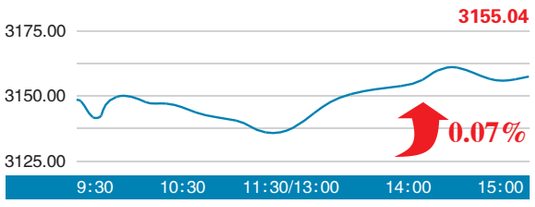
责编 马元月 美编 韩玮 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数

深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
0.29%	-0.04%	0.03%
10332.28	1084.4	1985.04

上市公司换手率排名

徕木股份	46.7元	66.3%
东方中科	54.89元	65.79%
丝路视觉	73.28元	61.57%

上市公司成交量排名

中国建筑	9.31元	57.5亿元
华安证券	14.87元	49.4亿元
格力电器	25.54元	36.9亿元

资金流向(两市主力资金净流出128亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
42亿元	86亿元	24亿元

首只布局海外上市公司基金发布

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 刘凤茹)来自上交所的公告显示,业内首只跟踪海外互联网行业上市公司的ETF产品中证海外中国互联网50ETF(认购代码:513053)12月12日发布。

据了解,国内这两年增长最快的网络购物模式是“海淘”,中国人的互联网海外购物金额成倍增长,分享这一“海淘”盛宴的两大互联网巨头是阿里巴巴和京东,这两家公司都在美国上市,国内投资者无法直接投资。易方达基金12月12日起发行的中证海外中国互联网50ETF为投资者提供分享包括阿里巴巴、京东在内的中国互联网公司成长的投资机会。

中国互联网领域的巨头公司大多在美国上市,Wind统计显示,截至12月5日,市值在300亿美元以上的中国互联网上市公司有5家,全部在海外上市,包括市值2000多亿美元的腾讯控股和阿里巴巴、市值500多亿美元的百度以及市值300多亿美元的京东和网易。易方达海外互联网50ETF跟踪中证海外中国互联网50指数,该指数涵盖了不超过50家主营业务在中国内地地区的、在海外上市的互联网企业,目前有40只成份股,阿里巴巴等32只股票在美国上市,腾讯控股等8只股票在中国香港上市,合计市值约为7000亿美元。

易方达海外互联网50ETF成立后将在上交所上市交易,二级市场支持T+0交易,所投资的港股公司将可利用沪港通或深港通通道交易。此外,相比普通海外指数基金最高95%股票仓位,ETF有效仓位更高,最高股票仓位可接近100%。

· 股市聚焦 ·

冀凯股份 获自然人举牌

冀凯股份12月13日晚间发布公告称,公司股东景华通过自身证券账户及重庆信三威投资咨询中心(有限合伙)-润泽2号私募基金账户于2016年2月16日-12月13日,合计增持公司股票1000万股,占公司总股本的5%。

浙大网新 披露重组预案

浙大网新12月13日晚间发布公告称,公司拟以发行股份及支付现金方式购买华通云数据80%股权,交易价格18亿元。交易完成后,公司将直接持有华通云数据100%股权。同时,公司拟募集配套资金不超过7.5亿元。标的公司承诺2017-2019年度扣非后净利分别不低于1.58亿元、1.98亿元、2.47亿元。

冀东水泥 申请中止重组审查

冀东水泥12月13日晚间发布公告称,公司需要对《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》的相关问题进行进一步落实,同时对此次重大资产重组中标的公司审计数据及申请文件进行更新,无法在规定的时间内提交书面二次反馈意见回复。因此拟申请中止审核。

万顺股份 控股股东转让完成

万顺股份12月13日晚间发布公告称,公司12月13日收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》,公司控股股东、实际控制人杜成城协议转让给李伟明股票2200万股已于12月9日完成了过户登记手续。

联创互联 7820万转让亏损资产

联创互联12月13日晚间发布公告称,公司将持有的山东联信达100%股权转让给自然人魏中传、张玉国,交易价格7820万元。据悉,联信达的主营业务为聚氨酯保温板,受房地产行业不景气影响,一直处于亏损状态。

