

近九成个股收涨 A股喜迎开门红

2020年开年,央行送来降准“大礼包”,受该利好消息的刺激,A股新年首秀也迎来开门红,三大股指1月2日集体高开,全天维持上攻走势,最终上证综指收涨1.15%,深证成指、创业板指双双大涨近2%。另外,当天沪深两市近3400只个股收涨,占全部A股的近九成,更是出现了美盛文化等近90只涨停股。对于后市,市场上普遍预计A股2020年有望走出慢牛行情。

三大股指全线大涨

受央行降准消息的影响,A股开年首个交易日涨势如虹,截至1月2日收盘,上证综指盘中冲击3100点,最终收涨1.15%,报3085.2点。深证成指、创业板指双双大涨近2%。

交易行情显示,1月2日开盘三大股指集体高开,市场上做多情绪高涨,当日上证综指高开0.53%,深证成指高开0.75%,创业板指高开0.73%。开盘之后,三大股指不断走高,在9时55分,涨幅均超1%。之后,三大股指继续延续上攻走势,盘中深证成指、创业板指均涨超2%。截至当日收盘,上证综指报3085.2点,涨幅1.15%;深证成指报10638.82点,涨幅1.99%;创业板指报1832.74点,涨幅1.93%。

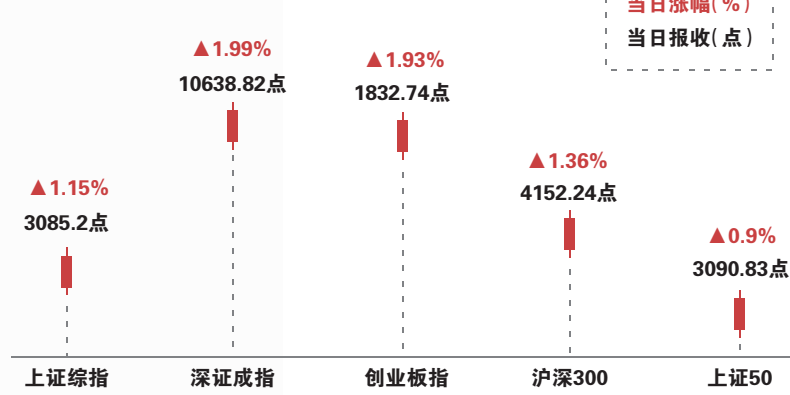
消息面上,央行1月1日宣布,决定于1月6日全面降准0.5个百分点,释放长期资金约8000多亿元。

东方财富数据显示,网红概念、云游戏、高送转、电子竞技、网络游戏等板块涨幅居前,其中网红概念股更是上演涨停潮,截至1月2日收盘,星期六、引力传媒、芒果超媒、顺网科技等10股涨停。

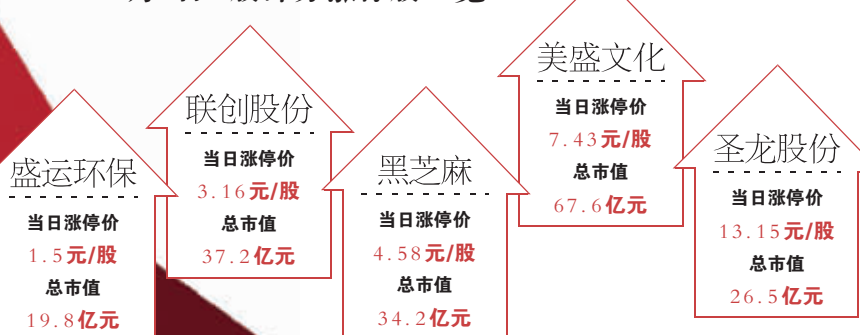
根据深交所公布的盘后交易信息显示,网红概念股芒果超媒1月2日前五大卖出席位均为机构专用席位,合计卖出3.61亿元;前两大买入席位均为机构专用席位,合计买入7844万元。

