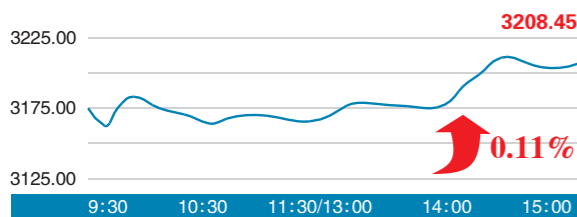


责编 马元月 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·



上市公司换手率排名

集智股份	115.3元	67.65%
和科达	57.93元	62.11%
万里石	37.69元	60.34%

上市公司成交量排名

格力电器	22.84元	46.8亿元
东旭光电	14.19元	32.5亿元
中国建筑	8.08元	27.7亿元

资金流向(两市主力资金净流出266亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
65亿元	201亿元	71亿元

两市股票昨日涨跌一览

上涨:1001家	平盘:423家	下跌:1672家
占比32%	占比14%	占比54%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

道·琼斯	18868.14	-0.29%
纳斯达克	5294.58	0.36%
标准普尔	2176.94	-0.16%
恒生指数	22262.88	-0.08%
台湾加权	8995.26	0.37%
日经指数	17872.5	0.06%

南玻A前海人寿遭深交所关注

北京商报讯(记者 董亮)11月17日晚间,南玻A、前海人寿分别收到深交所的关注函。深交所要求南玻集团详细说明公司近期筹划股权激励事项的具体过程,以及有关内幕信息登记及管理工作;并根据深交所《主板上市公司规范运作指引》第5.3.2条规定,报送有关内幕信息知情人名单等问题。同时,深交所要求前海人寿结合南玻A本次董事会及高管团队的变化情况,详细说明公司及一致行动人是否已实际行使对南玻A的控制权等问题。

· 股市聚焦 ·

万科A 引入深铁重组无重大进展

万科A 11月17日晚间发布公告称,公司向地铁集团购买其持有的前海国际100%股权的交易方案尚未达成共识。公司将持续就交易方案和相关方进行沟通,尽快推动各方达成共识。但受前述事项的影响,本次交易的推进仍存不确定性。除地铁集团外,公司2015年12月25日与另一名潜在交易对手方签署了合作意向书。

申万宏源 非公开发行批复到期

申万宏源11月17日晚间发布公告称,公司于2016年7月15日收到证监会关于核准公司非公开发行股票的批复。取得上述批复后,公司一直努力推进发行事宜,但由于资本市场的变化,公司未能在规定的6个月有效期内(即2016年11月16日前)完成非公开发行,证监会关于公司本次非公开发行股票的批复到期自动失效。

易成新能 拟28亿元收购两公司

易成新能11月17日晚间发布公告称,公司拟收购江西赛维100%股权和新余赛维100%股权,初步交易作价分别为25.66亿元和2.63亿元。同时,公司拟通过非公开发行股票方式向中国平煤神马集团、利得资本、中金投资、中融信创和凯韦铭投资募集配套资金,总额为不超过21亿元。

江南化工 募集9.8亿加码主业

江南化工11月17日晚间发布公告称,公司以8.14元/股的价格发行1.2亿股,募集资金9.768亿元。上述资金将用于安徽江南爆破矿山承包及生态修复、爆破工程一体化、民爆智慧工厂、智能生产线、数字化民爆产业链等项目。

佳电股份 董事长赵明辞职

佳电股份11月17日晚间发布公告称,公司11月17日接到董事长赵明的书面辞职报告。赵明因工作变动申请辞去公司董事、董事长、董事会战略委员会委员职务。在新任董事长就任前,由公司副董事长刘清勇代行董事长职责。

三花股份 更名为三花智控

三花股份11月17日晚间发布公告称,鉴于原名称未能较好地体现公司产品所处的行业特征,曾被投资者误认为生产的产品是酒类、服装行业等消费品。公司决定自11月18日起由“三花股份”更名为“三花智控”。

栏目主持:马元月 刘凤茹

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

沪港通两周年深港通又来了

2014年11月17日,作为内地与香港市场互联互通的试点,沪港通正式启动。从通车表现来看,通车首年南冷北热明显,通车第二年则南北表现趋近。从具体对A股的影响来看,沪港通并没有如启动之初市场认为的缩小A、H股的溢价。不过,沪港通的开通的确推进了A股市场的国际化进程,而接下来的深港通也将加大A股的国际化。

