

# 仅854亿 沪市成交额再创年内新低

证券时报记者 岳薇

昨日沪深两市双双高开,全天基本维持红盘震荡走势。上证指数、深证成指和创业板指数全线收红,但上证指数在时隔3个月后再创年内成交额新低,全天仅成交854亿元。

## 沪市成交额再创新低

虽然昨日各大指数悉数收红,但沪市854亿元的成交额再次跌破了9月17日的年内最低成交额,这也是自2016年1月熔断以来的成交额新低。不过,由于中小创近期表现相对活跃,深市昨日成交额并未创新低。

从上次的情况来看,在今年9月17日上证指数成交额创新低并收跌1.11%后,次日上证指数反弹,收涨1.82%,并在接下来几个交易日连续走高,于9月26日创下阶段性新高2827.34点。综合来看,自9月18日至9月26日这6个交易日中,上证综指上涨5.85%。

昨日沪指成交额虽创新低,但盘中各板块也不乏亮点。涨幅居前的行业包括工艺品、通信行业、电信运营、文化传媒、输配电气等。在概念板块方面,5G概念成为最大亮点,收涨于2.85%。东方通信、麦捷科技、华星创业、南京熊猫、金信诺等多只个股的涨幅均超过9%。

除了5G概念受政策影响活跃

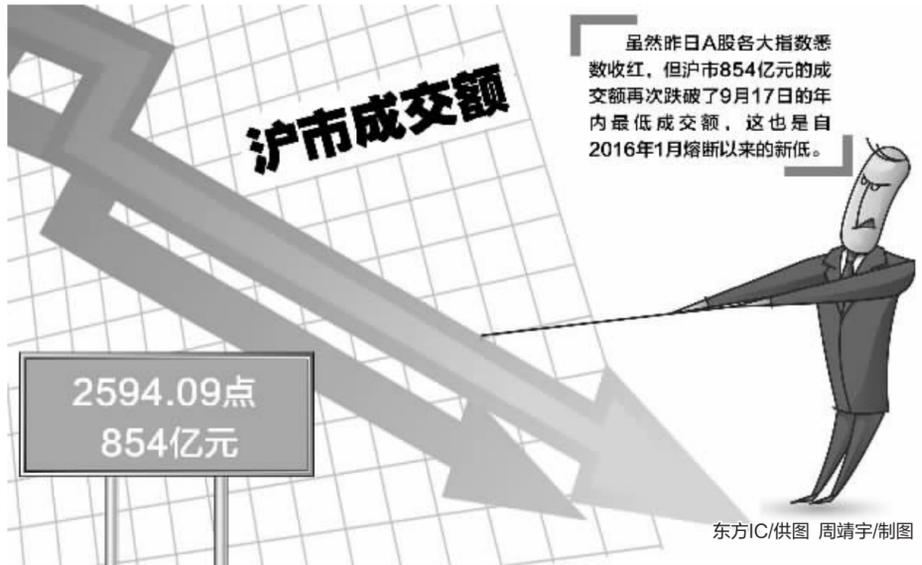
外,昨日盘中还另有关于上市公司并购重组的利好消息。昨日,证监会上市部刘连起在2018(第十届)卓越竞争力金融峰会上表示:证监会稳步提高审核效率,推行分道制审核、“一站式”审批,通过构建机制鼓励好公司选择好中介、实施好项目扶优限劣。持续优化审核流程,提高审核效率。目前,上市公司发行股份购买资产的平均审核时间约66天,远低于《证券法》规定的3个月的审核时限。

实际上,近段时间以来,鼓励上市公司并购重组的政策消息不断。比如,自十一假期以后,证监会就推出了“小额快速”并购重组审核机制,此后,又鼓励中概股参与A股并购重组,放松并购重组融资用途,鼓励私募股权基金参与上市公司并购重组。今年10月下旬,证监会更是修改并购重组政策,将IPO被否企业筹划重组上市的时间间隔从3年缩短为6个月,提速两年半。

在连续的政策呵护下,数据表明,近期并购重组的审核数量明显提速。不过需要注意的是,尽管并购重组政策有“松绑”,但监管层对并购重组的审核标准并未降低。

## 机构关注三大板块

就目前的市况来看,受外围事件性影响,市场情绪波动较大,风险偏好不高。2018年接近尾声,中



虽然昨日A股各大指数悉数收红,但沪市854亿元的成交额再次跌破了9月17日的年内最低成交额,这也是自2016年1月熔断以来的新低。

东方IC/供图 周靖宇/制图

信证券认为,A股在2019年将将迎来未来3年至5年复兴的起点。在盈利、政策和流动性影响下,预计大盘明年一季度盘整,二季度开始逐渐进入盈利和估值修复共振的上行阶段。