长城影视 拟19亿元收购两家公司

长城影视12月13日晚间发布公告称,公司以发行股份及支付现金方式购买北京首映时代文化传媒、浙江德纳影业100%股权,合计作价18.95亿元;同时募集配套资金不超过5.63亿元。公告称,交易完成后,公司主营业务将在现有业务基础上全面进军大电影行业,涵盖影视剧制作、电影后期影音制作、电影放映等。

栏目主持:马元月 刘凤茹

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

高送转渐成大股东减持通道

监管层已关注借利好套现公司

随着高送转概念股在二级市场上受到追捧,多家公司的股价也一路走高。但不少上市公司在推出高送转方案后,陆续推出了大股东或者高管的“减持套餐”计划,这让上市公司的高送转方案有些变味。在此种情况下,被忽悠进场接盘的中小投资者则可能在无意间成为接盘侠,甚至面临着被套大幅亏损的风险。

高送转阵营不断扩充

继永和智控和天龙集团打响高送转“第一枪”之后,高送转大军队伍在不断地扩充。据同花顺iFind统计,截至目前,已有17家公司披露了高送转预案,10家公司的方案拟“每10股转10股”以上,5家公司的方案拟“每10股转20股”以上。其中,易事特和金利科技以“10转30”的比例暂时领跑高送转大军阵营。

易事特在11月28日晚间披露的《关于2016年度利润分配及资本公积金转增股本预案的预披露》公告显示,公司拟在今年推出“10转30派0.9元”的高送转分红方案。公告显示,公司拟以截至2016年12月31日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.9元;同时以资本公积金向全体股东每10股转增30股。

此外,金利科技在12月12日的高送转预案显示,公司拟以截至2016年12月31日公司总股本为基数,以资本公积向全体股东每10股转增30股。而上述两家公司对于高送转方案提议的理由,都表示是基于对公司未来发展的信心,与所有股东分享公司发展成果,同时优化公司股本结构。

在著名经济学家宋清辉看来,A股年中高送转行情年年有,但今年特别多。高送转行情遭遇爆炒的具体因素主要有两点,一是高送转上市公司通过送转股票,向A股市场传递未来上市公司业绩将保持高速增长的信号;二是高送转上市公司通过送转股拉低公司股价,提高股票流动性,吸引投资者爆炒。

利好刺激股价大幅走高

实际上,随着高送转阵营的不断扩充,二级市场上掀起的高送转概念股炒作浪潮也在持续发酵。

据了解,永和智控于11月18日抛出了今年两市首份高送转方案,公告显示,永和智控拟每10股转增10股,同时派发现金股利5元,在利好刺激下,公司股票11月21日现“一”字涨停,随后在11月22日、23日连续涨停。据东方财富统计显示,11月21日-12月1日,永和智控在9个交易日期间,共计成交82万手,成交金额73.9亿元,换手率高达327.92%,累计涨幅达30.76%,在此期间,大盘的涨幅为1.83%。由此可见,永和智控的涨幅明显强于大盘的走势。

此外,云意电气在11月24日也披露了高送转预案,公告显示,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1元,同时以资本公积金向全体股东每10股转增28股。

事实上,被贴上“高送转概念股”标签的云意电气,在推出“10转28派1元”的分红方案后,公司股票已经连续出现四个“一”字涨停。在11月29日盘后,据深交所公布的公开交易信息显示,云意电气被国泰君安证券股份有限公司宁波彩虹北路证券营业部等多路游资斥亿元进场抢筹。此外,在12月12日披露高送转方案的金利科技,受利好刺激,公司股票在11月13日也无悬念涨停。

