

投资者 赚指数不赚钱 市场呈明显 二八现象 大多数个股跑输大盘

逾九百个股创一年多新低

新股看台

三家新股今日申购

【深圳商报】(记者 陈燕青)今天三家新股启动网上申购,分别是恒润股份、金陵体育和杭州园林。

恒润股份拟发行2000万股,申购代码为732985,网上申购上限为2万股。公司发行价26.97元,发行市盈率22.99倍。资料显示,公司主要从事制动环锻件、制动法兰及其他自由锻件等产品的研发、生产和销售。

金陵体育拟发行1893万股,申购代码为300651,网上申购上限为1.85万股。公司发行价13.71元,发行市盈率22.98倍。资料显示,公司以体育器材、场馆建设、健身路径、赛事保障、舞台机械为核心业务,是中国体育总局重点支持的骨干企业。

杭州园林拟发行1600万股,申购代码为300649,网上申购上限为1.6万股。公司发行价9.04元,发行市盈率22.97倍。资料显示,公司业务涵盖市政公共园林、休闲度假园林、生态湿地和房地产景观等细分园林行业领域。

10家企业获IPO批文

【深圳商报】(记者 钟国斌)证监会21日按法定程序核准了10家企业的首发申请。其中上交所6家,深交所4家,10家企业筹资总额不超过60亿元。这是今年以来证监会核发的第14批IPO批文。至此,今年以来已经有148家企业拿到了IPO批文,共计筹资总额不超过747亿元。

上交所6家分别为重庆泰安机电股份有限公司、山东先达农化股份有限公司、江苏省农垦农业发展股份有限公司、厦门金牌厨柜股份有限公司、江苏海鸿冷却塔股份有限公司、展鹏科技股份有限公司;深交所中小板2家分别为广东香山衡器集团股份有限公司、青岛伟隆阀门股份有限公司;深交所创业板2家分别为杭州雷迪克节能科技股份有限公司、烟台正海生物科技股份有限公司。

中信建投拟A股IPO

一线券商有望齐聚A股

【深圳商报】A股上市券商有望再添新军。去年底登陆香港市场的中信建投证券近日发布公告称,公司董事会已决议申请A股发行并拟在上交所上市。上证报记者从中信建投证券内部人士处获悉,目前公司正接受上市辅导,并力争在今年6月底前上报A股上市申请材料。

值得一提的是,在中信建投证券A股顺利发行并上市后,一线券商将基本完成资本化进程,并实现在A股市场的汇合。此外,A+H上市券商股也有望增至11只。本月初,国泰君安证券刚刚完成H股上市,成为第10只A+H券商股。

具体发行方面,中信建投证券A股发行数量将不超过4亿股,约占公司发行后总股本的5.23%,发行上市地点为上交所,发行价格原则上将不低于每股净资产。数据显示,截至2016年末,中信建投证券经审计的每股净资产为5.72元。

分析人士表示,尽管公司目前尚无法确定具体的发行价格,但以今年初上市的中国银河发行市净率1.18倍计算,中信建投证券此次A股发行价或在7元左右,预计募资规模约为30亿元。(严政)

市场资讯

专家呼吁适当降低新三板投资门槛

【深圳商报】(记者 傅盛宁)一家新三板企业为留住人才,想做内部股权激励,但苦于难以给企业股权定价。这个问题在4月22日深圳新三板服务中心主办的新三板研讨会上被提出,中关村新三板企业协会会长程晓明博士表示,只有活跃新三板市场交易,才能解决许多企业面临的此类难题,而这需要适当降低新三板500万元的投资门槛。

程晓明深入研究过美国纳斯达克市场。他说,纳斯达克并没有对投资者设置投资资金门槛,就是为了活跃这个市场。但由于企业众多,造成投资者选择难度加大、交易成本提高,为此而进行了分层,等于超市里分类摆设。

程晓明认为,新三板里具有真正成长性的企业大约只有一成,约为一千多家。综合考虑,投资门槛降低到300万元比较合理。他建议分层应该主要采用市值标准,一是绝对市值,二是市值增长率。然后才是财务指标。

