

编辑 汤艺甜 美编 王飞 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		
德方纳米	119元	59.7%
春兴精工	15元	58.64%
天味食品	35.81元	58.42%

上市公司成交量排名		
春兴精工	15元	56.6亿元
中国平安	83.4元	55.1亿元
格力电器	57.75元	51.8亿元

资金流向(两市主力资金净流出572亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出

223亿元	349亿元	69亿元
-------	-------	------

两市股票昨日涨跌一览		
上涨:3325家 占比89%	平盘:166家 占比5%	下跌:237家 占比6%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
道·琼斯	26597.05	-0.22%
纳斯达克	8102.01	-0.23%
标准普尔	2927.25	-0.22%
恒生指数	29549.8	-0.86%
台湾加权	11039.86	0.11%
日经指数	22307.58	0.48%

·股市聚焦·

仁智股份 遭证监会立案调查

仁智股份4月25日晚间发布公告称,公司收到证监会《立案调查通知书》,因公司相关行为涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司立案调查。据悉,仁智股份是一家集油田技术服务的技术研发、方案设计、服务提供及油田化学助剂的研发、生产为一体的高新技术企业。公司目前的主要业务为油田环保治理、井下作业技术服务、石化产品的生产与销售、大宗贸易业务。

宣亚国际 一季度亏损1218万元

宣亚国际4月25日晚间发布公告称,在2019年一季度公司实现营业收入约3949万元,同比下降55.61%;当期对应实现归属净利润约为-1218万元,同比下降474.26%;同期对应实现扣非后归属净利润则约为-1218万元,同比大幅下降9677.5%。据悉,宣亚国际于2017年2月登陆A股,公司上市首年2017年业绩表现尚可,但公司2018年净利出现大降,同比下降71.9%。

*ST上普 已提出终止上市申请

*ST上普4月25日晚间发布公告称,公司4月25日向上交所提出关于撤回公司股票在上海证券交易所交易的申请,该事项尚需由上交所决定是否受理。公司计划在取得上交所终止上市批准后,转而申请在全国中小企业股份转让系统挂牌。

ST慧球 一季度亏损657万元

ST慧球4月25日晚间发布公告称,公司在报告期内实现归属净利润约为-657万元。财务数据显示,在2018年ST慧球实现营业收入约为546万元,同比下降79.94%;当期对应实现归属净利润约为-657万元。另外,ST慧球预计年初至下一报告期末,公司净利润可能为亏损。

加加食品 去年净利同比降近三成

加加食品4月25日晚间发布公告称,公司在报告期内实现归属净利润约为1.15亿元,同比下降27.58%。财务数据显示,在2018年加加食品营收、净利双降,其中在报告期内实现营业收入约为17.88亿元,同比下降5.44%;当期对应实现归属净利润约为1.15亿元,同比下降27.58%;同期对应实现扣非后归属净利润约为1.07亿元,同比下降30.95%。

电连技术 琼碧睿信拟减持股份

电连技术4月25日晚间发布公告称,公司持股7.51%的股东琼碧睿信计划15个交易日后6个月内减持不超过公司总股本6%的股份。 栏目主持:马换换

编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

央行:货币政策谈不上收紧

北京商报讯(记者 孟凡霞 实习记者 马嫡)端上“特麻辣粉”(TMLF)后,央行就货币政策走向也进行了表态。4月25日,国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会。会上央行官员表示,稳健货币政策总体上力度得当、松紧适度,原来并没有放松,现在也谈不上收紧,始终与名义经济增速相匹配,有利于支持供给侧结构性改革和高质量发展,促进经济金融的良性循环。

关于如何判断货币政策“松紧适度”,央行副行长刘国强提到,可以直接看流动性,最简单的指标就是看银行间的回购利率,像DR007等。

和价格形势变化及时预调微调,满足经济运行在合理区间的需要。应当看到,稳健货币政策总体上力度得当、松紧适度,原来并没有放松,现在也谈不上收紧,始终与名义经济增速相匹配,有利于支持供给侧结构性改革和高质量发展,促进经济金融的良性循环。

此外,刘国强对于近期采取的一系列公开市场操作也进行了表态:如果某一天央行开展“逆回购”或者“麻辣粉”中期借贷便利操作,这并不意味着货币政策大的方向要转向宽松了,而仅仅是对短期流动性进行调节。另外,在降低小微企业融资成本方面,要抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架,要将释放的增量资金用于民营和小微企业贷款。

实际上,自中国一季度经济数据全面超预期取得“开门红”之后,市场对于货币政策是否会边际收紧一直颇为关注。谈及下一步货币政策的走向,央行货币政策司司长孙国峰表示,当前国内外经济金融形势依然错综复杂,不确定性因素还比较多。在这种情况下稳健的货币政策要根据经济增长和价格形势变化及时预调微调,满足经济运行在合理区间的需要。应当看到,稳健货币政策总体上力度得当、松紧适度,原来并没有放松,现在也谈不上收紧,始终与名义经济增速相匹配,有利于支持供给侧结构性改革和高质量发展,促进经济金融的良性循环。