此外,数据显示,1月2日,沪深两市总成交额为7515亿元,其中沪市成交金额为3272亿元,深市成交金额为4243亿元,贵州茅

1月2日A股三大股指以及部分指数表现一览



1月2日A股部分涨停股一览



台1月2日成交额高达167亿元,成为沪深两市成交额最大的个股。

值得一提的是,北上资金也在加速入场,Wind数据显示,北向资金合计净流入101.48亿元,其中沪股通净流入50.45亿元,深股通净流入51.03亿元。

贵州茅台大跌4.48%

在三大股指集体大涨的背景下,沪深两市近3400只个股飘红,占全部A股的近九成。

东方财富数据显示,截至1月2日收盘,沪深两市共有3392只个股出现了不同程度的上涨,其中包含美盛文化、圣龙股份、英可瑞、网达软件、拓维信息等86只涨停股。剔除涨停股,沪深两市共有超150股涨幅超5%,其中科创板公司中微公司、联瑞新材1月2日分别大

涨12.39%、10.41%。

而新宁物流则在1月2日成为了两市唯一的一只跌停股,交易行情显示,当日新宁物流低开3.04%,开盘后该股便出现闪崩行情,并在9时39分封至跌停板,截至收盘未能打开。除了新宁物流之外,吉翔股份、沃森生物、金山办公、贵州茅台则跌幅居前,其中吉翔股份在当日盘中曾多次被打至跌停板,最终收跌8.3%,收于12.38元/股;贵州茅台则在当日大跌4.48%,收于1130元/股,当日市值蒸发近700亿元。此外,上交所当日公布的盘后数据信息显示,贵州茅台出现多笔大宗交易,其中机构卖出4825万元。

对于股王贵州茅台此次逆势大跌的原因,市场上普遍认为是公司2019年业绩未及预期。

1月2日,贵州茅台披露的公告显示,经初步核算,公司2019年度实现营业收入885亿

元左右,同比增长15%左右;实现归属于上市公司股东的净利润405亿元左右,同比增长15%左右,公司2020年度计划安排营业收入同比增长10%。经计算,贵州茅台2019年日赚1.11亿元。

而在2018年,贵州茅台实现营收同比增长26.43%,实现归属净利润同比增长30%,不难看出,贵州茅台2019年业绩增速预计较2018年出现大幅下滑。

针对相关问题,北京商报记者致电贵州茅台董秘办公室进行采访,对方工作人员表示:公布的数据只是一个初步的核算,对市场方面的反应不予置评”。

多家机构看好后市行情

对于广大股民而言,A股新年首秀开门红

无疑是个好兆头,市场上对于2020年的市场走势也普遍持看好态度,多机构认为有望走出慢牛行情。

中信建投证券在研报中认为,与2019年在指数大幅震荡的情况下呈现出结构性牛市不同,2020年市场可能会呈现出窄幅震荡、逐级走高的慢牛行情。利率下降、逆周期调节和资本市场改革是2020年的三大主线,在利率逐步下降的过程中,股票市场估值水平将得到提升。

前海开源基金首席经济学家杨德龙亦指出,2020年A股市场将延续慢牛长牛的走势,上证指数在站稳3000点的基础上,将进一步向上拓展空间,上升的空间大概在20%左右,和2019年上证指数上涨22%相比基本相当。

从投资机会来看,杨德龙指出,要坚持价值投资,2020年的投资机会依然会比较,消费、券商和科技三大方向比较看好。

中银国际证券也表示,现阶段A股市场依然处于基本面预期偏暖,风险偏好上行阶段。随着制约年初市场宏观流动性的不利因素正在逐步消除,市场下行风险正在降低。年初资产配置需求下,跨年行情有望延续。当前多数周期股仍处于2016年以来的估值低位,大类板块的横向比较下,周期股估值盈利性价比最优,有望成为年初配置行情资金首选。

杨德龙进一步指出,A股国际化程度越来越高,已经先后纳入MSCI、富时罗素以及标普道琼斯指数,外资已经开始加速配置。在A股逐步进行基础制度改革,推出像沪深300、指数期权等更多的衍生品之后,这些国际指数势必会进一步提高A股的纳入因子。另外,A股市场现在还面临着改革的红利,这将会进一步提升外资对于中国的配置比例。