新兴市场连续5周资金流入

【深圳商报】(记者 陈燕青)根据中投证券的数据,上周(截至2017年4月19日),EPFR跟踪的数据显示,发达市场结束前一周短暂资金流入,再度经历资金流出,过去5周中有3次资金流出,新兴市场实现连续第5周资金流入。

其中,主要发达国家美国和日本均经历资金净流出,美国过去5周中有4周资金流出,日本连续第2周资金流出,欧元区则连续第7周资金流入;中国区取得连续第5周资金净流入。2017年初至今(共16周),发达市场资金净流入12周(占75.00%),新兴市场净流入13周(占81.25%);中国区净流入11周(占68.75%)。

去年1月27日至今跌幅前五名		
证券代码	证券名称	区间涨跌幅(%)
300372	欣泰电气	-75.9524
300028	金亚科技	-74.8768
300431	暴风集团	-68.4859
002018	华信国际	-66.9171
300336	新文化	-65.6325

去年1月27日至今涨幅前五名		
证券代码	证券名称	区间涨跌幅(%)
603690	至纯科技	634.9398
300603	立昂技术	556.4885
300588	熙菱信息	528.6920
300601	康泰生物	471.7300
603138	海量数据	399.6525

来源:同花顺

【深圳商报】(记者 陈燕青)进入4月份,A股冲高回落,目前市场已连续两周调整。

今年以来,A股表现差强人意,沪指年内至今上涨2.24%,深成指上涨1.35%,中小板上涨3.39%,创业板下跌6.27%,尽管今年A股主要指数上涨,但仅三分之一个股上涨。

记者注意到,最近一年多也存在赚指数不赚钱的情况。自去年1月27日沪指盘中创出2638.3点的新低后,尽管沪指一路走高,沪指至今累计涨幅高达两成,深成指上涨约15%,但数据却显示,最近一年多,大多个股跑输大盘,超过900只个股已创出一年多新低,市场呈现明显的二八现象。

根据同花顺数据统计,从去年1月27日至今,两市上涨的A股有2254只,占所有A股比例约七成,然而涨幅超过10%的个股仅1837家,占比不足六成,涨幅超过20%的个股不足五成,涨幅翻倍个股绝大多数为新股。如果扣除去年1月27日后上市被爆炒的386家新股后,两市仅1451只A股上涨,占比仅45%。也就是说,大多数个股跑输大盘。

数据还显示,尽管最近一年多,沪指、深成指均有两位数的上涨,但却有935家A股下跌,创出一年多新低,占所有A股约三成。而根据统计,自去年1月27日以来跌幅超过10%有579家,其中298家个股跌幅超过两成。从下跌个股来看,大多为估值较高的个股,其

中小板和创业板占比约57%。

面对市场的两极分化,前海开源首席经济学家杨德龙建议投资者应将投资重心转向蓝筹股。他表示,去年初大盘见底以后,我建议大家一定要配置优质蓝筹股,远离题材股和小盘股。未来只有业绩好估值低的公司,股价才会持续走强,而一些没有业绩支撑的题材股将不断创新低。这种二八分化的现象在未来一到两年仍会继续,慢牛行情将是业绩为王。

一家上市券商资管部投资经理坦言,在新股提速和监管趋严下,目前大多数个股已经被边缘化了,A股美股化趋势难以改变,未来只有少数行业龙头股还有较大的上涨空间。

在资深市场人士、浙大上海

校友金融专委会副会长陈裕禧看来,目前的市场谈不上慢牛。他表示,当前股市对大多数个股来说是钝刀割肉的阴跌和慢熊。造成慢熊的原因有很多,包括资金面、基本面、监管等因素,建议监管层控制好新股发行节奏,让股市休养生息;设法引入新增资金;通过完善制度和法规去规范市场。

