

## 3月份产业资本增持市值环比翻番

同期两市限售股减持市值创历史最高

本报讯 记者何川报道:在近期沪深股指接连走强的背景下,A股上市公司增、减持情况受到市场关注。据西南证券研发中心最新披露的数据显示,3月份,沪深两市限售股解禁后合计减持市值为465.68亿元,环比增加四成多,创历史新高;而增持市值环比翻番,共计53.93亿元,为历史适中水平。

据统计,3月份两市限售股解禁后合计减持市值为465.68亿元,比2月份增加138.94亿元,增幅为42.52%,创出历史新高;其中,二级市场减持218.89亿元,大宗交易减持246.79亿元;涉及上市公司387家,比2月份增加143家,增幅

为58.61%;从分布上看,深市主板公司56家,中小板公司167家,创业板公司101家,沪市公司63家。

“3月份上证综指创近7年新高,创业板指创出历史单月最大涨幅,两市单月的日均成交环比大幅增加,产业资本减持市值创历史新高。深市中小板、创业板公司仍为被减持的主要群体,占公告减持公司家数近七成。”西南证券股份有限公司首席策略分析师张刚表示。

增持方面,3月份上市公司股东增持市值共计53.93亿元,其中,二级市场增持51.84亿元,大宗交易增持2.09亿元,

比2月份增加31.99亿元,为其2倍多,为历史中等水平;涉及上市公司107家,比2月份增加50家,增幅为46.73%;在分布上看,深市主板公司17家,中小板52家,创业板23家,沪市公司15家。

张刚表示,在两市呈现普涨行情下,3月份增持市值环比翻番,但产业资本单月增持市值仅为历史适中水平。深市中小板和创业板公司占被增持的公司约七成。

从增减持的具体个股来看,原限售股股东通过二级市场直接减持和大宗交易进行减持的387家上市公司中,被减持市值最大的是中国重工,高达83.52亿

元;公告被减持股数占总股本比例最高的是华联股份,被减持比例为13.67%。

在增持的107家上市公司中,增持市值最大的前5家上市公司分别是浙江龙盛、京投银泰、洽洽食品、海大集团和恒顺众昇,增持市值均在2亿元以上。公告被增持股数占总股本比例最高的前5家上市公司分别为京投银泰、新莱应材、浙江龙盛、青海华鼎和洽洽食品,被增持股数占总股本比例均在3%以上。

“经历3月份上市公司限售股解禁后的减持潮后,4月份解禁市值为2015年内适中水平,整体市场的减持压力将减小。”张刚表示。

## 资本论坛

进一步放宽社保基金的投资空间,对资本市场来说无疑是一种长期利好。

在股市中,社保基金一向被称为“国家队”。一是社保基金的资金体量大。据相关数据显示,截至2014年底,社保基金会管理的基金资产总额达到15289.60亿元,基金权益14509.57亿元,而目前社保基金可以投资股市的比例最高已达到40%;二是社保基金管理着保民生的重要资金,投资风格偏于长期价值投资。现在,稳定股市重要力量的“国家队”将获得更多的投资空间和

江帆

投资政策,对股市而言,当然是一个不小的利好。也许有人会问,放开“国家队”的投资领域会给A股带来多少入市资金?根据国务院常务会议,社保基金的投资范围将在债券、直接股权投资、信托贷款、同业存款四大领域得到扩宽,而不是直接放开社保基金进入股市的投资比例,因此也不用算将有多少资金马上投入股市。不过,这笔账另有算法。

其一,国务院常务会议明确提出,要把社保基金资产更多配置到收益相对较高且比较稳定的领域。这意味着“国家队”将在更优的投资环境中获取更高的投资回报,以增厚其资金实力。“国家队”的家底增厚了,对股市构成长期利好。

其二,当社保基金进入更多的投资项目后,将直接利好相关领域。比如进一步参与企业债和地方政府债的投资,会使这类债券的潜在兑付责任提高,给债券一二级市场均带来利好;又比如提升其对信托贷款投资的比例,将进一步利好基建类概念板块,给A股带来更多的投资标的和赚钱效应。

归根到底,A股需要一支有强大实力的“国家队”,而放宽社保基金的投资领域,则为其发展的良策。

## 市场速递

## 30家企业获得IPO批文

本报北京4月2日讯 记者温济聪报道:中国证监会今日表示,已按法定程序核准了30家企业的首发申请,其中,上交所11家,深交所中小板2家,创业板17家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股说明书。

## 上证50中证500股指期货合约将上市

本报讯 记者谢慧报道:继此前证监会同意中国金融期货交易所挂牌上证50、中证500股指期货合约后,中金所日前发布《关于上证50、中证500股指期货合约上市交易有关事项的通知》称,上证50和中证500股指期货合约自2015年4月16日起上市交易。