英大证券首席经济学家李大霄亦表示,在国家重视、居民配置、机构配置、全球配置“四重奏”的指引下,真正属于中国的权益时代有望开启,2020年A股有望迎来一次慢牛机会。

北京商报记者 董亮 马换焕

2200万!证监系统新年首张罚单砸向赵兴龙

北京商报讯(记者 刘凤茹)被称为“赌石大王”、曾经的云南首富赵兴龙被重罚2200万元。1月2日晚间,中国证监会山西监管局(以下简称“山西证监局”)一则行政处罚决定书揭开了赵兴龙超比例持股未履行书面报告、通知、公告义务以及在限制转让期限内买卖股票的两条罪状。除了被给予警告外,赵兴龙还需要为自己的违规行为支付高达2200万元的罚款。而这也是证监系统2020年开出的首张罚单。

A股市场上,赵兴龙这个名字并不陌生。山西证监局的官网显示,赵兴龙,男,1955年11月出生。湖北多佳股份有限公司(系东方金钰股份有限公司前身,以下简称“东方金钰”)于2004年7月10日召开四届九次董事会,会议审议通过选举赵兴龙为公司董事长,并兼任公司总裁职务。2016年4月,东方金钰发布公告称,因个人原因,赵兴龙申请辞去公司董事长、董事及董事会下属专门委员会相关职务。

赵兴龙的违规行为源于其收购计划。据行政处罚决定书显示,赵兴龙计划收购太原狮头水泥股份有限公司(以下简称“狮头股份”),并商定通过三个账户收购狮头

股份8.3%的股份。赵兴龙安排开立“郭某”“王某”“付某均”三个证券账户,上述三账户于2017年5月19日在同一营业部开立。后续赵兴龙安排筹措资金转入上述三人账户,故赵兴龙实际控制“郭某”“王某”“付某均”账户(以下简称“账户组”),对账户组持有的“狮头股份”合并计算。赵兴龙安排账户组于2017年5月25日-6月1日在二级市场买入狮头股份8.3%的股份。

山西证监局称,经查明,赵兴龙存在超比例持股未履行书面报告、通知及公告义务的行为。具体来看,账户组在2017年5月25日-6月1日期间的4个交易日大量买入“狮头股份”,截至2017年5月31日10时31分34秒,账户组持有“狮头股份”约1148.72万股,占上市公司已发行股份的4.99%。之后,账户组继续买入“狮头股份”,截至2017年6月1日,持股数由约1148.72万股增至约1909.69万股,持股比例由4.99%增至8.3%。

账户组持股比例达到“狮头股份”已发行股份5%时,且至山西证监局调查日,赵兴龙未按照法律规定向中国证监局和上海证券交易所作出书面报告,也未通知上市公司并予以公告。

与此同时,赵兴龙存在在限制转让期限内买卖股票的违规行为。

随后,赵兴龙的代理人对赵兴龙的违规行为进行申辩。赵兴龙的代理人在听证中提出:第一,赵兴龙未直接参与收购狮头股份股权事项的具体协商和操作,买卖股票的交易也并非本人具体操作。第二,此次股票交易的目的是要获取狮头股份实际控制权,但因后期未成功,无奈之下才对相关账户8.3%的股份进行交易并平仓,而且造成了巨额损失。第三,赵兴龙财务状况困难,赵兴龙也被列入失信被执行人名单,处罚金额过大无法履行。

而山西证监局复核认为,赵兴龙的申辩理由均不成立,不予采纳。依据《证券法》第一百九十三条第二款及第二百零四条的规定,山西证监局决定责令赵兴龙改正,对赵兴龙超比例持股未履行书面报告、通知及公告义务的行为和在限制转让期限内买卖股票的行为给予警告;对赵兴龙超比例持股未履行书面报告、通知及公告义务的行为处以50万元罚款,对赵兴龙在限制转让期限内买卖股票的行为处以2150万元罚款,合计罚款2200万元。

