



特供：“中国证券投资放心工程”

(2017/11/09)

市场行业追踪

板块名称	平均价格	涨跌幅	成交量(手)	成交额(亿)	涨跌家数	最大贡献个股	最新价	涨跌幅
文化、体育和娱乐业	13.20	2.17%	5,481,775	97.83	43/7	世纪天鸿	32.30	10.01%
教育	28.37	1.48%	30,227	0.82	2/0	新南洋	21.52	3.41%
住宿和餐饮业	12.13	0.64%	346,529	5.10	8/4	*ST云网	4.61	5.01%
信息传输、软件和信息技术服务业	13.74	0.61%	33,428,386	549.03	156/71	立昂技术	48.63	10.00%
租赁和商务服务业	10.96	0.60%	3,789,375	54.71	29/12	创业黑马	78.08	10.00%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.75	0.54%	10,437,230	78.12	53/42	贵州燃气	3.50	10.06%
综合	8.94	0.21%	2,005,464	15.58	15/8	华金资本	13.05	3.33%
金融业	7.94	0.12%	43,338,631	567.87	57/17	国盛金控	20.93	7.61%
交通运输、仓储和邮政业	7.24	0.11%	13,743,377	133.27	44/49	原尚股份	43.94	3.39%
房地产业	9.22	0.09%	13,299,293	136.29	69/45	天业股份	14.47	10.04%
建筑业	9.25	0.07%	13,358,952	147.77	52/41	东方新星	30.94	5.56%
科学研究和技术服务业	15.97	0.03%	1,669,777	54.19	17/18	永福股份	30.15	10.00%
水利、环境和公共设施管理业	13.12	-0.01%	3,038,826	54.48	23/17	上海洗霸	50.02	-3.68%
批发和零售业	11.29	-0.08%	12,939,876	155.68	104/51	苏宁云商	14.28	-2.99%
制造业	13.26	-0.09%	219,283,508	3336.87	1165/854	迪贝电气	44.51	-10.01%
采矿业	7.98	-0.58%	15,110,158	125.87	27/37	贝肯能源	31.38	-3.59%
农、林、牧、渔业	9.92	-0.84%	2,958,116	32.44	21/18	隆平高科	25.77	-3.08%
卫生和社会工作	23.68	-1.73%	1,082,277	28.44	6/3	爱尔眼科	28.67	-4.05%

行业分析：

周三早盘两市小幅低开，沪指震荡上行创22月新高，午后震荡下行，创业板指强于沪指，早盘低开高走，午后小幅回落，上证50和沪深300指数早盘冲高，午后下行翻绿，至收盘，沪指小幅翻红，创业板指数翻红，沪指小幅缩量，创业板指小幅放量。

盘面上，360借壳上市的江南嘉捷一字板涨停开板，雅克集团、炬华科技一字板开板，参股360概念再度高潮，天业股份、中

信国安再度封板，港股阅文集团上市暴涨100%，A股关联标的联创互联大幅拉升至涨停，带动传媒概念股大幅反弹，宇环数控快速拉升封板，带动次新股指数创新高，亚夏汽车封板，带动汽车板块大幅反弹，国盛金控大幅拉升至涨停，带动证券股涨幅居前。午后阿石创封死第四板，助攻次新股板块集体爆发，低位超跌的次新股相继反弹，东方材料超跌涨停。另一方面，美的集团高位杀跌，带动高位的蓝筹股集体回调，中国太保，云南白药等相继回调。网络安全尾盘拉升，绿盟科技直线拉升封板。

### 热点板块：

360概念股再掀高潮，江南嘉捷、炬华科技、天业股份、中信国安、雅克科技涨停，电广传媒涨逾8%，旷达科技涨逾5%。

联创互联涨停，带动传媒股涨幅居前，联创互联、龙韵股份、世纪天鸿、力盛赛车、创业黑马涨停，中文传媒、思美传媒涨逾7%，皖新传媒、中南传媒涨逾4%。

午后次新板块集体高潮，宇环数控、沃特科技、铭普光磁、万隆科技、世纪天鸿、威唐工业、东方材料、美丽科技、英维克、创业黑马涨停。

绿盟科技封板，带动网络安全概念大涨，绿盟科技涨停，熙菱信息涨逾7%，美亚柏科涨逾5%，工大高新涨逾4%，数字认证、立思辰、中孚信息涨逾3%。

## 360借壳催热中概股预期 回归口径争议无碍行情高涨

奇虎360“意外”选择以借壳上市方式回归A股，不仅令相关概念股行情看涨，也使得涉及这一领域未来政策的实施方向备受瞩目。

11月7日，复牌后的江南嘉捷开盘即告涨停，并全天维持这一状态，终报9.67元/股，封单市值高达约116亿元。

针对奇虎360此次借壳上市，稍早前监管层给出的官方回应相较以往已有些许变化，从最初的“正在研究分析”，转变为将重点支持“符合国家产业战略发展方向、掌握核心技术、具有一定规模的优质境外上市中资企业参与A股公司并购重组”。