对于高送转概念股遭遇爆炒,宋清辉表示,高送转概念股近期一直是市场的炒作热点,相关概念股短期内涨幅较大,甚至有些个股泡沫已经很严重,需要高度警惕主力资金出现集中出逃所带来的风险。再者,高送转一般是公司为了表明盈利能力强或者成长空间可期,因而在布局高送转概念股的过程中,特别要注意公司的业绩表现。

成为减持套现工具

随着高送转概念股在二级市场上受到追捧,多家公司的股价也在一路走高。不过,在多家公司推出高送转方案后,一些公司的高管开始减持计划,而这也让公司的高送转被指目的不纯。

12月13日,云意电气发布提示公告显示,去年12月23日,“华泰家园7号集合资产管理计划”买入公司146.52万股股票将于12月22日解禁。在公告中,云意电气有意向根据具体市场情况通过二级市场买卖等法律法规许可的方式出售持有的全部公司股票,占公司总股本的0.73%。

值得注意的是,在云意电气刚发布高送转后不久,公司控股股东刚刚进行过大手笔减持。据了解,云意科技分别于12月7日和8日通过深交所大宗交易系统合计减持公司股票600万股,占公司总股本的2.65%。其中在12月7日期间,以均价52.52元/股,通过大宗交易方式减持210万股。在12月8日,通过集中竞价交易减持390万股,减持均价50.06元/股。依此计算,云意科技共套现约3.06亿元。

上述减持后,云意科技持有公司股份9825.76万股,占公司总股本的43.32%,云意科技仍为公司的控股股东。

除此之外,云意电气的部分持股5%以上股东未来也有减持计划,据减持计划显示,2016年8月12日-2017年2月12日,公司持股5%以上股东徐州德展贸易有限公司拟减持不超过200万股,公司董事、高级管理人员李成忠拟减持不超过270万股。

实际上,天龙集团也存在大股东减持套现的行为。天龙集团于11月18日公布高送转方案,在公布高送转方案三天后,公司又发布了一份简式权益变动报告书,在11月23日-24日期间,公司控股股东及实际控制人冯毅通过深交所的交易系统共减持天龙集团5%的股份。其中,在11月23日,冯毅通过大宗交易的方式,以均价36.21元/股减持了410万股天龙集团。在11月24日,冯毅再次通过大宗交易的方式,以35.2元/股的均价减持约1042.85万股股票,以此计算,在两个交易日内,冯毅合计套现约5.16亿元。

已被监管层关注

“高送转本质上就是一种投机行为,一个‘看上去很美’的数字游戏而已。一般而言,上市公司的意图均是降低绝对股价,迎合市场炒作的噱头,带有极强的目的性和功利性。”宋清辉如是说。高送转行情的持续发酵,也引发了监管层的关注。在多家公司披露高送转方案后,沪深交易所也先后向多家公司发出关注函。诸如,在山东华鹏发布高送转后,上交所便火速下发问询函。

值得注意的是,在第一批披露2016年高送转的上市公司相继遭到问询之后,监管层对相关方案进行了修改。据深交所官网发布的信息显示,在高比例送转方案与公司成长性的匹配情况方面,深交所要求结合公司所处行业特点、公司发展阶段、经营模式、报告期内收入及净利润增长率等经营业绩增长情况、未来发展战略等说明高比例送转方案与公司业绩成长性是否相匹配。报告期内非经常性损益对公司业绩影响较大的(占净利润30%以上),应当说明其金额。此外,预披露高比例送转方案的公司尚未披露报告期业绩预告的,应当同时披露业绩预告。原则上不支持亏损或业绩大幅下滑(净利润同比下降50%以上)公司高比例送转,此外,亏损或业绩大幅下滑公司披露高比例送转方案的,应充分披露本年度或下一半年度业绩预测数据、测算过程、相关指标选择及依据等,该预测需经公司董事会审议。

宋清辉表示,绝大多数高送转方案并不能给投资者带来所谓的“真金白银”,似乎已成为一种套现工具,往往还埋着配合股东减持的陷阱,影响股市健康发展。年底炒高送转概念是股市传统,若投资者介入没有企业成长性支撑的高送转相关个股,有可能成为接盘侠,投资者应对此保持警惕。