中金公司则表示,从当前到2019年年底,A股市场可能会经历风险继续释放与机会显现的阶段,时机把握较为关键。A股整体估值

已偏低,随着市场利率回落,估值扩张基础已初步具备,未来有待增长预期的企稳及改革挖潜力、提效率、增活力的实现。另外,外资等长线资金、地产资金可能流入,这会支持A股流动性改善。

另据统计,在近期各大券商发布的策略报告中,医药生物、文化传媒、银行等三大行业最受关注。

国海证券表示,医药行业创新迎

来收获期,兑现价值,赢在未来。从增量采购试点开始,医保对行业政策影响将更趋深化,不确定因素增加,但对创新支持的方向不变,未来创新药和仿制药的投资回报将显著分化,从产业到资本市场将更加重视创新药对企业的价值。

文化传媒方面,券商综合认为,在政策不断规范的作用下,文化传媒行业整体结构将继续优化。

# 机构调研5G热情升温 产品何时放量引关注

证券时报记者 刘灿邦

12月11日,5G概念板块持续走强。截至收盘,东方通信、麦捷科技、\*ST凡谷等涨停。概念股走强背后,与上周三大运营商5G试验频谱落地关联紧密。工信部无线电管理局发文指出,5G系统试验频率使用许可的发放,将进一步推动我国5G产业链的成熟与发展,接下来,将积极引导各基础电信运营企业做好5G系统试验的基站部署。

证券时报记者注意到,随着5G商用日益临近,资本市场对5G的关注度愈发提升。仅在11月份,\*ST凡谷就迎来了5场机构调研;在深交所互动易及上证e互动等平台,投资者关于5G的提问也显著增加。

## \*ST凡谷 上月迎5次调研

自10月初的阶段低点以来,东

方通信股价涨幅已经翻倍,公司也是近期热门的5G概念股。不过,随着股价大幅上涨,东方通信多次发布股票交易异常波动公告及风险提示公告;在上证e互动平台上,投资者对东方通信的5G业务开展情况十分关注。

对于投资者的提问,东放通信明确表示,截至目前,公司企业网与信息安全产业主要产品为PDT与TETRA制式专网通信产品,与5G通信网络建设关联性不大;公司信息通信技术服务与运营产业参与5G通信网络的建设及参与份额尚存在不确定性。

目前,\*ST凡谷仍处于退市风险警示期,但这并未削弱机构对公司的关注度,仅在11月份,\*ST凡谷就迎来了5场机构调研,机构的关注焦点围绕5G滤波器产品以及5G订单等。

\*ST凡谷称,公司在5G方面的布局持续与客户同步进行,部分型号

的5G产品已经通过认证并销售,部分型号的5G滤波器还在认证过程中。\*ST凡谷认为,5G滤波器市场机遇与挑战并存,未来的5G市场上,公司仍可以取得比较理想的市场份额。

金信诺在机构调研中指出,从技术演进角度看,5G的到来对于传统元器件有一定冲击,但5G带来的机遇远远大于冲击带来的困难。通讯行业有周期性波动,3G向4G切换时也遇到了同样的波动,我们很渴望5G快速到来。

值得一提的是,广电系统有望获得5G牌照的消息令“广电系”上市公司关注度大增,不少投资者在互动平台上追问广电网络、贵广网络等公司与5G的关联。

广电网络称,公司将如何与国网基于其资质和牌照进行合作,目前双方尚未探讨,但5G是全行业的重大课题,公司也在积极持续关注中。贵广网络表示,5G是广电行业的重大课题,贵州是全国第一个智

慧广电综合试验区,公司将高度关注并积极参与。

## 5G网络建设箭在弦上

通信行业的设备投资具有显著的周期特性,2015-2016年是4G网络建设的高峰期,但随后的2017-2018年,运营商资本支出不断减少,4G设备投资也开始下降;如今,三大运营商5G试验频谱确定,5G网络的建设已箭在弦上,有望再度带动下游产业链的放量增长。

频谱落地之后,中国移动率先表态,要全面启动5G规模试验网建设,按照行业主管部门批复要求,积极推进2.6GHz和4.9GHz的5G网络试验,加速5G网络端到端成熟和规模应用。

中国联通也表态称,5G商用脚步日益临近,公司在5G方面已经做好了全面的筹备与布局。目前,中国电信尚未就5G频谱落地一事发表官

方表态。

记者从设备商人士处了解到,中国移动将于明年一季度启动对5G设备的集采招标工作,5G网络建设有望在明年二、三季度启动,其他两家运营商的进度与此相当。这就意味着,中兴通讯、华为等主设备厂商最早可以在明年二季度向运营商供应5G基站、核心网等设备。

