指数”等六个方面的建议。

□ 海雪峰

□ 公告速递

新和成：前三季净利同比增182%，预计全年盈利增长70%至100%；

东易日盛：前三季度净利同比增99.54%；

纳尔股份：前三季度业绩同比增逾九成，全年净利润预增50%—100%；

南极电商：前三季度净利同比增85%；

锡业股份：前三季度净利超7亿元，同比增35%；

大族激光：前三季度净利16.57亿元，同比增10%；

□ 投资技巧

逆市抗跌股具备三大特征

沪指上周盘中走出2485.62最低点位，创2014年11月以来新低。数据统计，自2018年6月至10月18日，有28股月度涨跌幅均跑赢沪指同期涨跌幅。低迷行情下，能从3000多只股票中脱颖而出，其基本面、盈利等方面应具备一定的共性。

第一估值低。以最新动态市盈率来测算，28股中有22股动态市盈率低于30日倍，18股市盈率低于20倍，占总数量的6成以上。第二成长性。以截至2018年6月30日的近3年归属母公司股东净利润增长率来看，除去东宏股份和德新交运为2017年上市股外，22股近3年的中期净利润增长率大于0，占比超8成。第三海外营收占比低。6月份以来，一些海外业务较广泛的公司受影响程度较大。据数据统计，28股中15股没有海外营业收入，占比过半。

□ 中财

二六三：2018年度净利润预增170%—200%；

郑州银行：前三季度净利34亿元，同比增2.51%；

爱康科技：2018年度净利润预增120%—208%；

中国联通：预计前三季度净利润34.70亿元，同比增长164.5%；

绿地控股：前三季度净利近89亿元，同比增36%；

海南橡胶：拟7671万美元购买橡胶贸易商R1国

际71.58%股权。

□ 第一财经

合肥市扬州商会会员招募公告

合肥市扬州商会是在合肥、扬州两地市工商联的批准支持下，扬州在肥企业为主体，吸收部分业务联系的单位和个人自愿参加、非营利性的社会组织。本商会的宗旨：凝聚乡情，奉献社会；高义求真，协同发展。积极发扬“厚德、崇文、实业、创新”的苏商精神，遵守宪法、法律、法规和国家政策，遵守社会道德风尚。现就招募会员相关事宜公告如下：

一、合肥市扬州商会业务范围

(一)采取多种形式，通过多种渠道，为两地经济合作和发展提供服务，做好“桥梁”工作，充分发挥商会的桥梁纽带作用。

(二)沟通会员与政府有关部门的联系，维护会员的合法权益。

(三)组织会员参与各种形式的招商引资洽谈会、政府恳谈会和教育培训，合肥扬州两地文化交流活动，提高经营管理、运筹能力和业务素质，组织开展行业间或境内外招商引智和经济考察等商务活动。

(四)倡导文明经商，树立扬州人良好形象，提高会员整体素质，提高会员的社会地位，塑造工商业良好形象，不断提高商会的吸引力和凝聚力。

(五)开展会员之间的联谊活动，联络感情，增进友谊，为会员调处矛盾和纠纷，协调社会关系，化解同乡相处中的有关问题。

(六)发扬扬州人的创业精神，弘扬中华民族传统美德，鼓励会员投身慈善事业，参与社会公益活动。

(七)为会员在生产、经营、生活、教育等方面提供必要的关心和帮助。

(八)利用商会优势，创办商会经济实体，实现以商养会，为会员谋福利。

二、会员入会要求

(一)自觉遵守国家法律法规，具有良好的政治素质和职业道德；

(二)自愿加入本会的意愿，拥护本会的章程并按时缴纳会费；

(三)扬州籍或在合肥行业(业务、学科)优秀的单位及个人；

(四)其他能对合肥两地的经济、文化发展具有一定推动作用的企业事业单位及个人。

三、会员享有下列权利

(一)选举权、被选举权和表决权；

(二)参加本商会的活动；

(三)获得本商会服务的优先权；

(四)对本商会的建议、批评和监督权；

(五)入会自愿，退会自由。

四、会员入会的程序

(一)提交入会申请书及相关资料(企业全称、工商登记注册正本复印件、企业负责人和联系人姓名、电话等)；

(二)经理事会讨论通过；

(三)由理事会或理事会授权的机构发给会员证书。

商会旨在整合合肥扬州两地各方面资源，抱团发展，共谋发展，为会员企业提供尽可能的帮助，欢迎认可商会章程及理念的各位企业家的加入。

商会地址：合肥市蜀山区天瑞湖万达广场1号写字楼1404
联系人：李瑞君 0551-62591198
商会报名咨询电话：袁宏靖 180108 58765。 合肥市扬州商会秘书处 2018年10月22日

●董莉遗失巨人印象小区37幢104室的购房收据2张，房款收据编号0008386，交款金额18000元，交款日期2016年4月13日。房款收据编号0011019，交款金额112000元，交款日期2016年4月18日声明作废。

●董莉遗失巨人印象小区34幢104室变更为37幢104的购房收据1张，房款收据编号0008337，交款金额2000元，交款日期2016年4月11日声明作废。

●董莉遗失巨人印象小区37幢104的购房收据1张，交房代收契税收据编号1603006，交款金额15938元，交款日期2016年9月14日声明作废。

●皖 01B2956 行驶证遗失，声明作废。

●合肥瑶海区新塑料经营部营业执照正本遗失，注册号：340102600463008，声明作废。

●合肥伊芙琳美容管理有限公司营业执照正本遗失，统一社会信用代码：91340100567547904U，声明作废。

●臧正武、尹有菊购买依澜雅居车-1421契税遗失收据编号7201850，金额6387，声明作废。

●臧正武、尹有菊购买依澜雅居车-1180办证收据遗失编号7201851，契税计税金额6387，声明作废。