### 概念股行情看涨

11月7日复牌首日，江南嘉捷终究不负期望地以涨停开盘和收盘，回应了市场的关注。

只是稍显意外的是，江南嘉捷并未登上当天收盘后的龙虎榜数据单中。

此前，中金公司在预测奇虎360回归A股后的估值时，曾对后者市值作出了3800亿元人民币（613亿美元）的估值，这一价格不仅远超其私有化价格的93亿美元，也远超此次借壳江南嘉捷上市时的504亿元。

分享奇虎360回归A股“盛宴”的，除江南嘉捷外，还有一众曾在其私有化时参与投资的A股上市公司，甚至还包括股票代码中带有“360”字样的个股。

以中信国安为例。11月7日，中信国安开盘后高开高走，盘中虽有回落，但下午股价持续上涨，至尾盘时终录得涨停，报12.51元/股。

根据此前披露的信息显示，在奇虎360私有化阶段，中信国安约以4亿美元（约26亿元人民币）对价，通过直接和间接持股持有前者约4.46%股份。

据统计，仅11月7日，就有6家“360概念股”的股价录得涨停。除上述提及的中信国安外，还包括炬华科技、雅克科技、天业股份、旷达科技和电广传媒。

值得注意的是，受奇虎360借壳回归A股事件的催动，一些具有收购中概股资产意向的A股概念股，行情同样出现异动。

11月7日，临时停牌一天复牌后的长信科技股价终报9.27元/股，涨幅1.31%。此前一天晚间，长信科技发布公告称，公司已关注到“奇虎360借壳上市”事件，但鉴于目前相关政策还未完全明确，尚需进一步明晰，有关公司今年8月中止的拟收购深圳市比克动力电池有限公司75%（下称“比克动力”）股权的事项，在两个月内仍不会重新启动。

资料显示，比克动力为原纳斯达克上市公司中比能源（CBAK.O）下属企业，长信科技最初决定中止这次重组，原因也正是因为中概股回归政策的不确定。

### 市场态度不一

“这次停牌是接到交易所的临时通知，可能也是担心在市场的关注下股价出现异动，”11月7日，长信科技有关人士表示，“新发的公告也是因为投资者问相关的事情。”

上述长信科技人士口中的公告，即是上文提及的拟两个月内暂不再启动比克动力75%股权的收购事宜，对于这么做的原因，该人士解释虽然奇虎360借壳上市的事情已经传得沸沸扬扬，但还是希望能够在有关政策明晰后再作进一步打算。

不过与长信科技相比，另一家具有类似经历的上市公司——量子高科，则选择了不同的做法。在11月6日临时停牌一天后，当天晚间量子高科即披露公告称，公司停牌原因在于拟筹划重大资产重组。

尽管量子高科暂未披露重大资产重组的标的，且有关人士亦在接受21世纪经济报道记者采访时没有作出回应，对中概股回归的话题亦未作答，但市场普遍猜测这与公司此前涉及的一笔中概股资产收购有关。

今年9月，量子高科宣布中止收购上海睿智化学研究有限公司，并在中止公告中表示：“待原境外上市公司资产于境内资本市场参与并购重组业务的监管政策明确后，再适时启动本次睿智化学的重大资产重组。”

资料显示，收购标的曾经是纽交所退市企业尚华医药的下属子公司。

此外，一家从纳斯达克私有化退市，目前正在监管层IPO排队的企业相关负责人表示，尽管奇虎360借壳上市的消息，以及监管层上周五的表态似乎给中概股回归开了一扇窗，但他表示，从其个人角度来看，有关政策仍难确定，并且自己公司目前采取的策略仍是继续通过IPO上市的方式，而非重组上市。

11月3日，针对奇虎360借壳江南嘉捷一事，监管层新闻发言人高莉在例行新闻发布会上表示，“A股已经具备条件做一些积极的制度安排和引导，支持市场认可的优质境外上市中资企业参与境内市场并购重组”。

“我会将重点支持符合国家产业战略发展方向、掌握核心技术、具有一定规模的优质境外上市中资企业参与A股公司并购重组，并对其中的重组上市交易进一步严格要求。”高莉表示。