虽然2019年将是5G网络建设的元年,但5G投资不会一步到位。券商人士告诉记者,5G网络的建设周期至少需要5-7年。这就意味着,2019年启动的5G网络建设只是一个开始,大规模建设仍要等到2020年之后。

实际上,5G网络的建设很大程度上取决于运营商的决策,由于5G部署和运维成本增加、新商业模式尚不清晰等因素,运营商将更加注重投资收益与投资节奏。运营商的决策进而影响到下游产业链何时放量增长。对此,\*ST凡谷初步预计的时间点是明年下半年或后年”。

# 森远股份急涨急跌 游资炒作显著降温

证券时报记者 康殷

接连五个涨停的森远股份(600210),12月7日开始转跌,当日晚间公司公告实控人拟减持5%股份。森远股份12月10日出现第二个跌停,昨日早盘森远股份跌停板开盘后,随即有资金撬开,收盘跌5.50%,报4.81元,成交金额2.39亿元,最新市值23.29亿元。

值得注意的是,剔除连板新股外,12月至今7个交易日,实现连续7日涨停的只有ST慧球。此外还有四连板的\*ST巴士、3连板的\*ST德奥、ST中基、\*ST天业和世纪鼎利等公司。随着大盘走势转弱,以及对概念短线炒作的监管加强,市场短线资金追高意愿明显降温。

## 五连涨停后实控人减持

森远股份2011年上市,是一家从事新型公路养护机械的技术开发和制造的企业。公司主要产品包括路

面除雪和清污设备、大型沥青路面就地再生设备和预防性养护设备。

近年森远股份业绩表现一般。今年前三季度,森远股份净利持续下降。今年1月到9月,森远股份实现营业收入3.35亿元,同比减少2.57%;净利润2516.56万,同比减少51.96%。对于业绩下滑,公司表示受宏观因素影响,主营业务产品销售同比下降较多;公司银行贷款用于PPP项目,导致本期银行贷款利息支出大幅增加。地下综合管廊建设PPP项目未按照原工程施工进度进行,工程项目完工程度未到达预期。

基本并未见起色,消息面上基本处于“真空状态”的森远股份,在11月30日至12月6日期间,连续收出5个涨停板,随即成为近期市场抢眼的明星股。

但涨势未能持续,12月7日股价在开盘不久即跌停。当日公司股价直接大幅低开,场内资金的杀跌使得股价在6分钟之后就封死跌

停。12月10日更是出现一字跌停走势,市场人气来得快去得更快。

走势逆转事出有因。12月7日晚间,控股股东兼实控人的减持公告成为了股价下跌的导火索。森远股份公告称,持有公司股份2.13亿股(占公司总股本比例43.94%)的控股股东、实际控制人郭松森计划在6个月内,以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过2421.09万股(占公司总股本比例5%)。本次减持的原因主要是用于偿还股票质押借款、减少股票质押数量及降低质押率。这一减持并不会导致实控人的变更。

值得注意的是,森远股份最新披露的质押公告显示,郭松森目前累计质押的股份数量为1.67亿股,占其所持股份比例78.59%,占公司总股本的34.53%。

## 游资炒作降温

龙虎榜数据显示,森远股份股

价的波动主要是受到了游资的炒作。

12月4日、6日和7日,森远股份登上龙虎榜。12月4日数据显示,买入森远股份前五名营业部席位分别是,中投证券靖江人民南路营业部、国泰君安重庆九尺坎营业部、中投证券汉中滨江路营业部、中投证券无锡清扬路营业部和国盛证券宁波桑田路营业部。但其中买入最多的中投证券靖江人民南路营业部也仅为518.87万元。

12月6日森远股份第五个涨停时,成交一度放出巨量,换手率达到12.40%。当日龙虎榜中,不仅卖出金额第五名营业部席位的卖出金额超过了买一金额,而且出现了一些此前并未出现在龙虎榜中的席位,显示此前在不断买入的资金已开始出逃。

事实上,11月以来,科创概念股反复被短线资金炒作,市北高新十二连板,超华科技的七连板,均极大刺激了短线资金的炒作热情。在上述两只个股连板被中断后,森远股份五连板开始接力。但随着近期随着监管加强和大盘走势偏弱,游资短炒已开始陆续减少,市

场超短资金追高意愿明显降温。

深交所最新披露的监管动态显示,11月30日到12月6日期间,共对64起证券异常交易行为采取了自律监管措施,涉及盘中拉抬打压、虚假申报、反向交易等异常交易情形;共对12起上市公司重大事项进行核查,并上报证监会7起涉嫌违法违规案件线索。由此可见,对违规炒作的监管并未放松。

