

创业板为何遭到“连阴雨”

本报记者 何 川

新三板迎首家PE机构

本报北京4月23日讯 记者何川报道:北京同创九鼎投资股份有限公司23日公告了公开转让说明书,即将在全国股份转让系统挂牌,股票代码为430719,成为首家登陆股份转让系统的私募股权投资机构。

据了解,九鼎投资在挂牌同时向142名投资者发行了股票,融资规模为35.37亿元,发行完成后九鼎投资总股本1829.8万股,总资产42.15亿元,净资产36.4亿元。九鼎投资此次股票发行不募集现金,由发行对象以非现金资产认购,即由九鼎投资所管理的部分股权投资基金的部分出资人以其在基金中的合伙财产份额作为认购股票的支付方式。

截至2013年10月31日,九鼎投资管理基金总规模为264亿元,并已在消费、服务、医药、农业、材料、装备、新兴、矿业等八大行业完成项目投资209个,累计投资金额154.3亿元;已经退出项目24个,退出项目的投资金额为11.7亿元,退出金额为27.0亿元;目前在管项目185个,该等项目的投资金额142.6亿元,估值金额为251.0亿元。

创业板的科技股雪上加霜。

但在接连调整之后,创业板也有望短期内企稳,市场仍存在着一定投资机会。博时基金宏观策略部总经理魏凤春表示,近期国务院接连出台“稳增长”的措施,由此带来的结构性机会同样存在于创业板内部。

张刚认为,小市值品种仍将面临估值劣势、扩容压力、资金流出等压力,后市走向仍难以乐观。而相继公布的刺激经济措施,将令机构开始重新衡量传统周期性行业的估值预期,加上混合所有制改革、优先股试点预期和年报业绩凸显低估值优势,或促成资金流向大盘蓝筹。

报,其中102家公司归属净利润同比增长,基本符合市场预期。但创业板的市盈率已高达53.6倍,远高于中小板平均的27.6倍。另外,从创业板2013年年报上看,仅有223家上市公司归属净利润实现增长,占比不到六成。

流动性上,周二央行公开市场进行1000亿元28天期正回购操作,而本周央行公开市场将有1830亿元正回购到期,无逆回购及央票到期。申银万国分析师李筱璇表示,2月份之后的几次小反弹,最有利的市场环境是IPO空窗期,但目前新股发审即将重启,将对市场资金面构成分流压力。

据统计,近日共计4批75家公司IPO

预披露,其中创业板有17家。“尽管有优先股、沪港通等利好消息对冲,但IPO重启将带来更为现实的扩容压力。预计本次IPO重启带来的冲击小于1月份,后续影响仍需观察发行节奏、规模和规则微调后的市场反应。”李筱璇表示。

据证监会最新公布的数据统计显示,目前IPO在审企业有600家左右,其中创业板占比近三分之一,悬置于A股市场的IPO堰塞湖仍对市场构成较大压力。“4月份除了迎来年内第二大解禁高峰,创业板同时还面临重启发审会、创业板首次公开发行和再融资制度调整等诸多利空打击。”张刚表示,从国外市场来看,近期科技股大幅走低,更造成

市场观察

144份半年报预喜

本报北京4月23日讯 记者温济聪报道:在上市公司一季度业绩披露陆续展开的同时,部分公司抢先发布中报预告。据Wind数据显示,目前沪深两市已有199家上市公司发布半年报预告,其中有144家公司业绩预喜,占比为72.36%。

具体来看,这144家预喜公司中,有39家预增,28家续盈,8家扭亏,69家略增。从业绩增幅的角度,晋亿实业、华仪电气、大富科技、鑫富药业等4家公司预计上半年净利润同比最大增幅超1000%,分别增长3230.49%、1500.00%、1321.08%和1284.66%。

人民币汇率中间价反弹

本报北京4月23日讯 记者张忱报道:中国外汇交易中心的最新数据显示,4月23日人民币对美元汇率中间价报6.1599,较前一交易日的6.1610,反弹11个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2014年4月23日银行间外汇市场人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.1599元,1欧元对人民币8.5028元,100日元对人民币6.0171元,1港元对人民币0.79457元,1英镑对人民币10.3646元,1澳大利亚元对人民币5.7845元,1新西兰元对人民币5.3168元,1加拿大元对人民币5.5847元,人民币1元对0.52688林吉特,人民币1元对5.7435俄罗斯卢布。