去年下半年以来,市场的赚钱效应就有所减弱,存量资金博弈明显。滚石投资董事长王继青坦言,而到了今年,尽管权重股和部分行业龙头股走势较强,但是大多数股票下跌,走势偏弱。尤其是一些中小盘股,不管好坏泥沙俱下,目前的市场谈不上牛市,最多是弱势震荡。投资者信心不足,对监管动向的变化似乎难以适应。再成熟的市场也有投机现象的存在,每个投资者都有自己的盈利模式,只要没有违规即可。

华创证券指出,在基本面筑顶、监管升级、资金收紧的背景下,市场正逐步演绎慢熊趋势,对于投资者而言,风险偏好收缩中受益的消费、上证50等价值板块仍是配置的首选。5月“一带一路”国际合作高峰论坛临近,关注主题带动下各领域的投资机会。

股东大会的决议 董事会可否变更?

部分上市公司因监管因素调低高送转比例,但相关做法引发争议

【深圳商报】(记者 陈燕青)近期,在监管趋严的背景下,众多已推出大比例高送转的公司纷纷降低送转比例。截至22日,已有40家公司宣布修改高送转方案,其中绝大多数都下调了送转比例。

值得一提的是,同样推出高送转的美盛文化和珈伟股份两家公司在股东大会已通过高送转决议之后,召开董事会宣布大幅下调送转比例,同时将新的分配预案提交临时股东大会审议。

3月22日,美盛文化股东大会审议通过了《2016年度利润分配预案》,方案为10转28派1.5元(含税)。然而,在监管层发话后不久的4月13日,公司召开了董事会,审议并通过取消原有分配预案,同时推出新的利润分配预案:10转8派2.5元(含税),并提交公司2017年第一次临时股东大会审议。

无独有偶,4月14日股东大会刚通过10转28派0.5元(含税)的珈伟股份仅仅过了两天就宣布变更高送转预案。4月16日,公司召开了董事会,审议取消了原来的高送转议案并将年度利润分配方案改为10转8派1元(含税),同样是大幅降低了送转比例。公司董事会同意将上述议案提交2017年第二次临时股东大会审议。

两家公司对于调低高送转比例的解释同样是,基于对监管部门的监管理念和监管导向的高度重视,为进一步完善公司治理及上市公司规范运作,切实维护广大股东特别是中小股东的利益。

然而,在宣布修改议案后,引发了业内的热议。美盛文化目前因重组仍在停牌之中,而珈伟股份4月13日当日跌停,上周暴跌17%。有投资者在网上质问,董事会真的没有否决股东大会决议的权力吗?

记者注意到,现行公司法112条规定,董事应当对董事会的决议承担责任。董事会的决议违反法律、行政法规或者公司章程、股东大会决议,致使公司遭受严重损失的,参与决议的董事对公司承担赔偿责任。

对此,知名财经评论员皮海洲对记者表示,根据公司法规定,股东大会是上市公司的权力机构,既然股东大会已经通过了高送转预案而且是合法的,董事会作为执行机构不能随便推翻。部分公司下调高送转比例或是因为监管的要求。作为监管层来说,应出台具体的规章制度来对高送转进行限制。

一位上海律师则认为,分红属于自治的范畴,只要程序合法,重新召集问题也不大。董事会如果改变股东大会决议,须通过再次召开股东大会。知名经济学家宋清辉接受记

者采访时表示,公司法明确规定,分红是由股东大会决定,股东大会通过了董事会应该执行,不能随意改变股东大会的决议而提出新方案。监管层可以出台相关的细则对上市公司的分红给予积极引导,如对长期不分红公司的再融资等进行限制。

4月8日,证监会主席刘士余在上市公司协会第二届会员大会上痛批近年来愈演愈烈的高送转现象,称10送30全世界都没有。刘士余称,下一步,凡是高送转的,必须列为重点检查和监测范围。

随着刘士余一声棒喝,上市公司立马转变风向。4月10日晚间,凯龙股份率先将10转30派5元调整为10转15派8元。4月11日,兴源环境、合力泰、合众思壮、北信源等纷纷调低送转比例,增加或提供现金分红。此外,乐视网、赛摩电气等公司纷纷公告降低送转比例和增加现金分红。