关于如何判断货币政策“松紧适度”,央行副行长刘国强提到,可以直接看流动性,最简单的指标就是看银行间的回购利率,像DR007等。

此外,刘国强对于近期采取的一系列公开市场操作也进行了表态:如果某一天央行开展“逆回购”或者“麻辣粉”中期借贷便利操作,这并不意味着货币政策大的方向要转向宽松了,而仅仅是对短期流动性进行调节。另外,在降低小微企业融资成本方面,要抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架,要将释放的增量资金用于民营和小微企业贷款。

值得一提的是,在一个月内两度降准后,4月24日,央行开展了2674亿元的定向中期借贷便利(TMLF)操作,随即引起了广泛热议。

对于TMLF操作的时间,孙国峰指出,因为TMLF操作是根据银行对小微和民营企业贷款的增量和需求情况综合确定的,搜集银行每个季度对小微企业、民营企业贷款的数据需要一定时间,所以基本上都是在季后首月第四周进行操作,其实是有规律的;目前TMLF余额是5249亿元。总的看来,出台的一系列结构性货币政策取得了积极成效,到2019年3月末,普惠小微企业贷款的余额是10万亿元,同比增长了19.1%,增速比上年同期高10个百分点,支持小微企业经营主体2281万户。同时,也保持了总体杠杆率的平稳。

在分析人士看来,除了向市场注入流动性,如何疏解货币政策传导机制,进一步疏通央行政策利率向信贷利率的传导,真正将资金引流到实体经济也

是摆在监管面前的一大重任。

中国农业大学重阳金融研究院副院长、研究员董希淼对北京商报记者表示,进一步疏通货币政策传导机制,最重要的是要激发金融机构和员工服务实体经济的动力和能力,要切实提高不良贷款容忍度,建立起真正有效的尽职免责和容错纠错机制,打消基层机构和员工服务实体经济的顾虑和压力。要充分应用金融科技等手段,改善金融机构与实体经济之间的信息不对称,提升金融机构服务实体经济的能力。

刘国强指出,下一步,央行还会继续推动利率市场化改革,重点是实现市场化利率和贷款基准利率“两轨合一”。在降低小微企业融资成本的部署上,要抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架,要将释放的增量资金用于民营和小微企业贷款。推广债券融资支持工具,确保2019年民营企业发展融资规模、金融机构发行小微企业专项金融债券规模均超过2018年水平。

L 老周侃股

兴齐眼药炒作闹剧何时休

周科竞

没有任何的利好消息,也没有任何炒作题材,在机构和游资的合力拉抬下,兴齐眼药股价却在12个交易日内出现了11个涨停板。期间,兴齐眼药大股东还在不断减持股票。股价虽然暴涨,但兴齐眼药经营业绩底气却不足,近两年来公司净利润连续下滑。种种迹象表明,兴齐眼药的炒作更像是

一场过度炒作下的闹剧,管理层应加以重视。

根据兴齐眼药4月25日晚间最新披露的2019年一季度报告,公司报告期内实现净利润106万元,每股收益不足0.013元,2018年度兴齐眼药每

股收益0.166元,按照2018年度业绩测算,兴齐眼药的市盈率已经高达355倍,如此高的市盈率,已经存在估值泡沫的可能。

兴齐眼药的暴涨独特之处在于,到目前为止,市场各方都不知道兴齐眼药股价暴涨的理由是什么。根据兴齐眼药发布的股价异动公告来看,除了新上市了两种眼药水外,并没有什么

特别重大的利好消息,最起码从目前的公开渠道看,兴齐眼药并没有特殊的利好预期。兴齐眼药不仅没有公开利好,而且还存在公司的两大控股股东5%以上的股东竞相减持股票的情况,这对于兴齐眼药股价来说,怎么也算不上利好。

那么,兴齐眼药缘何撑起11个涨停板和355倍以上的市盈率呢?在本栏看来,可能是因为兴齐眼药具备很强的投机炒作价值。具体来看,兴齐眼药总股本只有8243万股,流通股本5348万股,即机构投资者并不需要太多的资金就能完全控盘兴齐眼药。而且,根据兴齐眼药披露的交易公开信息,在炒作初期,多家机构和游资一起重金买入,并且在后来执行了锁仓操作。

如此看来,资金优势才是推动兴齐眼药股价不断上涨的直接动力,从理论上来说,只要场内主力资金不大手笔抛售,就算股价涨破100元、200元乃至更高,技术上都没有任何问题。

所以本栏说,如果管理层不加以干预,兴齐眼药的炒作闹剧可能仍会继续。

不过,再疯狂的股票最终也有炒作落幕的时候,尤其像兴齐眼药这样无业绩支撑、过度炒作的个股,一旦高位出货,后续下跌空间极大,对于那些高位追涨的投资者而言,将是无法承受之痛。在主力资金出货之后,兴齐眼药股价最终将会是一地鸡毛,这对于A股市场的长远发展并没有好处,而且这种依靠资金优势把股价连续拉出多个涨停的手法,也会鼓励散户投资者追涨杀跌,不利于价值投资理念的形成。