货基“薪金宝”将发

本报北京4月23日讯 记者周琳报道:信诚基金和中信银行今天宣布信诚薪金宝货币基金将于近期发行。信诚基金首席运营官陈逸辛介绍,较之目前的“宝类”货基,薪金宝申赎采用“全自动”模式,客户申办中信银行借记卡后,可设定最低金额,超出部分将自动转为货币基金。而在客户需要使用资金时,也无需再发出赎回指令,可通过ATM机直接取款或直接刷卡消费,中信银行的后台会自动实现货币基金的快速赎回。

资本论谈

谨防银行发行优先股“多翻空”

皮海洲

为充分发挥优先股的积极作用,扬长避短,笔者建议银行发行优先股须注意这样几个问题:

一是银行发行优先股,尽可能选择公开发行的方式。这一方面是公开发行优先股,可以优先满足普通股股东认购优先股的需要;另一方面是防止非公开发行优先股让优先股沦为“大小非”的可能。根据《指导意见》,商业银行发行包含强制转换为普通股条款的优先股,应采取非公开方式发行。这就意味着银行可非公开发行转股条款优先股。而优先股转换为普通股,这就容易使优先股沦为新的“大小非”,成为股市的新包袱。

二是银行发行可转换为普通股的优先股,应通过普通股的公众投资者来进行表决。根据《指导意见》的规定,商业银行设置优先股强制转换为普通股条款,股东大会就优先股强制转换为普通股有关事项进行审议,包括转换价格的确定方式,并履行《优先股试点管理办法》第三十七条规定的程序。但由于一股独大的原因,股东大会的表决结果更多体现的是控股股东的意愿,而不能体现中小投资者的意愿。因此在优先股转股事宜上,更需要体现出中小投资者的意志,毕竟优先股转换为普通股,最终需要二级市场的普通股股东尤其是中小投

资者来买单。

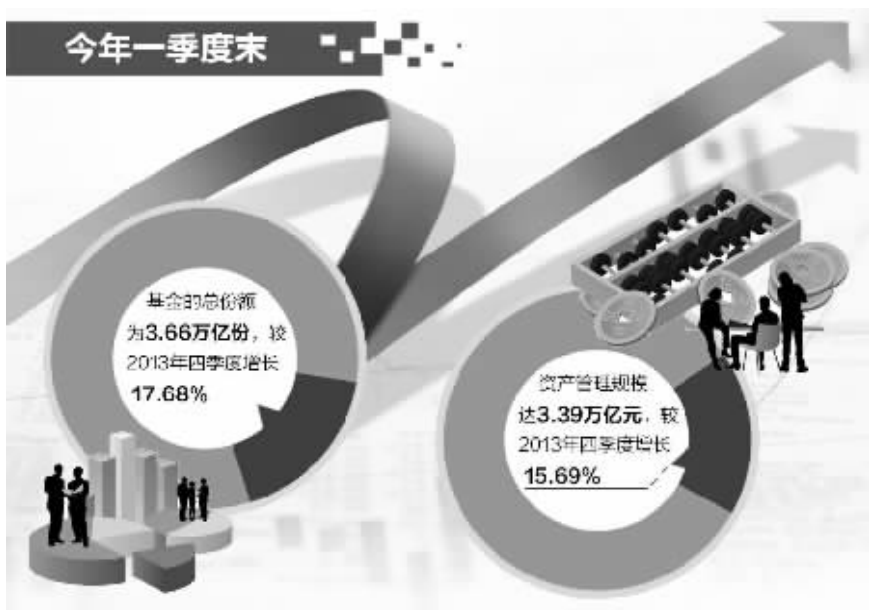
三是银行发行优先股,一次性发行的额度不宜太大。毕竟优先股发行属于一种再融资行为,归根还是要从市场上抽血,而不是向市场输血。如果一次性发行额度太大,会对市场的资金面构成较大的压力,这同样不利于股市行情的平稳发展,甚至加剧A股市场的下跌。

四是银行发行优先股,可把控股股东对优先股的认购与上市银行回购其所持普通股结合起来并同步进行。尤其需要强调的是,四大银行控股股东持有普通股比例极大,因此更有必要执行这一建议条款。

