

·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
-1.86%	0.06%	-1.07%
10224.31	796.52	1697.51

上市公司换手率排名		
永冠新材	38.21元	55.33%
天地数码	53.46元	45.71%
金时科技	35.59元	40.66%

上市公司成交量排名		
中兴通讯	36.76元	83亿元
中国平安	84.96元	80.3亿元
格力电器	61.14元	79亿元

资金流向(两市主力资金净流出539亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
231亿元	308亿元	70亿元

两市股票昨日涨跌一览		
上涨:862家 占比23%	平盘:198家 占比5%	下跌:2667家 占比72%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▲道·琼斯	26559.54	0.42%
▲纳斯达克	7998.06	0.02%
▲标准普尔	2905.03	0.16%
▼恒生指数	29963.26	-0.54%
▲台湾加权	10987.71	0.18%
▲日经指数	22217.9	0.08%

·股市聚焦·

哈药股份 一季度亏损1.45亿元

哈药股份4月22日晚间发布公告称,公司今年一季度实现营收26.74亿元,同比下滑6.43%;净利润亏损1.45亿元,上年同期为盈利1.4亿元。哈药股份表示,公司净利润下滑主要为销售板块及产品结构变化,高毛利品种销售较上年同期减少所致。

长春一东 终止收购事宜

长春一东4月22日晚间发布公告称,公司原拟发行股份及支付现金购买大华机械100%股权、蓬翔汽车100%股权,并募集配套资金。现因重组期间国内汽车行业出现下行趋势,导致标的公司经营业绩不及预期,能否完成承诺业绩存在较大不确定性。长春一东决定终止此次重组,并撤回相关申请文件。

祥龙电气 收购软通动力

祥龙电气4月22日晚间发布公告称,公司拟以重大资产置换及发行股份的方式购买软通动力(信息技术集团)有限公司(以下简称“软通动力”)100%股权。祥龙电气表示,预计此次收购软通动力交易构成重组上市,目前该事项仍处洽谈阶段,公司股票于4月22日起停牌。

大族激光 一季度净利降逾五成

大族激光4月22日晚间发布公告称,公司在2019年一季度实现营业收入约为21.26亿元,同比上涨25.65%;当期对应实现归属净利润约为1.61亿元,同比下降55.92%。对于业绩变动的原因,大族激光表示,上年同期,公司部分处置了深圳市明信测试设备有限公司及PRIMA的股权,合计对上年同期归属于上市公司股东的净利润影响约1.7亿元;此外,预告期内,公司收取的软件增值税即征即退收入较上年同期减少约5000万元。

宝莱特 战略入股苏州君康

宝莱特4月22日晚间发布公告称,公司拟以3268万元认购苏州君康新增注册资本2420万元,增资后,公司占苏州君康注册资本的10%。宝莱特表示,公司通过战略增资方式入股苏州君康,将彻底解决公司在血液净化领域内关键材料血液透析膜的问题。

*ST皇台 股票即将暂停上市

*ST皇台4月22日晚间发布公告称,公司2016年、2017年经审计的净利润连续为负值。根据业绩快报,公司预计2018年净利润为负8675.28万元。公司预计4月25日披露2018年年报,公司股票自披露2018年年报之日起停牌。公司股票被暂停上市后,将面临终止上市风险。

栏目主持:刘凤茹

八成地产股大跌“小阳春”悬了

4月22日部分地产股股价表现

公司名称	涨跌幅	收盘价
荣盛发展	-7.86%	10.44元/股
首开股份	-7.51%	9.24元/股
中南建设	-6.7%	8.21元/股
华侨城A	-6.5%	7.91元/股
荣安地产	-4.07%	3.3元/股

受益于一季度经济超预期等因素刺激,A股房地产板块前期股价大涨,近百股跑赢大盘,地产股似乎经历了股价的“小阳春”时代。不过,受日前中共中央政治局以及住建部方面最新表态影响,地产股4月22日开盘大面积走弱,金地集团等多只个股早盘跌幅超5%,荣盛发展收盘更是跌近8%,居于首位。在业内人士看来,政治局会议的再次定调及住建部预警提示,影响了A股投资者的情绪。而未来,住建部的约谈、预警将依然影响地方房地产调控,包括2018年的多轮多城市房地产巡查在2019年将依然常态化。

