

· 新三板课堂 ·

资产证券化试水新三板

2月27日,新三板公司文广农贷发布公告称,公司与恒泰证券、北京中拓创富投资管理中心签订基础资产本金规模为1.5亿元的资产证券化合作协议,以公司所持有的符合标准的小额贷款作为基础资产开展资产证券化融资。恒泰证券为公司提供资产证券化服务,中拓创富为公司提供财务及投资管理业务的服务,此次吃螃蟹的文广农贷实际控制人系镇江市广播电视台。

新三板定增首尝众筹

日前,华人天地一份募资总额2760万元的增发方案,因采用众筹模式募集资金并设回购条款保证,引发业内广泛关注。在业内人士看来,通过众筹模式参与新三板的增发可谓一大创新之举,在投资者门槛较高的环境下,调动了广泛的个人投资者参与新三板企业的定增,相比公募、私募等产品发行,众筹模式有其较强的灵活性。

浙报传媒减持新三板挂牌公司

浙报传媒近日公告称,2月17日,公司控股子公司东方星空创业投资有限公司减持在新三板挂牌交易的北京随视传媒科技股份有限公司股份188万股。据了解,东方星空原持有随视传媒股份524.526万股,占比13.1064%。东方星空于2015年1月27日起在全国中小企业股份转让系统减持随视传媒股份,截至公告日,已累计减持随视传媒股份199.8万股,占比4.995%,仍持有随视传媒股份324.456万股,占比8.11%。

北京商报记者 彭梦飞 姜鑫/整理

· 一周牛熊榜 ·



牛股榜单:

状元: 春晖股份(000976) 5日涨幅61.11%

公司通过33.5亿元收购轨道交通装备公司香港通达,加强公司主业,并募集了配套资金补充公司流动资金,股票复牌连续拉出5个“一”字涨停。

榜眼: 掌趣科技(300315) 5日涨幅61.09%

消息面上,公司拟发行股份募集资金,作价43.04亿元收购晶合思动、天马时空和上游信息股权,公司股票复牌也迎来连续涨停。

探花: 金亚科技(300028) 5日涨幅54.73%

拟以发行股份募集资金作价22亿元收购手游公司天象互动,天象互动旗下拥有部分著名手游,如《天天枪战》、《赵云战绩》等,公司股票也因此出现大涨。

熊股榜单:



熊大: 众合机电(000925) 5日跌幅16.64%

消息面上,有外媒曝出公司控股股东网新集团参与竞购的意大利铁路资产被竞争对手日本日立公司获得,公司潜在利好落空,股价两跌停三连阴。

熊二: 中润资源(000506) 5日跌幅16.5%

终止重组复牌,公司股价“一”字跌停,领跌两市。公司此前宣布于11月4日停牌筹划重组,但是过去3个多月,投资者等来的不是重组利好,而是重组夭折,于是公司股票遭到投资者砸盘大跌。

熊三: 京天利(300399) 5日跌幅12.98%

公司前期因为互联网金融概念出现了一波上涨行情,近日因为大涨后的回调,公司股价连连下跌。

北京商报记者 马元月 彭梦飞

玩转A股“两会”行情

股市上周的大幅上扬开启了投资风格转换的大幕,在红包行情还在持续之时,市场对“两会”概念的炒作已然开启,作为A股赚钱的下一个风口,“两会”行情不容错过。

环保板块已在风口

每年全国“两会”前后,热点讨论的议题总会成为市场炒作的焦点,所涉及到的行业、上市公司都会有所表现。按照以往惯例,政策预期较高的概念板块会在“两会”开始前引领行情,就节后几个交易日来看,环保板块已然站在风口。

尽管节后首个交易日上证综指高开低走,但却抵挡不住环保板块自节前就已经开始的上涨势头,从上周市场表现来看,巴安水务、雪迪龙、江南水务、科泰电源和浙江富润等多只个股节后3个交易日累计涨幅均超10%。截至上周五收盘,美晨科技、浙江富润等个股更是收于或接近涨停价。

中央政府要求各地加快出台相关措施,确保环保项目的落实。从近期各地政府召开的“两会”情况来看,环保成为关注焦点,大气污染治理、水污染治理、土壤污染治理等环境治理依然被列为重点工作。关于市场已经炒作许久的“水十条”,也有在近期落地的预期。因此,在“两会”到来之时,环保板块成为各家机构关注的焦点。

民族证券分析师表示,坚定看好由体制机制创新及环保法治力度加强、新政落地带来的2015年环保板块投资机会。建议关注基本面优异、业绩确定高增长的环保股,把握水处理、危废处理、环境监测行业的投资机会。