这一表态显然与以往不同。自去年5月后，在此前多次针对中概股回归的表述中，有关监管部门均回应以“相关政策正在认真研究分析”。

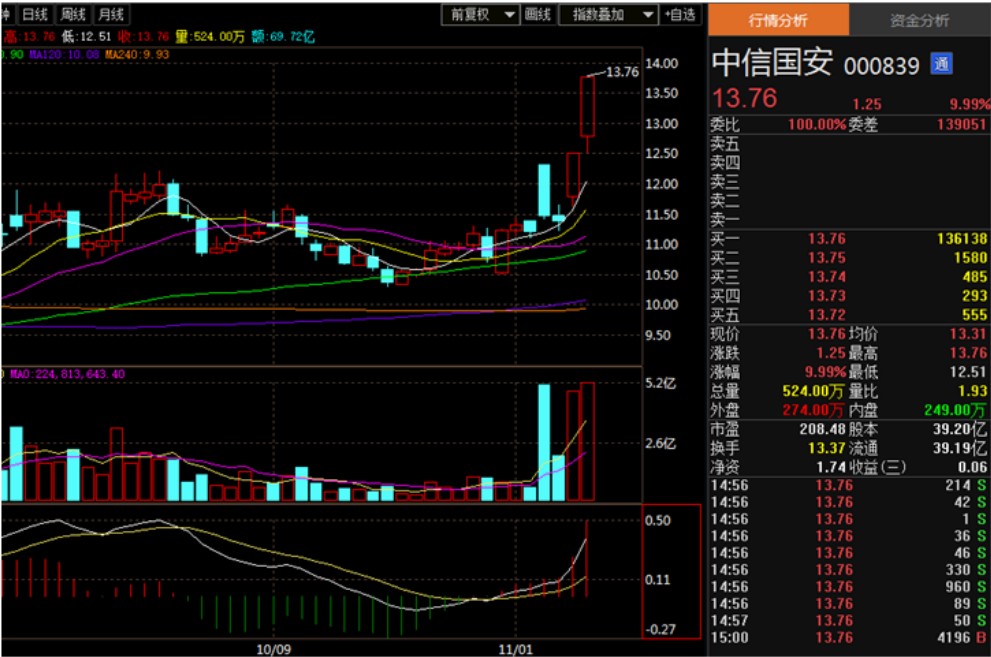
“如果仔细揣摩监管层的回应，可以从中发现中概股回归A股的前提条件非常多，比如回归的企业需要符合国家战略发展方



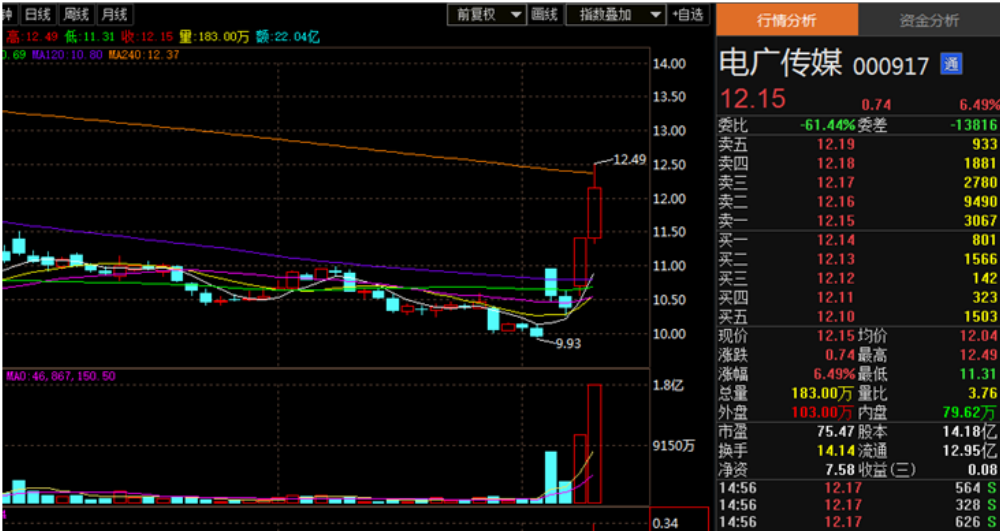
向、掌握核心技术、具有一定规模的优质境外上市中资企业，回归的方式是并购重组。也就是说，并未提及是否放开了中概股回归A股的；中概股能否通过IPO成功回归A股的问题，也没有提及，”北京一家私募人士表示，“所以要看中概股回归是否已经放开，可能还需要等几个月再看，如果相关案例多了，或者券商承接类似业务多了，才能说明具体情况。”

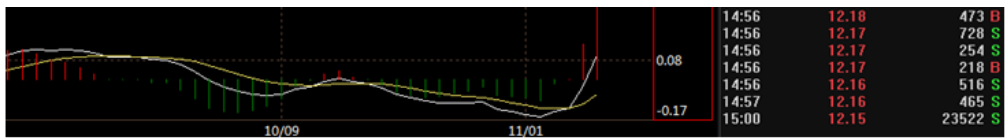
相关个股：**中信国安（000839）【4亿美元参股360 占其退市前估值93亿美元的4.30%股份】**

**电广传媒（000917）【通过参投项目基金方式 参与360私有化】**



点评：中信国安4亿美元参股360占其退市前估值93亿美元的4.30%股份。公司不止是高送转、锂电池材料，还有网络接口、VR直播、量子通信（子公司）等众多概念，参股360回归既是国家网络安全大战略的需要也是中信国安的布局需要，公司规划2018年1000亿市值大概率能实现。短线二连板，后市有望延续强势。





点评：2015年12月10日，360宣布达成私有化协议前夕，电广传媒公告称，“间接投资360股权”，规模不超过3亿元，另外还有6100万元过桥资金。据了解，电广传媒主要是通过认购“华融360专项投资基金”方式参与，该基金是华融证券为参与360私有化回归A股项目而专门设立投资基金，管理人为华融瑞泽投资管理有限公司。颇有意思的是，华融瑞泽实际上是华融证券与江西地方国资成立的资管机构。