一季报披露完毕,净利润、资管规模排名变化明显

中小基金公司上演份额逆袭

本报记者 周 琳



截至4月22日,89家基金公司旗下2222只基金一季报已披露完毕。Wind资讯显示,今年一季度末,所有基金的总份额为3.66万亿份,较2013年四季度的3.11万亿份增加17.68%;资产管理规模达3.39万亿元,较2013年四季度的2.93万亿元增加0.46万亿元,增幅15.69%。另据天相投顾统计,一季度基金合计亏损658亿元,股票型、混合型基金的仓位较2013年四季度均有所下降。

货基扛起资管大旗

从今年一季度各类型基金资管规模变化看,货币型基金扛起资管“大旗”是最大亮点,货基凭借47.99%的增幅占据管理规模榜首,规模达1.3万亿元。股票型(含指数型)和混合型基金紧随其后,规模分别为1.0万亿元和5860.14亿元。

在份额方面,货币型基金继2013年四季度延续份额增长的“神奇”,今年一季度份额增幅达73.59%,共有1.52万亿份,已成为各类基金中总份额最大的品种。股票型(含指数型)、混合型基金分列第二、三位,一季末份额分别为1.14万亿份和6210.49亿份。

鹏华基金渠道业务部执行总经理陈雄认为,在基金电商化的初始阶段,需要标准化的金融产品,即具备门槛低、易理解、好操作等特点,而货币基金正好契合了这些特点,加上互联网销售渠道

道和技术“推介”,宝类货基得以迅速占领网民“钱袋子”,成为打开局面的“法宝军团”。

在基金资管规模增幅方面,以往被视为“配角”的中小基金公司上演份额“逆袭”。今年一季度,天弘、国金通用、前海开源、工银瑞信、长安基金成为规模变化前5位的基金公司,份额分别增加184%、155.53%、59%、57.12%、53.45%。鑫元基金、德邦基金和富安达基金规模降幅较大,降幅分别为48.48%、40.67%和39.76%。

然而,在基金资管规模总量上,老牌基金公司依旧无法撼动,华夏基金和南方基金的总规模分别为3479.16亿元和1916.88亿元,名列前茅。华夏基金、前海开源和中信建投等新基金公司管理规模排后3位,总规模仅为1.41亿元、2.05亿元和3.03亿元。中银基金、大成基金和华安基金规模减少较多,分别减少355.77亿元、228.92亿元和180.61亿元。

从一季度份额变化率的情况来看,天弘基金、国金通用和前海开源份额增幅较大,增幅分别为182.91%、161.03%和59.38%;鑫元基金、富安达基金和德邦基金降幅较大,降幅分别为48.48%、41.21%和41.03%。

钱景财富研究中心主任赵江林认为,中小基金公司“逆袭”与老牌基金公司“稳坐钓鱼船”,反映出目前基金业格局出现了微妙的变化。随着私募系、保险系基金公司的加入,行业多元化竞争呈现白热化态势,基金公司的净

利润、资管规模的排名变化将会更加频繁。

股基出现减仓

与2013年四季末仓位相比,2014年一季度末股票型、混合型、偏股型基金均出现不同程度的减仓,分别由84.52%下降到83.75%,由68.11%下降到66.38%,由77.17%下降到75.84%。分行业看,减仓最多的是金融业,一季度累计减仓1.97%,排在第2至第5位的分别是建筑业、水利和公共设施管理业、房地产业、农林牧渔业,分别减仓0.7%、0.68%、0.3%、0.19%。加仓幅度最大的是信息传输和信息技术服务业,累计加仓3.03%,排在第2至第5位的分别是制造业、卫生和社会工作、文化体育娱乐业、科学研究和技术服务业,分别加仓0.62%、0.24%、0.10%、0.09%。

重仓行业方面,制造业占比最高,占股票投资市值比为49.66%,信息传输、软件和信息技术服务业和金融业分居第二、三位,当前占股票投资市值比分别为8.52%和2.76%。采矿业、建筑业、电热和供应业排在倒数后三位。

对此,景顺长城中小板创业板基金拟任基金经理杨鹏认为,近期中小板和创业板的调整符合预期,但整体看,中长期的机会还在成长股,今年的投资机会仍在经济转型和新兴行业等方面。