地产股大面积下挫

4月22日,A股房地产板块一改前几周的上涨行情,出现大面积下跌的一幕。东方财富数据显示,房地产板块部分个股开盘大跌,荣盛发展、金地集团等个股早盘一度跌超5%。房地产板块指数在当日小幅低开0.02%后,便整体呈现单边下跌之势。截至午间收盘,房地产板块指数下跌1.44%,报15826点。首开股份领跌房地产板块,当日午间收盘下跌幅度达到8.31%。

午后开盘,房地产板块指数跌幅进一步扩大。截至当日收盘,板块指数下跌3003个点,报收15756.72点,跌幅为1.87%,盘中一度跌至1518.96点。

个股方面,地产股呈现普跌行情。整体来看,房地产板块内共140只个股,除去停牌的个股5只,共有113只股票出现不同程度的下跌,占比达到83.7%。其中,有17只个股跌幅超过5%。荣盛发展收盘跌幅居于地产股首位,下跌幅度达到7.86%。首开股份截至收盘下跌幅度达7.51%,报收9.24元/股。另外,中南建设、华侨城A、万科A等多只个股跌幅均超过6%。

今年2月以来,受一季度经济超预期等影响,A股房地产板块在前期出现一波大涨行情。数据显示,1~3月房地产开发投资额同比增长11.8%,3月单月同比增长12%,仍处高位。一季度经济不

错的预期也反映在地产股票上。

北京商报记者根据Wind统计了今年2月1日~4月21日按证监会行业划分对房地产业个股的股价表现。大名城、市北高新、荣丰控股3只个股均以超过1倍的涨幅居前,A股房地产板块前三甲,大名城更是以累计涨幅175%雄踞榜首。数据显示,2月1日~4月21日上证综指累计涨幅为26.55%,在地产股中,自今年2月1日~4月21日,多达100只个股跑赢大盘。在此期间,房地产板块指数累计上涨幅度达到42.21%。

中央再定调“房住不炒”

政治局会议对于“房住不炒”的再次定调以及住建部对部分房价波幅较大的城市进行预警提示,被业内视为导致此次地产股大面积走弱的主因。据悉,中共中央政治局4月19日召开会议,分析研究了当前经济形势,并就当前经济工作进行部署。会议强调,要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,落实好一城一策、因城施策、城市政府主体责任的长效调控机制。

合硕机构首席分析师郭毅表示,上述楼市调控方面的表态对于整个地产行业来说,都是一个相对较大的利空,早盘地产股的大面积下跌,其实也是对行业利空的最直接反映;调控政策对房地产市场影响最大,中央再次强调“房住不炒”,意味着在“因城施策、分类指导”的过程中,中央可能要祭出杀威

棒,去找回各个城市的市场健康与房价稳定,让地方政府负起主要责任来”。

类似预警或政策风险,确实会影响市场的交易和价格。对于投资者来说,对于二季度的楼市走向有较大的关注,但是很显然,此类楼市交易也会受到后续新的管控政策的影响,这个是会影响到房企的资金面的。”易居研究院智库中心研究总监严跃进分析道。

政策收紧预期加强

值得一提的是,伴随着政策收紧预期的加强,多位行业专家指出,今年的“小阳春”至此或将“到头”。

郭毅分析称,政策层面面对房地产市场加强管控,一个最直接的影响就是此前不同城市出现的“调控松绑”现象可能会告一段落,与此同时,也会对楼市的成交量产生一定的抑制作用。所以从全国层面来看,针对企业端的“小阳春”局面,确实可能会面临着放缓,甚至是终结的结果。”

由此,郭毅预测,基于不同城市的不同市场现状,考虑到地方政府后续对于楼市政策的收紧,或者在调控执行尺度上的渐趋严格,各地的楼市表现可能会呈现一定差异。“有的城市可能在短期内作用较为明显,有些城市则可能需要一个更长周期的消化。预计在3~6个月的时间内,政策收紧预期的加强对市场的抑制作用会逐渐明显地显现。”

“中国房地产市场走势短期看政

策,中期看政策,长期还是看政策。”中原地产首席分析师张大伟看来,一季度部分市场出现“小阳春”,主要在于信贷政策的宽松,而从现在看,最近的政策有可能逐渐开始平稳收紧。

“首先,一季度超过预期的经济形势,给了房地产调控收紧空间,部分城市‘小阳春’可能遇到政策约束。其次,消息面上,分类指导也带来了更多的监管,未来房地产调控将以‘地方主导、住建部与中央指导’为主。未来不排除有部分城市政策调整,但地方主体责任要求房地产市场平稳的大原则不变。”张大伟补充道。

