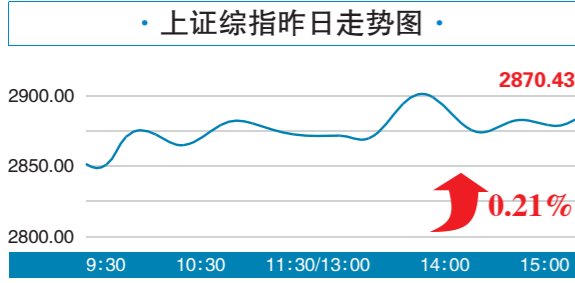


责编 马元月 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com



深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
-1.10%	0.26%	-0.97%
9469.03	1225.51	1977.54

浙江金科	30.81元	44.41%
宝德股份	20.44元	38.1%
信息发展	109.85元	28.96%

中国平安	32.13元	51.1亿元
民生银行	9.44元	32.1亿元
中信证券	16.09元	31.1亿元

沪市	深市	创业板
净流入	净流出	净流出
113亿元	124亿元	27亿元

上涨:558家	平盘:323家	下跌:1957家
占比20%	占比11%	占比69%

▲道·琼斯	17251.53	0.13%
▼纳斯达克	4728.67	-0.45%
▼标准普尔	2015.93	-0.18%
▼恒生指数	20257.7	-0.15%
▼台湾加权	20251.21	-0.19%
▼日经指数	16974.45	-0.83%

· 股市聚焦 ·

\*ST闽能 明起撤销退市风险警示

\*ST闽能昨日晚间公告称,上交所于昨日同意撤销对公司股票实施的退市风险警示,公司股票将于明日起复牌并撤销退市风险警示,股票价格的涨跌幅限制由5%变更为10%。

精功科技 收购互联网数据公司

精功科技昨日晚间公告称,公司拟向交易对方以10.2元/股发行3.53亿股并支付现金16.5亿元,合计作价52.5亿元,购买互联网数据公司盘古数据100%股权。交易对方包括公司控股股东精功集团,同时,公司拟以12.93元/股向精功集团等两名对象发行股份募集配套资金,共计不超过28亿元。其中,向精功集团募集资金22亿元。

爱仕达 终止筹划重大事项

爱仕达昨日晚间公告称,公司股票停牌期间,公司管理层对标的企业情况进行了全面分析,相关交易方就交易事项进行了反复磋商,因对本次交易的相关事项存在较大分歧,交易各方最终未能达成一致意见。

雅戈尔 大股东拟增持逾2亿元

雅戈尔昨日晚间公告称,继3月15日增持公司股份380万股后,公司控股股东雅戈尔控股披露后续增持计划为:自首次增持日(3月15日)起3个月内,若公司股票价格位于12-18元/股的区间内,雅戈尔控股拟以自身名义或通过一致行动人继续在二级市场择机增持公司股份,累计增持金额不低于2亿元且不超过6亿元(含首次已增持股份)。

上海钢联 拟收购中关村在线资产

上海钢联昨日晚间发布公告,公司拟通过发行股份及支付现金方式购买资产并募集配套资金。本次公司拟购买标的为慧聪网有限公司全资附属公司北京知行锐景科技有限公司的全部股权,以收购其持有经营域名www.zol.com.cn(中关村在线)及www.zol.com(中关村商城)网站若干资产。

成都路桥 拟中标超9亿元项目

成都路桥昨日晚间公告称,吉林省高等级公路建设局于3月16日发布了“集双高速集安至通化段主体工程施工招标中标结果公示”的通知,公司成为该项目JTL05标段拟中标人(第一中标候选人),中标金额9.35亿元,约占公司2014年度经审计营业收入的62.47%,计划工期1370日历天。

松发股份 2015年净利润下降24%

松发股份昨日晚间发布年报显示,公司2015年度实现营业收入2.91亿元,同比下降5.23%;归属于上市公司股东的净利润3688.65万元,同比下降24.23%;基本每股收益0.45元;并拟向全体股东每10股派发现金股利0.95元。松发股份是一家集研发、设计、生产、销售及服务于一体的日用瓷供应商,主要产品包括精品瓷和陶瓷酒瓶等。

栏目主持:马元月 姜鑫

战略新兴板按下暂停键利好小盘股

中小创意外上演“见光死”

原本以为战略新兴板被按下暂停键将短期内刺激中小创重燃活力,然而,昨日市场的最终表现却让投资者大跌眼镜。面对潜在的利好消息,中小创个股在昨日竟然出现高开低走的“见光死”情形,甚至对大盘也形成拖累,而最终在国家的奋力出手护盘下,沪指才勉强收涨。