值得一提的是,尽管部分基金依然看好新兴行业,但并未把“鸡蛋放在同一个篮子”。从基金公司持股的行业集中度来看,上投摩根、东吴基金和天弘基金的行业集中度较低,分别为17.30%、18.64%和20.90%。前海开源、财通基金和国金通用的行业集中度较高,分别为72.85%、62.89%和61.54%。

股票型基金和混和型基金增减持前10大个股中,中信银行、金风科技和TCL集团增持较多,分别增持2.09亿股、1.45亿股和1.43亿股;中国南车、格力电器和兴业银行减持较多,分别减持1.82亿股、1.75亿股和1.57亿股。

今日关注

观察

黄金回吐半月涨势

本报记者 温济聪

金价在4月份呈现了截然不同的两种走势。4月份下半月以来,金价呈明显回落,自4月14日日内高点1331美元/盎司一线回落至22日低点1277美元/盎司附近,回吐了前半月的全部涨势。

截至北京时间4月23日16时10分,国际现货黄金价格交投于1283.73美元/盎司左右,微涨0.24%。而上海黄金交易所数据显示,AU(T+D)报收于258.46元/克,比上一交易日微涨达0.32%。不过,齐鲁商品交易中心总裁李珩迪表示,当日的涨幅只是“特例”,近期如果没有基本面消息影响,黄金依旧会维持震荡走弱态势。

“从3月份以来,美国经济数据明显好转,这可能使市场对美国经济恢复信心,从而进一步打压金价走势。除此以外,各国PMI指标等经济数据也将对市场带来一定影响。”证金贵金属高级研究员向伟分析,鉴于此前美国经济数据的好转和CPI的意外走高,黄金价格下跌已经成为市场的主流看法。

世元金行研究员田艳杰表示,乌东局势虽上升,但局势可控,因而黄金避险属性再遭冷落。

不过,在未来金价走势判断中,仍然要重点关注一些因素变化。田艳杰建议,要关注头寸的变化,如果多头头寸持续减少,而空头头寸不断增加,将加剧市场看空情绪,进一步造成金价下行压力。“此外,一旦美国经济出现反复,美国依旧存在暂缓或者重启QE的可能,这必然会给市场带来明显变化。这也是要重点关注的变化之一。”李珩迪说。

从目前走势来看,金价仍主要处在明显的下降通道之中,并没有明显的反弹迹象。“5日均线在1290美元/盎司上方对金价持续施加压力,而更重要的阻力来自10日均线和日线布林中轨所在1305美元/盎司一线。”向伟预计,金价如在近期跌破1265美元至1270美元/盎司一线,未来存在进一步跌至1230美元/盎司的可能。“如果没有明显的利好消息传出,近期市场依然以做空为主。”

720家私募获牌照

本报讯 记者周琳报道:中国证券投资基金业协会22日举行私募基金管理人颁证仪式,360家私募基金管理机构获得私募基金管理人登记证书。截至目前,累计720家私募基金管理机构成为可以从事私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金投资管理业务的金融机构。

本次获颁证书的360家私募基金管理人中,私募证券投资基金管理人116家,私募股权基金管理人176家,创业投资基金管理人68家。

中国证券投资基金业协会有关负责人表示,私募基金登记备案系统具有全口径统计的特点,以便全面摸清私募基金总体状况,保证行业基础信息的完整性,为政府决策部门提供制定政策的参考依据、为行业服务与自律提供科学全面依据。

针对部分私募基金管理人不太了解登记备案范围,管理的资产填报不全现象,基金业协会有关负责人强调,境内管理以非公开形式募集资金设立的私募投资基金的私募机构,包括私募证券投资基金、私募股权基金、创业投资基金及其他私募基金管理机构,均应向基金业协会履行登记手续。此外,作为私募基金管理人的母公司及子公司均应向基金业协会履行登记手续。目前,申请登记时所填报的基金情况为信息报告,此前不符合“合格投资者建议标准”等相关要求,也应及时全面报告,并此后定期更新。

4月30日之前,基金业协会集中办理已存续的私募基金管理机构的申请,对4月30日之后提交的管理人申请,基金业协会将按照新设机构的程序与标准进行登记。在优先办理有基金运作管理经验的私募基金管理机构登记申请的同时,基金业协会正在陆续办理无基金运作管理经验相关机构的登记申请。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜楠 温宝臣

电子邮箱 jnrzbzsc@126.com