南冷北热不再明显

11月17日收盘后,上交所数据显示,沪股通当日资金净流入2712万元,当日余额129.73亿元;港股通当日资金净流入16.48亿元,当日余额88.52亿元。虽然是沪港通开通的两周年,市场却并没有为两周年庆祝的意思,表现极为平淡。毫无疑问,沪港通的开通是我国资本市场一个里程碑式的事件,它启动了我国资本市场双向开放的列车。从那时起,内地投资者可以坐在家中,用平时习惯的交易方式,就像投资A股一样投资港股。相比于首年,第二个年度的沪港通似乎就开始渐渐淡出舆论的视角,每天成交不多,当日的额度基本上会有大部分用不完。

沪港通设立之初,监管层对沪股通和港股通的额度都有限制,沪股通一年3000亿元的额度,港股通一年2500亿元的额度。因为沪港通的先例,每日的额度基本上都用不完,监管层在宣布推出深港通时表示,深港通将不再设置总额度限制,同时沪港通每年的总额度限制也取消。

官方数据显示,截至2016年11月16日,沪港通累计交易金额3.48万亿元人民币,其中,沪股通共464个交易日,累计交易金额2.26万亿元,净买入1325亿元;港股通共455个交易日,累计交易金额1.49万亿港元(约合1.32万亿元人民币),净买入2947亿元。

实际上,对比沪港通第一年和第二年的数据可以看到,开通首年,沪股通共成交了1.54万亿元,港股通共成交了5898.6亿元,南冷北热的局面表现的非常明显。对接上海市场的沪股通成交额要远远高于对接香港市场的港股通,但是开通第二年沪股通则只成交了7227亿元,港股通共成交了7437亿港元(约合人民币6587亿元),两者的差距出现了明显

的缩减,这其中与A股市场一年多来的低迷有关,南冷北热变成了南北同温。

外资学会了追涨杀跌

众所周知,A股市场和港股市场的最大不同点就是后者更为成熟,香港市场以机构投资者为主,主打价值投资,风格表现为爱高抛低吸;A股则是以散户为主,只不过有大散户也就是那些游资营业部)和小散户的分别,主要风格追涨杀跌。

沪港通开通一周年的时候,从沪港通的成交数据和上证综指及香港恒生指数走势来看,的确两地投资者的风格表现非常明显。

2015年11月17日沪股通收盘资金净流出3.12亿元,沪股通连续第21个交易日净流出,共流出资金249亿元,也是沪港通开通以来沪股通连续净流出时间最长的一次。这一轮沪股通连续的净流出从10月16日开始,但值得注意的是,从2015年10月16日-11月17日,在上证综指上涨了7.99%时,外资连续卖出A股。外资买入A股之初,仍旧做着高抛低吸。

相比之下,首年通过港股通参与港股操作的内地投资者似乎更爱追涨杀跌。开通首年港股通每日成交数据显示,不同于沪股通经常会出现连续净流出,港股通截至2015年11月16日,共成交246个交易日,出现净卖出的天数仅仅只有18日,唯一一次6月26日-28日连续3个交易日净流出,而从恒生指数在这期间的走势来看,恒生指数下跌了13.37%,A股投资者仍旧习惯于杀跌。

不过,显然经历了两年的磨合,两地投资者都渐渐适应了新的市场,2016年9月27日-11月17日,上证综指出现了一波从2975点到3200点的上涨行情,期间共上涨了7.65%。在这期间,沪股通则表现出净流入的天数多,共净流入24.3亿元,惟一在2016年11月9日资金净流出39.96亿元,外资撤离,还是因为当日上证综指受到美国大选影响,早盘出现了跳水。不过最终证明是杞人忧天,此后又开始了继续上涨,而从外资当日大举撤离A股来看,外资也在跟着杀跌。

与此同时,内地投资者参与港股市场的表现也出现了变化,香港恒生指数在2016年10月11日-11月17日间出现了一波下跌行情,共下跌了6.66%,但是期

间港股通资金净流入178亿元。虽然目前可以看到内地投资者在香港市场有低抛的表现,但是还并没有看到高抛。

A股市场的国际化

从沪港通表现来看,AH溢价指数并没有减小,A股还是要比港股贵很多,从沪港通过去的交投可以看出,全球投资者对内地大型蓝筹股一直有兴趣,贵州茅台、中国平安和中信证券排在成交的前三。

“沪港通开通的这两年对A股的影响不是引入了多少增量资金,实际上我们可以看到流入港股的资金比流入A股的还要多,真正的改变实际上是推高了蓝筹股的估值,让投资者有了一定的价值投资理念,让投资者更注重上市公司的业绩,我们看到,经过市场的大起大落后,一些有业绩支撑的白马股股价没跌,反而创出了新高。”前海开源首席经济学家杨德龙接受北京商报记者采访时说道。

显然不管是已经平稳运行两年的沪港通还是即将要启动的深港通,监管层赋予的使命都不仅仅是对两地投资者进行投资者教育,根本的目的还是实现资本市场双向开放的大战略,也为A股纳入MSCI新兴市场指数起到推动作用。