北京商报讯(记者 高萍)1月2日晚间,证监会官网显示,2020年首场发审会审核结果出炉,当日上市的三家公司安徽龙磁科技股份有限公司(以下简称“龙磁科技”)、苏州赛伍应用技术股份有限公司(以下简称“赛伍技术”)、深圳市华盛昌科技实业股份有限公司(以下简称“华盛昌”)首发申请悉数过会。

根据证监会公告,证监会发审委对龙磁科技报告期内主营业务毛利率高于同行业可比公司平均水平等相关问题提出了询问。

在对赛伍技术的IPO审核中,证监会发审委围绕赛伍技术报告期内应收票据及应收账款持续增长且余额较大,存货余额持续增长等相关问题予以了重点关

注。此外,在对华盛昌的首发申请审核中,证监会发审委要求华盛昌对历史上股权转让涉及国有资产转让等相关问题作出说明。

招股书显示,龙磁科技主要从事永磁铁氧体新型功能材料的研发、生产和销售。赛伍技术主要从事薄膜形态功能性高分子材料的研发、生产和销售。

老周侃股 Laozhou talking

如何防范商誉爆雷

周科竟

近期,以汤臣倍健为代表的部分上市公司商誉爆雷频发,给投资者带来了巨大的经济损失和精神压力,本栏认为,对于投资者而言,在投资的过程中商誉减值风险在一定程度上可以避免,比如那些业绩承诺刚刚结束的公司,就应该远离。

通俗来说,商誉就是能给公司带来利润的无形资产。例如,同样是瓜子,没牌子的卖12元一斤,好牌子的可能卖30元一斤,这贵出的18元就是商誉的价值。消费者愿意多花18元购买大品牌的瓜子,因为投资者可以放心大品牌的产品质量、制作工艺,所以他们愿意多支付一些钱。

因此,好的品牌是有价值的,不限于商品销售,还有服务、平台以及其他很多领域。反过来说,既然能够产生附加价值的公司拥有商誉,那么有商誉的公司也就应该能够产生附加价值。但是如果某家原本能够产生附加价值的公司,后来因为种种原因不能产生附加价值了,低于市场给予的预期,那么其商誉就会减少或者消失。如果这是一家上市公司,那么这种商誉的减少就会影响到股东价值,最终侵蚀业绩,对于股价也有很不利的影响。

商誉减值背后有很多复杂的原因,有的是因为企业经营不善,有的是因为购买资产时对商誉估值过高,有的是激烈的市场竞争所致。但从上市公司角度看,曾经超高温溢价购买资产的标的公司,在业绩承诺期过后,有很大概率出现商誉减值的风险。

所以本栏认为,投资者对于这样的

公司可以抱着怀疑的态度,以规避风险的心态不在年报公布期持有这类公司。如果投资者实在看好这家公司,可以等到年报公布之后,等商誉减值风险消除后再行买入,规避掉风险才是长久盈利的保证。

此外,对于商誉价值占上市公司净资产比重过高的公司,投资者也要谨慎。当然,并不是说这类公司出现商誉减值的风险会比其他公司更大,而是他们一旦出现商誉爆雷,投资者所遭受到的损失肯定是巨大的。例如,同样是减值10亿元商誉,如果是茅台,这10亿元的影响可能相对小一些,但如果是一家净资产只有20亿元的上市公司,商誉减值10亿元,相当于公司直接垮掉一半,这样的利空对于公司股价的打击将会是致命的。

投资者还需要当心那些在业绩承诺期“踩线”完成承诺的公司。投资者有理由担心,它们完成业绩承诺都是由外力协助的,目标就是完成业绩承诺,对于这样的公司来说,它们的真实盈利能力存在很大疑问,一旦过了业绩承诺期,这些外部协助力量将会瞬间消失,业绩大幅滑坡、商誉大幅减值也就不可避免。

当然,最好的办法还是让上市公司少出现商誉减值的问题,这就需要对高温溢价收购资产采用更加严格的审批,上市公司购买资产不能只看评估价值,还要从长远评估这块资产在若干年后的预期价值,否则很容易出现高温溢价购买资产后遗症,业绩承诺期一过就“变脸”,投资者也将面临巨大的投资风险。