北京商报记者 马元月
实习记者 刘凤茹/文 韩玮/制表

部分公司高送转方案一览

公司名称	披露日期	送转方案
云意电气	11月24日	10转28股派1元
天龙集团	11月18日	10转15股派0.5元
巨龙管业	12月6日	10转15股
易事特	11月28日	10转30股派0.9元
新易盛	12月1日	10转20股派3.5元

老周侃股 Laozhou talking

300倍市盈率当融资标准不合适

周科竞

12月12日,沪深交易所融资融券业务新规开始实施,新规规定,业绩亏损的股票和静态市盈率超过300倍的股票被调出可充抵保证金的证券标的,同时调入更多的股票进入融资融券证券标的范围,本栏认为以业绩亏损和300倍市盈率为衡量标准不妥,应换为一段时间内的累计涨幅及换手率指标。

什么是可充抵保证金的证券?例如投资者开立了融资融券证券账户,他用自有资金买入了非融资融券标的证券,例如中小板公司星期六,这只股票并不是融资融券标的证券,但却是可充抵保证金的证券,假设折算率为0.55,即投资者买入了10万元的星期六股票,那么就可以视为拥有5.5万元的保证金,这个保证金可以用来融资买入两融标的证券。

现在新规实施,大量原本可以用来充抵保证金的股票将不再可以充抵,其中最明显的例子是,中国石油现在动态市盈率超过600倍,一旦其公布2016年度报告,四季度又没有出现利润大幅提升,那么它就有可能成为静态市盈率超过300倍的股票的一员,即中国石油将不再是可充抵保证金的证券,进而其也将不再符合融资融券的标准。

为什么本栏说不应该用利润和静态市盈率来衡量一家公司是否符合融资融券的标准或者是可充抵保证金的标准?因为一只股票是否适合作为质押物,最关键的有两点,一是它是不是很好流通,即进出要方便、成交量要大、换手率要高;二是它会不会出现短期持续的下跌走势,以至于当风险出现时无法顺利完成风险释放。这两点都属于二级市场的交易属性,与每股收益和市盈率的关联度很低。

再看潜能恒信,其股性极其活跃,投资者愿意追捧,但是它的动态市盈率超过800倍,2015年利润亏损0.15元,按照新规,明显不符合可充抵证券保证金的标准,但是它却是两融标的证券。

本栏的意思是,选择两融标的证券和可充抵保证金证券的标准不应该以上一年度利润作为依据,而应该以成交量、换手率作为标准,以及依据一段时间的累计涨幅进行数量调整。例如规定,年度换手率达到50%,或者年度成交超过100亿元的股票可以成为可充抵保证金的股票,如果最近半年时间股价涨幅超过50%,则折算率按照正常标准的0.7倍执行;如果累计涨幅超过100%,则折算率按照正常标准的0.6倍执行;如果累计涨幅超过200%,则折算率按照正常标准的0.5倍执行,这样风险发生时的流动性将能得以有效保证。从本质上讲,只要两融证券和可充抵保证金的证券能够顺利平仓出局,就是合适的,至于人家上一年是否盈利,并不是很重要的事情。

此外,融资融券业务也应该全面发展,除了继续发展现在的融资业务外,融券业务和转融券业务也应该加大发展力度,只有全面完善融资融券业务,才能让股票的需求供给尽可能平衡。

首批私募做市试点名单出炉

新三板流动性改善预期缩短

北京商报讯(记者 马元月 实习记者 高萍)12月13日,股转系统官方微信发布信息称,筹划了许久的私募试点工作在近日评出进入现场验收机构的名单,其中深创投等10家私募机构入围。私募做市试点名单的出炉,对困扰新三板市场的流动性问题将会有所改善。