“一带一路”和自贸区比翼齐飞

“在前期经济表现暗淡的背景下,‘两会’期间政府会强调经济支持政策。在已公开的地方政府工作报告



中,绝大多数均不同程度提及‘一带一路’。各地借此重大机遇加速自身经济社会发展,并就推进‘一带一路’战略实施提出具体举措。”在提到“两会”概念股布局时,安信国际分析师罗璐首先提到了“一带一路”板块。

自从李克强总理在博鳌论坛上提出“一带一路”概念后,这个板块的相关概念股便迎来了上涨的东风。“‘一带一路’不但会在‘两会’期间成为重要议题,这个国家级的战略即将进入实质落地阶段,一批示范性项目也有望于今年启动。”罗璐表示。

在布局“一带一路”概念股时,国泰君安分析师提醒投资者,要重视战略意义、弱化订单兑现预期,选择海外市场增量规模有限且项目风险较高、具备竞争优势和长期经营历史的企业。个股方面,国泰君安重点推荐正在推进分布式能源国际化战略的葛洲坝及订单恢复增长的中工国际、中国建筑、中国交建等企业。

而同样作为国家级发展战略的自贸区,或将协同“一带一路”成为我国下一轮经济发展的重要驱动因素。目前,上海自贸区已松绑区内企业及银行境外融资,加快了资本项目开放、利率市场化的进程。新一批自贸区粤、津、闽的差异化试点也已经正式开始,“两会”期间将有议题提及的自贸区概

念也是值得考虑的投资选择。

国企改革多行业独领风骚

随着粗放式、高增长经济模式难以为继,产业转型升级正驱动着新一轮国改。在我国国民经济中占主导地位的国企数量众多,虽具资源优势,但也存在业绩不佳、效率偏低等情况,因此聚焦混合所有制、提高国企资产证券化成了国改的重中之重。

而国企改革的试点工作已于2014年7月展开,地方国企改革方案遍地开花,预计国企改革年内有望取得突破,顶层设计方案也有望于3月正式出台。因此,深入挖掘试点改革或存在合并重组预期的央企旗下上市公司及地方国企中大集团在小上市平台的公司成了新的投资机会。

随着全国“两会”的召开,不同行业的国企将会迎来新一轮的政策利好。渤海证券分析师认为,国企改革预期日渐升温,可关注此前涨幅相对较小的有线运营与平面媒体板块,优选改革动力强+转型成果显著的地方类国企;商贸零售行业属于充分竞争行业,国退民进是长期趋势。因此,华泰证券分析师推荐布局商贸零售行业;造纸轻工行业属于竞争性行业,A股市场共有15家国有造纸企业。

北京商报记者 马元月 姜鑫

犀牛看市

注册制不是创业板的终结者

董亮

脱离业绩的爆炒而透支股价的情况,因而推断创业板可能出现崩盘式下跌。然而从目前的市场表现来看,这种理由似乎是说不通的。首先从监管层的角度来看,改革是为了市场更健康地发展,而并不是以牺牲创业板的发展而换取注册制的成功,且创业板的大幅下挫并不意味着注册制改革的成功。再从监管层近期对于股市的呵护来看,无论是股指期货出现乌龙指,还是市场出现不利于股市的利空传言,再到密集地降准、降息,证监会都会第一时间出面维稳,这都表明监管层维稳的力度很大,而维稳就要全面,不可能让创业板出现大幅下挫,毕竟创业板上市公司近2.9万亿元的总市值大幅缩水是监管层不希望看到的情况。

其次,对于注册制帮助创业板挤泡沫也将是个别情况,而更多的是在帮助市场筛选优质的投资标的。在注册制的影响下,无业绩支撑的概念股确实可能出现大幅回调,然而那些业绩优良、行业发展前景好的个股或者行业依然会出现继续

上涨的情况。市场上通常会拿创业板近80倍的平均市盈率与上交所16倍左右的市盈率相比较,而实际上这种比较是不公平的,以高新创业等第三产业为主的创业板与传统行业聚集的沪市主板并不具可比性,虽然它们的营业收入或者盈利能力与主板的多数公司相差很远,但上交所不少营业收入上百亿元、千亿元的大企业都是经过数十年发展而来的,而创业板大多数企业都比较年轻,若以年均复合增长率来计算,这些企业是很成功的。

最后,注册制的提速也会让亏损的互联网企业上市问题有望得到解决,如此这样会让不少黑马企业得以在创业板成功上市,而避免出现国内无法上市被逼海外上市的尴尬,同时,深交所也在此前表示要鼓励已经在海外成功上市的创新企业能够回归创业板上市,同时还将逐步让境外投资者可以直接投资创业板。如此一来,创业板实际上是存在诸多利好预期的,因而在经过注册制的淘金之后,创业板将更健康地成长。