总的来说,如果一家公司没有出现突发的重大利好,而股价却连续上涨,首先要怀疑这里面有没有操纵股价的行为,如果事后这家公司还发布了重大利好,那么还要考虑是否有内幕交易可能存在。道高一尺魔高一丈,监管层的任务并不轻松,但却是资本市场走向成熟的必要条件。

三大股指下挫 燃料电池等热门题材股大幅回调

中,3325只个股出现不同程度的下跌,占比达到89%。其中,盛运环保、西部创业、天广中茂等逾70只个股涨停,跌幅超过5%的个股达到1278只。

英大证券首席经济学家李大霄在接受北京商报记者采访时表示,4月25日大盘下跌为指数正常回落。李大霄认为,投资者无需过度恐慌。李大霄进一步表示,上证综指从2440点到3288点仅用了3个月的时间,上涨时间过快、获利盘过于丰厚、减持压力出现增加等多重因素下出现恐慌性的下跌。

“市场有涨也会有跌,大方向还是一个恢复走势,一个外资进入的初段。MSCI权重提高、养老金6000多亿元已经到位,新开户投资者大量增加等,这些迹象都会推动市场上扬。不过,上扬到3288点,市场开始出现分化,高估的五类股票开始回落,低估的优质蓝筹股才刚刚起步”,李大霄说。

在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来,沪深两市继续维持调整,市场出现一定的波动,主要是投资者开始进行一定的获利了结,另一方面,市场填坑行情已经完成,未来的上涨需要更多的利好消息刺激。

展望后市,联讯证券在4月25日发布的晨报表示,政策节奏的微调使得估值快速提升的阶段结束,而一季度经济数据全面超预期,未来行情将回归基本面,建议紧握经济复苏的逻辑。另外,未来科创板的推出也可能激发科技成长的行情。指数短期将在3200点构筑平台,为进一步的上攻积蓄力量。

个股方面,两市共3728只股票

拉卡拉上市 第三方支付行业竞争加剧

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)

自2011年5月起成为金融行业“正规军”后,第三方支付机构终于“叩开”A股市场大门。4月25日,拉卡拉支付股份有限公司(以下简称“拉卡拉”)成功登陆创业板。当日,拉卡拉股价直线上升,并很快触及44%的新股首日涨停上限。在分析人士看来,支付收单行业步入了成熟时期,行业竞争将进入到一个新的阶段。

交易行情显示,拉卡拉上市首日开盘价为39.94元,较发行价33.28元上涨20.01%,截至收盘,拉卡拉股价上涨至47.92元,相比发行价上涨43.99%,总市值达到191.7亿元。拉卡拉也成为首家直接在A股上市的第三方支付公司主体。

拉卡拉本次公开发行股份数量为4001万股,全部为新股发行,无老股转让,发行人本次发行的募投项目拟使用募集资金金额为12.32亿元。

回顾拉卡拉业务变化,2005年公司成立时聚焦在便民支付领域,不过随着支付宝、微信支付等冲击,拉卡拉在C端布局的优势并不明显。2015年12月,拉卡拉率先推出智能POS终端,随后采取了激进的投放策略。特别是在2017年,拉卡拉的终端设备采购金额较前一年度大幅增长237%,主要是智能POS机具的采购。

“过去14年,拉卡拉是我倾注心血最多的公司,我希望把拉卡拉打造成一家受人尊重的公司。”拉卡拉创始人兼董事长孙陶然表示,希望拉卡拉不仅在便利支付领域、收单领域,在相关领域里都要一直向着数一数二去发展,每年都能够有30%左右

的复合增长率。”

头顶A股“支付第一股”光环的拉卡拉正式登陆深交所创业板,对正在等待IPO上市审批的其他第三方支付公司来说,无疑是一个重大利好消息。据艾瑞报告显示,预计到2022年,第三方支付整体交易规模将达到548.6万亿元,仍有近80%的发展空间。不过,在目前国内的200余家支付机构中,能够实现独立上市的寥寥无几,仅有汇付天下与东方支付赴港交所上市。

易观金融资深分析师王蓬博认为,拉卡拉上市代表着支付收单行业步入了成熟时期,成熟时期则代表业务模式成熟、合规成熟、风控成熟,外部市场环境也相对更加稳定,行业格局基本形成。

有不少业内观点认为,随着拉卡拉成功上市,第三方支付行业将开启新一轮上市热潮。王蓬博则认为上市潮不会来临,在他看来,支付收单行业步入了成熟时期,同时也代表行业竞争进入到一个新的阶段。

“未来第三方支付机构势必切入原来不熟悉的店铺运营市场,可能有两三家支付机构有上市预期,但也都面临各自的转型压力。但需要注意的是今年确实是一个比较好的时间点,一方面监管已经逐渐理顺,出现重大变故可能性降低;另一方面业务转型到了关键时间点。