115家基金公司披露一季报

27家基金公司规模逆市下滑

基金一季报 最多基金持有个股

简称	代码
格力电器	000651
贵州茅台	600519
中国平安	601318

深圳商报记者 李玲

基金今年一季报报告陆续披露,截至目前已有115家基金公司披露了一季度经营情况。统计显示,一季度市场开始出现稳步上升,但仍有近30家基金公司管理规模出现下滑。

逾800产品低于清盘红线

今年一季度,A股呈震荡上升态势,资金投资热情回升,8成偏股基金获得了正收益。从基金公司来看,目前仍有27家基金公司管理规模出现逆市下滑。

WIND数据显示,新疆前海联合基金、国联安基金以及中海基金三家基金公司的规模下滑最为严重,跌幅均超过33%。此外,上银基金、中科沃土以及长胜等9家基金公司规模降幅也超过20%。从单只基金规模来看,多达140只基金单季降幅超过90%。业内人士透露,上述基金公司管理规模下降的主要原因在于,去年年末时以货币基金作为主要冲规模品种,在年终考核过后,帮忙资金出现了批量出走。

近期西部利得等基金公司因旗下基金产品常年低于5000万元清盘红线而遭到监管部门处罚,最新数据显示,截至目前市场中低于清盘红线的产品已多达855只,这些产品均将在规定时间内上报解决方案。

制造业及金融业最受关注

一季报数据显示,目前基金持有市值最高的为制造业及金融业,信息传输、软件和信息技术、批发和零售业,也是目前基金最为关注的行业。

统计显示,最多基金持有的个股为格力电器、贵州茅台及中国平安,均有超过300只基金持有。值得注意的是,基金重仓股数量也在增加,深赛格、深桑达A、上海三毛等494只个股中仅有一只基金持有,其中不乏今年以来表现出色者。

从基金持有行业来看,基金对制造业、金融业、采矿业的持有市值最高,信息传输、房地产、建筑等持有市值也较高。在所有行业中,基金持有市值最少的为教育、住宿和餐饮以及卫生和社会工作行业。

对于二季度市场,基金经理在季报中多数认为仍存在较大不确定性,但产业趋势具有一定周期性,环保核查、新能源汽车等可能存在投资机会。

景顺资源基金经理杨锐文认为,目前非常看好史上最严的环保核查带来的各种投资机会。过去,大部分中小企业都逃避了环保监管,享受了环保红利,大企业面对中小企业的竞争并没有优势。而环保核查消灭了这种不合理的环保红利,有利于市场集中度的提升。环保核查前期主要体现于制造业龙头的投资机会,中后期将会体现于优质的环保产业个股的投资机会。

兴全社会责任基金经理预计年内流动性趋紧,经济增速放缓的趋势不会发生逆转,应该适当降低预期收益率,长期投资过程中需要更关注上市公司所处行业的发展空间、其产品进入壁垒和管理层的执行力等要素。

美图一个月来 股价遭腰斩

【深圳商报】(记者 陈燕青)3月中旬曾连续暴涨的港股美图公司上周五下跌2.29%,报收于11.1港元,至此股价离3月20日高点23.05港元已跌去一半。

值得一提的是,港交所数据显示,美图公司主席蔡文胜儿子、主要股东Cai Rongjia于4月12日在市场上以平均每股11.86港元,减持30万股美图,套现355.8万港元。

对于美图的暴跌,一位熟悉港股的私募人士表示,公司股价此前借助加入港股通标的短期被炒高,但年报显示公司去年依然未能扭亏,由于海外机构对港股业绩更为看重,股价最终还是要实现价值回归。

随着沪港通与深港通的开通,越来越多的内地投资者将目光转向了港股。不过,近期辉山乳业、中国金控等多家上市公司遭遇断崖式下跌,令参与的投资者损失惨重。如辉山乳业3月24日出现暴跌走势,股价从2.81港元一度暴跌到0.25港元,收盘跌幅依然高达85%。部分港股的风险令内地投资者防不胜防。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙指出,港股与A股的投资逻辑不同,不建议普通投资者直接投资港股,可以选择与港股投资相关的基金,更能抵抗风险和保证相对收益。