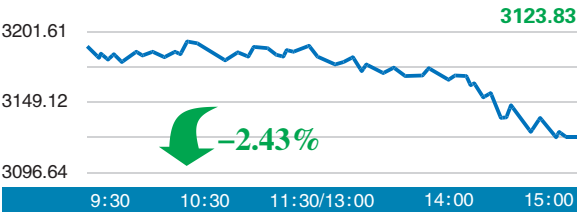


· 上证综指昨日走势图 ·



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
-3.21%	-0.5%	-2.84%
9907.62	800.16	1669.98

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总收入约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,同比下滑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 琮碧睿信拟减持股份

电连技术4月25日晚间发布公告称,公司持股7.51%的股东琮碧睿信计划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 孟凡震 实习记者 马婧)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。

开展“逆回购”或“麻辣粉”(MLF)等操作,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转了,要转向宽松了,而仅仅是对短期流动性进行调节,因为短期流动性受各种因素影响每天都会有波动。反过来,如果央行好几天不做‘逆回购’操作,也不意味着货币政策要收紧了,因为不做意味着已经合理充裕,就没有必要操作”。

老周侃股 Laozhou talking

兴齐眼药炒作闹剧何时休

周科竟

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拍下,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持股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,兴齐眼药缘何能撑起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多次公开信息,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。

三大股指下挫 燃料电池等热门题材股大幅回调

北京商报讯(记者 高萍)经历了前几日的回调后,4月25日,A股三大股指再度遭遇集体重挫。截至当日收盘,上证综指跌幅超过2%,深证成指下跌逾3%,创业板指收跌近3%。前期热炒的题材氢能源、燃料电池、工业大麻等概念股大幅下挫,氢能源、燃料电池等概念股掀起跌停潮。

东方财富数据显示,4月25日早盘,三大股指集体低开。其中,上证综指低开0.34%,截至午间收盘呈震荡走势。午后开盘不久,上证综指震荡下行,跌幅扩至1%。接近尾声,上证综指加速跳水。当日收盘,上证综指下跌2.43%,报收3123.83点。另外,深证成指下跌3.21%,报收9907.62点,失守1万点整数关口。创业板指报收1669.98点,下跌2.84%。整体来看,沪深两市全天成交额分别为3091亿元、4243亿元。

盘面上,两市61个行业板块全线飘绿,环保工程板块领跌两市,截至收盘下跌超5%。材料行业、多元金融、煤炭采选等板块跌幅居前。概念方面,所有概念板块也悉数以下跌收盘。前期遭到热炒的氢能源、燃料电池、工业大麻等概念题材股跌幅居前。其中,氢能源概念板块跌幅居首,板块个股掀起跌停潮。

截至收盘,氢能源概念板块51只概念股全线下跌,整体下跌幅度达到近8%;燃料电池概念板块跌停个股也超过10只。另外,石墨烯、地热能等概念板块下跌幅度均超过5%,锂电池、新材料、工业大麻等概念均下跌逾4%。

个股方面,两市共3728只股票

值得一提的是,在一个月内两度辟谣降准后,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企业、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。

中国人民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企业之间的信息不对称,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,重点是实现市场利率和贷款基准利率“两轨合一轨”。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年民营企业发债融资规模、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。

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

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。

拉卡拉上市 第三方支付行业竞争加剧

北京商报讯(记者 孟凡震 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,相较于2018年的312.4万亿元,仍有将近80%的发展空间。不过,在国内的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。对整个支付行业来说,横向切入商户运营,包括营销、财务管理、流量引导、用户端选、销售支持、大数据运营等都是发展的方向,但也同样需要基础技术能力支持。”王蓬博说道。