中小创高开低走

在战略新兴板被暂停的消息刺激下,昨日中小创非但没有上涨,反而出现了“见光死”行情。

交易行情显示,深证成指和创业板指在昨日早盘分别高开0.58%和1.65%,多只壳资源股也在早盘冲击涨停。但这种多头强势的情形并未持续多久,开盘后不久深证成指与创业板指便一路下探,而且快速翻绿,盘中深证成指一度跌逾1.6%,创业板指盘中最大跌幅更是近1.8%。随着指数的不断回落,中小创个股也纷纷上演跳水行情。

不过,在关键时刻,神秘资金却挺身而出,担当起了护盘大任。在银行、券商等低估值蓝筹股中,出现了逾万手级别的重仓级买单,在中小创持续跳水的情况下,浦发银行、中国太保等大蓝筹股却在巨量买单的推动下逆势上扬拉升指

数,正因如此,上证综指昨日的表现明显强于深证成指与创业板指。而在诸多业内人士看来,关键时刻出手护盘的应该就是国家队。

最终,上证综指收于2870.43点,微涨0.21%;而深证成指下跌1.1%,收于9469.03点;创业板指则下跌0.97%,收于1977.54点。

“见光死”三大原因

“市场的期待太高,有些过分解读了战略新兴板被暂停的影响。”在上海一位券商人士看来,战略新兴板虽然会对A股市场造成一定的影响,但影响毕竟有限。该券商人士进一步解释,市场将暂缓战略新兴板的消息解读为重大利好,是从中小创供求关系以及对现有市场的估值冲击方面来看的,但从实际情况来看,战略新兴板对A股市场的影响程度毕竟有限。而中航证券也认为,创业板没有立即开闸,说明市场行情的启动是综合因素决定,不单是一条消息促成。与此同时,上述券商人士还认为,战略新兴板的设定从起初就存在一定的争议,其功能与创业板类似,止步的预期也一直存在,因而市场反应不强烈也在情理之中。

英大证券首席经济学家李大霄则认为

为,中小创之“见光死”说明部分中小盘股的估值还处在较高的水平,估值回归之路仍在继续。“虽然较前期高点挤出了大部分泡沫,但是部分中小创个股还存在估值虚高的情况。”李大霄称。

而北京一位私募人士则认为,随着两会接近尾声,部分投资者因担心变盘的情况出现,开始选择获利离场。突发的战略新兴板被暂缓的消息,正好被不少投资者当做高位离场中小创个股的机会。

后市震荡在所难免

而对于A股后市的表现,诸多业内人士认为震荡将在所难免。

“目前A股指数失真,国家队的护盘力度如何将极大地影响到市场的信心。”在著名经济学家宋清辉看来,随着两会的正式闭幕,A股市场也面临着重要的方向选择窗口期。“市场信心很缺乏,如果两会后国家队护盘力度减弱,市场可能选择向下。如果国家队的护盘力度不减,同时市场信心能够持续恢复,则可以期待指数继续突破向上。”宋清辉称。

前海开源基金执行总经理杨德龙认为,A股两会之后可能会有逐步的震荡,底部筑底的可能性较大,继续创新低的

近5个交易日沪、深、创业板成交量信息一览(亿元)

市场	10日	11日	14日	15日	16日
沪市	1418	1285	2028	1702	1902
深市	2132	1757	3012	2577	2332
创业板	584	479	866	724	697

可能性并不大。“很多看空的投资者仓位降得已经很低了,而且市场的流动性也不缺乏。”杨德龙称。

李大霄也同样认为A股再创新低的可能性很低。“前期的2638.3点就是底部区域。”李大霄认为,由于目前大盘指数处于相对低位,因而今年的A股行情在两会后可能表现得更强。

杨德龙同时认为,近期一线城市楼市的火爆已经出现泡沫化,部分先知先觉的资金已经从楼市撤出,转而抄底股市,预计逐渐有外部资金介入股市,后市可能出现触底回升的走势。而对于投资建议,杨德龙表示,“目前的市场风格偏向于蓝筹,是因为年报披露期间大资金更关注有业绩支撑的优质股,而中小盘个股部分高成长的故事仍无法兑现,调整压力比较大”。

北京商报记者 董亮/文 韩玮/制表

老周侃股 Laozhou talking

应区分对待蓝筹股和题材股

周科亮

昨日上证综指上涨,但大多数股票下跌,蓝筹股成为拯救市场的主力。事实上,蓝筹股已经具备较强的投资价值,而题材股仍具泡沫,两者应该区别对待,牛熊同台也是有可能的。

现在常有两种观点,一是认为A股市场已经处于底部区域,没有下跌空间,李大霄说这是婴儿底。还有一种观点认为A股市场平均市盈率等指标仍有进一步向下的空间,股价仍然没有调整到位,股指期货的贴水走势也反映了这种预期。