深港通是继QFII、QDII之后内地资本市场进一步开放的又一重要创新,对于内地资本市场来说,为进一步开放和成熟积累了经验,也为境外投资者投资内地资本市场提供了快捷和便利的通道,拓宽了内地资本市场双向开放的广度和深度,提升了中国资本市场的整体影响力。

深港通的开通也被认为是促进了人民币国际化的进程,因为沪港通以人民币计价交易和结算,如此可以增加境外人民币的投资渠道,在推进人民币国际化进程中起到作用。当然,深港通的成功开通,也加大了全球市场与我国资本市场互联互通的意愿。

深港通的两个期待

截至目前,深港通已经完成了三次仿真测试,目前就等着最高决策的号令枪,市场更传出深港通最快下周一就能启动。

虽然深港通在运行上承接了沪港通的经验,但是因为沪市和深市标

近一年沪股通最受欢迎十大股

贵州茅台	395.71
中国平安	351.58
中信证券	222.5
民生银行	170.52
伊利股份	162.99
兴业银行	151.7
招商银行	131.22
上海机场	127.74
上汽集团	123.21
海螺水泥	114.55

单位:亿元

的不一样,市场仍旧对深港通比较期待。

期待之一是希望深港通能复制沪港通引领下的券商行情,同时由券商行情引领一波上涨。市场较为认可的一个观点是,深港通间接助涨了A股此前的一波牛市。交易行情显示,从2014年11月17日沪港通通车之后,上证综指从起初的2478.82点,一路暴涨至最高的5178.18点,而券商板块成了这波上涨的龙头板块,券商的大利好就是深港通的开通。

“深港通开通之时和沪港通开通之时的市场环境有一定的相似之处,上次2014年同样是楼市出现了拐点,央行有着较为宽松的货币政策,但是这次不同的是,投资者在经历了三次股市大跌后,信心严重不足,深港通可能会带来蓝筹股的一定反弹,但是不会有1000点的反弹。”杨德龙表示。

期待之二就是深圳与香港发生的不一样的化学反应,在投资标的上,深港通中深股通的股票范围是60亿元及以上的深证成份指数和深证中小创新指数的成份股,以及深交所上市的A+H股公司股票,专业人士表示,相对于沪市上市公司而言,深市中的民营企业比重较大,对香港和国际投资者而言,民营企业的经营更多以市场为导向,其行为更符合他们所熟悉的市场经济,从而比较容易判断其价值和前景,同时鉴于深圳和香港的地理位置,深港通或许能有一些不一样的表现。

北京商报记者 彭梦飞/文 韩玮/制表

老周侃股 Laozhou talking

沪港通没起到资金连通器的作用

周科亮

沪港通推出的目的,很重要的一点是引导资金投向估值较低的市场,但经过两年时间的运行,万科的股价仍然是A股远远高于港股。虽然万科是深市股票,但沪港通却没能把足够的资金吸引到香港股市去购买港股万科,类似的工商银行、中国银行等股票也同样是A股贵,港股贱,同股同权尚且不能吸引资金流通,更不用说不同股票之间的价值连通。本栏认为,沪港通并未达到预期效果。

一直以来,A股市场的平均市盈率水平都比香港股市、B股市场高出许多,投资者对此也习以为常,不过长期存在的事情并不等于就是正确的,沪港通的意图也是非常明显,允许香港股市资金买入上海股市的股票,也允许A股市场的资金去买入香港股票。按照理性的投资理念说,在其他条件大致相同的时候,资金应该更愿意购买市盈率较低的股票,同时卖出市盈率较高的股票。

但是从沪港通运行两年时间来看,香港股市的

平均市盈率水平还是较A股更低,例如投资者比较熟悉的万科A股报价27元,港股报价21.25港元;民生银行A股报价9.2元,港股报价8.76港元;工商银行A股报价4.39元,港股报价4.46港元。在同时具有A股和港股的91家上市公司中,只有福耀玻璃一家是港股报价高于A股报价,A股溢价为-3.08%,其余90家A股高于港股的公司中,溢价率低于10%的只有中国平安、宁波高速、海螺水泥、潍柴动力4家,此外有37家公司的溢价率超过100%,即买入1股A股股票的价格可以买入2股以上的港股股票,其中洛阳玻璃的溢价率最高,达481.2%,虽然有洛阳玻璃A股停牌的因素,但从洛阳玻璃停牌时的价格25.61元与停牌后港股洛阳玻璃最高价格7.06港元看,两者之间也有3倍左右的价差。