就地产股二级市场股价而言,安信证券表示,不否认近期市场对于板块政策看法未达成一致时,整个板块调整相对明显,但安信证券认为调整空间有限。招商证券在4月22日发布的研报中分析认为,政策未来仍是因城施策式推进,边际向好,当前房地产股票的估值并未反映大幅放松预期,影响短期房地产股票最大的变量不是自己本身,而是来自于大盘的流动性和基本面分歧的增加,短期波动已加大,若回撤增加,建议投资者均衡配置,布局适合当下政策背景的三类股票。

而除了大盘因素外,另有专家称,房企的经营基本面同样重要。毕竟企业的业绩好、有利润,股票会表现得好一点。”同策研究院首席分析师张宏伟表示,近期市场的确有所复苏和回暖,但利空政策对整体市场走势影响较大,最终会反映到资本市场层面。当前监管层对楼市调控再定调,加之大家对于今年的市场预期并不乐观,一定程度上又加剧了房企对于今年房地产市场的悲观预期。

不过,严跃进分析认为,虽然“小阳春”的走势或会受到一些影响,但是政策层面也不见得会完全打压,打压的主要是一些不规范的市场交易,所以房企也不用过于悲观。

北京日报记者 高萍 荣蕾/文
王飞/制表

L 老周侃股 Laozhou talking

九号机器人冲击科创板的两点疑问

周科竞

九号机器人有限公司(以下简称“九号机器人”)欲闯关科创板,单从公司名字来看,不仅十分符合科创板的定位,而且高科技范儿十足。但是据本栏研究发现,九号机器人的销售收入大头是电动平衡车和智能电动滑板车,在2018年公司的智能服务机器人业务营收占比仅为0.31%,这样的“机器人”公司定位是否牵强?此外,对于严重资不抵债的九号机器人而言,在科创板上市又是是否合理呢?

九号机器人披露的招股书显示,平衡车、滑板车业务的销售收入占公司营业收入的比重较高,报告期内,占主营业务收入的比例均超过90%。按道理说,这样的主营业务构成应该起名为九号平衡车,但公司却起名为九号机器人,其中的深意值得揣摩。

对于投资者而言,最直观的感受必然是估值预期不同。毕竟在同样的盈利能力情况下,九号平衡车和九号机器人在投资者心中的估值是有

很大差异的。另外,虽然科创板对拟上市公司有着很大的包容性,但对于严重资不抵债公司的上市申请还是应该格外谨慎。

九号机器人招股书中关于滚存利润的一段话,值得引起投资者的注意。根据九号机器人招股书:“报告期内,公司的净利润分别为-15760.42万元、-62726.81万元和-179927.81万元。截至2018年12月31日,公司的累计未弥补亏损为311028万元。因此,本次发行前公司不存在未分配的滚存利润。”

上述表述意味着,九号机器人在近三年的时间里不仅年年亏损,而且越亏越多,累计亏损高达31亿元。按照公司所说发行后总股本不超过约7040.92万股的上限计算,每股市价亏损高达44元,即使转化为存托凭证(CDR),每份CDR的亏损额也达到4.4元。

招股书中还显示,发行前每股净资产值为-117.98元,如果转换为CDR,每份CDR的发行前净

资产为-11.8元。这样一家多年连续亏损且严重资不抵债的公司,要闯关科创板,在本栏看来颇具争议性。毕竟科创板还需要对广大投资者负责,严重资不抵债的公司上市,投资风险可能是投资者无法承受之痛。

按2017年最后一轮融资计算,九号机器人预计估值高达100亿元,按计划融资规模20亿元和新发行股份不少于发行后总股本10%计算,发行市值将会低于200亿元。按照发行前约6300万股总股本和每股净资产-117.98元计算,发行前的净资产约为-74亿元,即使按照融资规模上限20亿元发行新股,九号机器人发行后的净资产依然为-54亿元。

本栏认为,科创板初期还是应该求稳,能够成功上市的企业也应该在一定的保险范围之内,上市公司的投资风险如果太大的话,还是应该稍微缓一缓,等公司自身的投资风险降到普通投资者能够接受的范围之内的时候,再上市也不迟。

科元精化借壳上市闪电告吹

北京商报讯(记者 高萍)披露重组预案半个月后,宁波科元精化有限公司(以下简称“科元精化”)作价103亿元借仁智股份(002629)重组上市一事戛然而止。4月22日晚间,仁智股份披露公告,称终止此次重组。

对于重组终止的具体原因,仁智股份解释称,4月21日,在认真听取独立财务顾问的建议后,最终各方协商一致,认为继续推进本次重组无法达到双方