二级市场上,剔除连板新股外,12月至今7个交易日,实现7日涨停的只有ST慧球,此外还有四连板的\*ST巴士,三连板的\*ST德奥、ST中基、\*ST天业和世纪鼎利等公司。而上述三连板的公司,连板也集中在12月初的数个交易日,而近期已陆续开板,连板已被打断。

但与森远股份消息真空,纯属游资短炒不同,持续涨停的ST慧球有着重组题材并榜上疑似新浪入股的概念,而\*ST德奥、ST中基、\*ST天业等公司也有着ST股年底保壳的炒作惯性。

# 高管拟增持护盘 永泰能源股价企稳

证券时报记者 赵黎昀

因债务危机备受关注的永泰能源(600157),12月10日股债复牌后双双遭遇大跌。不过在公司高管增持利好提振下,昨日永泰能源股价打开跌停,盘中一度翻红,收盘下跌2%,其债走势则出现分化。

## 高管增持力挺股价

12月11日,永泰能源公告称,计划自公告之日起10个交易日内,公司董事(独立董事除外)、监事、高级管理人员及所属子公司核心管理人员和公司控股股东永泰集团管理层人员通过二级市场以竞价方式增持不低于600万股。

其中,公司董事长、副董事长、总经理增持数量不低于15万股,公司董事(独立董事除外)、监事、高级管理人员及所属子公司核心管理人员增持数量不低于10万股。公司所属子公司核心管理人员增持数量不低于10万股。控股股东永泰集团总裁增持数量不低于7.5万股,其他管理层人员增持数量不低于6万股。

对于增持目的,永泰能源表示是为进一步促进公司持续、稳定、健康发展以及维护公司及全体股东利益,稳定市场预期,增强投资者信心,是基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可。

深陷债务危机的永泰能源此前已停牌长达5个月之久。12月10日,公司股债复牌后即遭遇股债双杀。

10日开盘后,永泰能源股价即封死跌停,报收1.5元/股。公司三只债券\*Y6永泰01”、\*Y6永泰02”和\*Y6永泰03”也均出现大跌,跌幅分别为49.15%、35.08%和10.36%,\*Y6永泰02”盘中还一度被上交所实施临停。虽然此前市场对于复牌后的永泰能源短期表现并不看好,但在11日高管宣布增持后,永泰能源走势明显偏强。

11日午后,永泰能源股价曾一度冲高至1.54元/股,不过收盘前再度跌至1.47元/股,跌幅为2%。当日,\*Y6永泰01”大幅反弹,最高成交价达39.03元,较前收盘价上涨29.97%。不过\*Y6永泰02”则再度下跌,收于32.8元,较前收盘价跌17.17%。

## 债务化解取得进展

2018年7月,因2017年发行的一年期15亿元公司债未能完成兑付,永泰能源宣布股票、债券同时停牌。

一系列债券违约事件后,永泰能源及永泰集团采取了出售资产、债转股等方式自救,同时也在寻求监管机构和地方政府的救助。

据公司12月9日晚间发布的复牌公告披露,为妥善处理永泰集团及下属企业债务问题,在银保监会指导下,人民银行等有关部门参与下,永泰集团债委会于2018年8月23日成立。公司已运营电厂获得政府注入3.5亿元应急周转流动资金贷款支持,在建电厂获地方政府增资支持,煤矿所在地地方政府成立处理永泰能源债券违约领导小组,有效保证了煤炭企业的持续、稳定、高效生产。同时公司各主要合作金融机构的存量流动资金贷款基本可实现接续,固定资金贷款短期内到期还款逐步调整,部分债权机构已将利率下调至基准水平,公司整体债务余额保持稳定。此外,公司已与2家诉讼纠纷金融机构达成和解方案,其他机构和解决方案也正稳步推进。

在生产方面,公司没有出现非正常停顿、歇业情况。此外,为了实现战略重组,公司控股股东永泰集团与京能集团签署了《战略重组合作意向协议》。

作为A股最大的民营能源上市公司和山西省最大的民营上市公司,永泰能源债务化解问题也受到政府支持。

近日,山西省委、省政府颁布了《关于支持民营经济发展的若干意见》,涉及30条具体措施,提出针对民营企业融资难、融资贵问题,将筹资50亿元组建山西省民营企业政策性纾困救助基金,市场化推动解决上市或重点民营企业流动性问题。与此同时,指导金融机构进一步加大对民营企业的授信支持,力争2019年新增授信800亿元。鼓励民营企业进行股份制改造,力争每年100户中小微企业在山西股权交易中心“晋兴板”挂牌。意见》还提出,加快推进省定涉企行政事业性收费零收费,力争2019年为民营企业减免税费275亿元以上。