对于首批进入验收阶段的10家私募机构的最终确定,新鼎资本董事长张弛表示,私募做市将给市场带来一波行情,私募有价值分析判断能力,PE本身就是中长期资金,一旦PE成为做市商,被低估的企业将被迅速拉升,这个速度会比预想得要快。

据全国股转公司表示,私募机构做市业务试点专业评审工作小组在11月15日-18日召开了评审会议,对20家私募机构做市业务试点专业评审申请材料进行了集中评审。其中来自证监会的有关部门、中国证券投资基金业协会、中国结算以及全国股转公司的评审专家对20家私募机构进行了评审打分。根据《私募机构全国股转系统做市业务试点专业评审方案》的规定,深创投、山东省高新技术创业投资有限公司等评分排名前10的私募机构,将进入下一阶段的现场验收环节。

从评审的结果整体来看,入围的前10家私募机构均在业内具有较大影响力和较高知名度,各项评审指标远优于参评机构平均水平。其中,实缴注册资本较参评机构平均高近30%,近三年年均实缴资产管理规模较参评机构高出39.9%,计划及承诺实际使用做市资金分别较参评机构平均高出74%、45%,计划配备及目前已到位做市人员数量较参评机构平均高出近23%、30.77%。此外,深创投等前10家机构类型丰富、性质多样,既涵盖创业投资、私募股权、证券投资等全部私募机构类型,又兼具国资及民营资本背景,具有广泛代表性。

另外,全国股转公司还表示,为推动私募做市业务试点,股转公司在做好申请材料评审工作的同时,抓紧推进相关业务、技术准备。目前,已针对私募机构与证券公司监管及业务运营的不同特点,研究确定了私募做市试点业务运营管理模式。基于私募做市特殊经纪结算安排,制定了私募做市试点技术方案。组织有关主办券商、技术系统开发商完成私募做市技术系统开发及部署工作。并于11月7日-18日开展了由14家主办券商参加的第一轮私募做市技术系统仿真测试。

对于下一步的工作,股转公司称将指导、督促深创投等10家私募机构加快各项业务、技术准备工作进度,按要求参加后续私募做市技术系统测试,尽快完成有关组织、制度、证券、资金、人员及相关交易基础设施准备,会同有关单位及时组织对深创投等10家机构的现场验收,确保私募机构做市业务试点平稳顺利实施。

天兴仪表卖壳业绩承诺存软肋

北京商报讯(记者 彭梦飞)12月13日,深交所就借壳重组细节向天兴仪表(000710)发去了重组问询函,从问询函的内容可以看到,虽然没有明显的实质性难回答的问题,但是深交所首问标的公司业绩承诺及补偿问题还是让投资者有些担忧。承诺业绩与目前实际业绩的差距、标的公司的持续盈利能力常常被作为监管层否决上市公司重组的依据。

天兴仪表此次的重组方案为卖壳给贝瑞和康股东方,具体方案为,天兴仪表拟通过向贝瑞和康全体股东非公开发行股份,购买贝瑞和康100%股权,最终贝瑞和康实现借壳上市。贝瑞和康100%股权的评估值为43.1亿元,收益法评估增值率为351.76%。交易完成后,贝瑞和康的控股股东及实际控制人高扬将成为天兴仪表的控股股东及实际控制人。

此次借壳重组方案中,标的公司的业绩承诺是一个很大的问题,贝瑞和康近三年及2016年上半年分别实现扣非后的净利润为3520万元、3608万元、3688万元和5067万元。虽然2016年上半年业绩出现大幅的增长,但是与承诺业绩还是有点差距。

贝瑞和康业绩承诺人承诺贝瑞和康2017-2019年度的净利润分别不低于2.28亿元、3.09亿元、4.05亿元。

据深交所的问询函,就交易方案的问询中,标的公司的业绩承诺成为首要问题,深交所要求公司“说明股份补偿比例占交易发行股份数量的比例,相关业绩补偿安排是否符合《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的相关规定”。