哪一种对?本栏认为都对,说股市已经到底部的,是看到了蓝筹股很低的市盈率和市净率水平,这些蓝筹股确实也没有多大的下跌空间,于是看多后市的人就认为,现在的股市已经具备投资价值。当然,这里具备投资价值的只是大多数蓝筹股,100倍以上市盈率的题材股可能还在高估的状态。

正是因为很多题材股都具有泡沫,才会有很多投资者认为股市仍有继续下跌的空间,当然投资者的惯性思维也支持着看空的言论。于是股指期货贴水交易,投资者对利空因素放大看待,不能说看空后市不对,但只是对题材股有效,很多蓝筹股已经不应该看空了。

那么,A股市场未来究竟是涨是跌呢?其实指数的涨跌只是结果,原因在于股票的涨跌,未来市场可能会出现蓝筹股稳健走强、题材股震荡调整的走势,那么指数的涨跌跌也就很难预测了。本栏的意思是,未来投资者应该抛开对指数的判断,把精力放在寻找相对安全、未来业绩和成长性有保证的公司中,这才是重要的事情。

从沪深股市的走势也可以看出这种分化,昨日上证综指微涨,深证成份指数、中小板指数、创业板

指数下跌,上证50指数涨幅最大,这已经体现出蓝筹股和题材股的差别。或许有人认为这是托市资金进场,但从另一个角度看,不少银行股的市盈率都在7倍以上,股价还低于净资产,这样的股票难道不值得大资金逢低吸纳吗?

在本栏看来,未来股市的投资理念将会逐渐向价值投资转变,投资者不要认为价值投资就赚钱慢,题材股投机就赚钱快,如果能够给蓝筹股增加足够的杠杆,价值投资一样能够让人疯狂。例如前不久债券市场投资者把买来的债券质押给银行,然后用所得资金继续购买债券,如果把这里的债券换成蓝筹股又如何呢?现在的融资融券,已经具有这一功能,未来一旦蓝筹股表现好于题材股,融资业务或许会对蓝筹股定向提高杠杆率,以满足投资者的需求。

智能板块发力 投资者不宜盲目追涨

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)国务院总理李克强昨日在答记者问时表示,“中日韩之间应该由智慧来推动智能制造,发展科技合作”。而就是这样一句话,被一部分投资者理解成了智能板块或者虚拟现实板块的大利好。午后开盘,以科大智能为代表的板块表现强劲,出现集体暴力拉升。不过,就市场人士看来,这句话不应该被过度解读,首先国内智能板块基本面并不能维持上涨,而且很多智能个股主营并不是智能机器人,投资者不要盲目追涨。

昨日李克强在回答记者提问时提到的推动智能制造和发展科技合作的确定智能板块有刺激作用,个股表现上看,科大智能从下跌0.34%被拉升到涨停,川大智胜则直接从下跌2.2%突袭涨停,远大智能从下跌3.32%一度上涨8.05%,三丰智能、赛为智能等也都纷纷从下跌拉升一度上涨超5%,而这些个股出现异动拉升的惟一利好消息就是李克强总理的那句讲话。

不过,截至收盘,只有科大智能仍然以涨停收盘,川大智胜则开板回落,最终上涨5.94%,远大智能上涨4.09%,而其他个股纷纷回调,只是微涨1%左右。这就意味着追高买入的投资者当日就出现浮亏,而且还很难保证次日能回本。这些个股冲高

后的回调也显示出市场资金已经较为理性和谨慎,不会因为这些小噱头就满仓追入,追涨的只是极小部分投资者。

业内人士表示,对于这部分追涨的投资者而言,这些智能板块个股不是说不具有投资价值,要区别对待,比如涨停收板的科大智能,2015年就预估实现净利润1.37亿元,同比上涨77.8%,公司主营工业自动化相关领域,机器人应用、配用电自动化、通信与信息技术产品的研发,主营和智能机器人相关,但是相比下,远大智能主营是生产电梯,三丰智能主要是做物流,赛为智能主要做智慧城市投资建设运营,也就是说,不是所有带智能字眼的公司主营都是智能机器人。

在市场上看来,很多投资者太过激进,以为智能板块也能迎风口,但现在的市场毕竟不是牛市,对于这种很明显的概念炒作,投资者不宜跟风追入。

在布局这些智能板块公司股票时,投资者应该区分布局,对于那些业绩较差的人工智能板块公司应该避而远之,其次是从公司的主营业务和经营战略入手,去分析公司未来的布局情况,如果只是传统工业加上智能,算不上真正的智能标的。