本栏认为,沪港通并没有达到预期中的资金连通器作用,主要体现在A股投资者更加看重股票的炒作价值,而非长期持有价值。他们认为A股的股价虽

高,但是仍然可以通过投机炒作作出更高的股价,港股价格虽低,但却缺少投机性,以致未来股价仍然难以出现快于A股的上涨。

本栏认为,从长远角度看,同样一家公司,仅仅是因为在不同的市场,价格却出现巨大的差异,那么估值低的一方在若干年后必然会好于估值高的一方。管理层应该鼓励投资者通过交易缩小这个价差,例如可以允许公募基金一边买入低价格的港股股票,同时裸卖空卖出同样一家公司的等量A股股票,这样的操作对于公募基金来说风险极低,收入却很可观,假以时日,就能平衡A股和港股的股价,让资本市场实现理性平衡。此外,也可以鼓励价差过大的上市公司在A股市场通过配股或者定向增发进行再融资,并将资金用于回购港股股票,这一办法不仅能起到平衡两边价差的作用,同时也可以增加上市公司的资本公积金,并为将来转增股本做准备。

新三板违规开户

3家券商被纪律处分

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 高萍)因新三板违规而被罚已有前车之鉴,但是,又有3家券商因此踩雷,遭到股转公司的纪律处分。值得注意的是,今年8月全国股转公司针对“违规开通投资者新三板权限”的问题对包括山西证券在内的10家券商进行处罚时,下发的处罚决定是自律监管,而此次的处罚则升级为纪律处分。可见,处罚力度进一步加大。

11月17日,全国股转公司发布对3家券商进行纪律处分的决定文件,对于中银国际、宏信证券和财富证券分别给予公开谴责、公开谴责及通报批评的纪律处分。对于处罚的原因为券商在新三板开户业务方面的违规。具体来看,3家券商违规开通权限的主体全部为自然人投资者,3家券商所涉及的人数分别为119人、1830人和106人,宏信证券涉及人数最多。其中中银国际漏报开户比例为67.63%,财富证券漏报开户比例为83.33%,而宏信证券漏报开户比例则高达97.98%。

从处罚决定中可见,违规的问题主要涉及两年以上证券投资经验认定事项以及投资者名下证券类资产认定事项两个方面。而违规的行为为分别发生在今年的4月和6月之前。中银国际和财富证券是在4月之前

的违规行为,另一家券商宏信证券的违规行为则是在6月之前。其中,在两年以上证券投资经验认定事项方面为券商对不足两年以上证券投资经验的投资者,没有依据有关会计、金融、投资、财经等专业的学历证书、考试合格证明文件、培训证书等材料进行认定,进而认定投资者是否具有专业的背景或者是培训的经历。

此外,在投资者名下证券类资产认定事项方面,主要包括资产市值认定标准未依据委托代理协议签署日前一交易日日终的投资者名下的证券类资产市值进行判断适当性,没有依据500万元人民币以上证券类资产市值判断自然人投资者的资产规模,以及在计算自然人投资者证券类资产时未做场外基金剔除处理,将场外基金等未在沪深交易所及全国股转系统挂牌的证券资产及信用账户证券资产计入在内。

值得注意的是,其中被处罚的2家券商在不久之前刚刚因新三板违规开户遭到证监会的通报。由于为大量不符合标准的投资者开通新三板权限,且没有如实报告,宏信证券、财富证券今年9月被证监会通报并实给予责令限期改正,同时给予暂停在全国股转系统新开户交易权限业务6个月的行政监管措施。

首份高送转预告出炉

永和智控拟10转10派5元

北京商报讯(记者 董亮)永和智控(002795)打响了2016年高送转预披露的第一枪。11月17日盘后,永和智控率先发布了一份《2016年度利润分配及资本公积金转增股本预案的预披露公告》,公司拟在2016年度推出“10转10派5元”的高送转分红方案。

公告显示,高送转方案由永和智控的控股股东台州永健控股有限公司及实际控制人应雪青、陈先云夫妇提议。具体来看,永和智控拟以截至2016年12月31日公司总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利5元(含税),同时,以资本公积金向全体股东每10股转增10股。永和智控认为,公司此次以资本公积金转增股本,有利于扩大公司股本规模,增强公司股票流动性,提升公司市场形象,符合公司战略规划和市场预期。

据了解,永和智控主要从事流体控制设备及器材的研发、制造和销售,在今年4月28日刚刚登陆深交所。永和智控三季报显示,公司在今年前三季度实现营业收入约3.43亿元,同比下滑0.12%,对应实现的归属净利润约为4977.5万元,同比增长9.89%。不过,从2016年全年的业绩预测来看,永和智控仍存在归属净利润同比下滑的可能。在三季报中,公司曾对2016年经营业绩做过预测,预计2016年公司实现的归属于上市公司股东的净利润变动区间为5940.16万-7920.22万元,对应的归属净利润变动幅度为-10%至20%。