两公司“3·15晚会”被曝光

闽灿坤B今日复牌恐补跌

北京商报讯(记者 马元月 姜鑫)每年央视“3·15晚会”结束后,总有部分上市公司因产品质量或其他问题被点名,今年也不例外,B股公司闽灿坤B和新三板挂牌企业道有道就被曝光。

昨日晚间,闽灿坤B(200512)发布公告称,据中央电视台举办的“3·15晚会”报道,公司旗下产品“爱心铁板烧”质量被国家监督抽查不合格,主要不合格项目为“发热”。

据了解,该产品系由漳州灿坤进行生产,上市公司负责国内销售。该批次产品销售数量为1000台,平均销售价格约为100元/台,进行召回产品金额大约为10万元,因召回产生的相关衍生费用预计将在20万元左右。公司表示,已成立应急专案小组,探讨处理方案,质监部门将根据公司整改情况再提出最后处罚方案。由于上述问题,闽灿坤B已经在昨日早间申请停牌,而据最新公告,公司将于

今日复牌。

同样因在“3·15晚会”榜上有名而停牌的还有新三板挂牌企业道有道(832896),据了解,道有道是一家自有媒体互联网移动营销服务商。在国家互联网应急中心移动互联网安全小组的日常监察中,发现了大量手机用户被莫名扣费的现象。

其中,道有道按照安装激活量或者展示次数收取推广费,把恶意程序推送到用户的手机上,最终使得恶意程序实现暗中扣费。面对媒体的曝光,道有道也在昨日做出了回应,公司称将打击利用道有道平台推广有损用户利益的产品,并对遭受损失的用户进行先行赔付。

在业内人士看来,被央视曝光后,上市公司的股价走势往往不容乐观,虽然上述两家公司在第一时间采取了临停决定,但复牌后仍需谨防股价下降以及投资者踩踏现象的产生。

上证事件指数4月发布

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)近年来,A股市场定向增发和大股东增持、公司回购事件频发,受到市场关注。来自上海证券交易所和中证指数有限公司的消息称,上证定向增发事件指数和上证增持与回购事件指数将于4月11日发布。

根据编制方案,上证定向增发事件指数选取过去一年内发布过定增预案,并且正处于定增进程中尚未获证监会核准的50家代表性上市公司;上证增持与回购事件指数选取过去一年内重要股东累计增持比例最大的45家上市公司以及正处于回购进程中的5家代表性公司。

两条指数的样本股数量都为50个,以等权重加权计算,每季度进行样本股调整。

截至2016年2月末,上证定向增发事件指数、上证增持与回购事件指数的样本股总市值分别为1.05万亿元与1.66万亿元,自由流通调整市值分别为0.43万亿元与1.02万亿元。

在我国经济结构转型升级的大背景下,定向增发已成为上市公司及大股东的重要资本运作模式之一。传统行业通过定向增发进行产业调整,新兴行业则依靠定向增发进行并购扩大规模。大股东增持和公司回购事件往往预示着公司对于未来自身发展前景的信心,去年以来得到监管层的积极鼓励。

业界人士分析认为,定增和增持、回购事件对上市公司的股权结构及基本面影响较大,深受市场关注。两条事件指数的发布有望对相关投资决策提供有益参考。

快乐购股东拟借利好清仓

北京商报讯(记者 马元月 彭梦飞)昨日晚间快乐购(300413)发布公告称,公司近日收到公司股东弘毅投资及西藏弘志、绵阳基金、红杉资本的《股份减持计划告知函》,弘毅投资、绵阳基金、红杉资本为公司首次公开发行前持股5%以上股东,其中快乐购关联披露公司将作为公司第二大股东的弘毅投资进行关联交易成立乐毅基金,前脚利好下,弘毅投资与一致行动人西藏弘志就打算减持持有的80%股票,市场人士表示,有点借利好出货的味道。

据快乐购东数数据,快乐购第二大股东弘毅投资和第六大股东西藏弘志为一致行动人,二者合计持有快乐购股份7438万股,而此次他们打算在公告3个交易日后的未来6个月内全部清仓自己手中所持有的快乐购股票,以截至昨日快乐购的股价26.15元/股计算,减持套现市值约为19.45亿元,而弘毅投资持有公司股票6520万股,快乐购引进弘毅投资则是在2009-2011年间,当时弘毅投资出资3055万元。

值得注意的是,在3月15日晚间,快乐购公布了与弘毅投资的关联交易,双方决定成立乐毅基金,基金目标规模为人民币20亿-25亿元。