据悉,首批上市合约分为2015年5月、2015年6月、2015年9月及2015年12月合约,挂盘基准价由中金所在合约上市交易前公布,上证50、中证500股指期货各合约的交易保证金为合约价值的10%。《通知》明确,上证50和中证500股指期货合约交易的手续费标准暂定为交易金额的万分之零点二五,交割手续费标准为交割金额的万分之一。

中金所表示,目前上证50和中证500股指期货上市前的各项工作准备就绪。下一步将加强市场监管和跨市场监管协作,注意防范和妥善化解可能出现的市场风险,保障后续股指期货的平稳推出和安全运行。

## 公募基金公司首设投行部

本报北京4月2日讯 记者周琳报道:日前,易方达、前海开源等基金公司发布消息称已经成立投行部,成为业内首批积极进军一级市场的公募基金。分析人士表示,上述基金公司已在一级及一级半市场耕耘,并开始全面资管业务的布局。

据悉,前海开源投资银行部主要业务分为六部分,第一部分是新三板挂牌业务;第二部分是定向融资及股权投资业务;其余部分包括参与已上市公司的定向增发,帮助企业实现股权融资;还包括并购辅导及撮合业务;并购基金业务IPO孵化业务,以及中国证监会许可的其他业务。

前海开源基金拟任投行部门负责人张卫华表示,此前公司已开展了相关的投行业务,投资银行部门的设立将更好地发挥公司优势,使得相关投行业务标准化、规范化、规模化,使公司迅速进入企业并购、配套融资、IPO孵化等业务领域。

## 南方基金再揽6项金牛大奖

本报北京4月2日讯 记者周琳报道:第12届“中国基金金牛奖颁奖典礼”日前公布,南方基金再揽“金牛基金管理公司”、“被动投资金牛基金公司”、“债券投资金牛基金公司”等6项大奖。

Wind数据显示,南方基金去年业绩全面丰收,旗下57只基金中有27只收益率超过20%,各类型基金收益率在前10大规模基金公司中的排名位居前列。其中,南方基金旗下标准股票基金、标准股票指数基金、一级债基、二级债基平均收益率分别为37.85%、51.00%、26.66%、44.01%。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜楠 牛仲逸

## 互联网、生物医药等新兴产业带给中小盘股高估值、高成长预期

## “百元股”成色仍需业绩检验

本报记者 温济聪

## 今日关注

“百元股”以创业板、中小板等中小盘股为主的一个主要原因,是由于资本市场流动性较为充足。同时,不少中小盘股还附加并购概念,吸引资金跟风。业内人士认为,目前多只个股并不具备高增长、高成长特征,将会出现两极分化局面

日前,去年才刚刚在创业板上市的全通教育超过贵州茅台,成为沪深两市最贵的A股,引发资本市场广泛关注。不过,高价“百元股”可不只有全通教育。

据Wind资讯数据统计显示,截至4月2日收盘,沪深两市有30只个股成为“百元股”,大多为创业板、中小板等中小盘股。而纵向比较,即便是在创造6124点A股最高峰的2007年,A股市场不过也才诞生了21只“百元股”。业内人士认为,目前亟需警惕高价中小盘股背后的泡沫风险。

## 中小盘“百元股”辈出

具体来看,在30只“百元股”中,有4只个股在4月2日当天的股价超过200元,全通教育以257.66元遥遥领先。而从题材来看,这些“百元股”集中在互联网和医药生物领域,其中包括三五网、同花顺、光环新网、卫宁软件等近20只与互联网、计算机有关的个股,占比高达66.67%。

今年《政府工作报告》指出,制定“互联网+”行动计划,推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与制造业结合,促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展,引导互联网

企业拓展国际市场。

互联网小盘股大涨与政策的“东风”不无关系。在国开证券分析师杜征征看来,互联网产业广阔的发展空间得到广泛认可,资本市场深谙其中“味道”,沪深两市与互联网相关的中小盘股股价实现不同程度的上涨,在较短时间内,为“百元股”阵营持续“添丁”。

以A股“第一高价股”全通教育为例,该股票是2014年1月21日在创业板上市的次新股。由于是两市唯一以“互联网教育”为主业的上市公司,刚刚上市便受到市场的高度关注。相关数据显示,从上市至2014年9月19日近9个月时间里,全通教育股价就从24元攀升至88元左右,涨幅高达264%。

“‘百元股’以创业板、中小板等中小盘股为主的一个主要原因,是由于资本市场流动性较为充足。”英大证券研究所所长李大霄在接受《经济日报》记者采访时表示,目前资本市场流动性相对宽松,一些中小盘股、次新股大多处于供不应求的状态,市场资金不是很容易找到恰当的投资机会,便会在具有高增长、高成长预期的互联网计算机板块和医药生物等新兴产业中寻求发展机遇,这就导致中小盘股里“百元股”云集的现象发

生,而高增长也带来了过度溢价。

## 业绩仍待检验

中小盘股“百元股”频现,但估值泡沫风险不容忽视。记者查阅Wind资讯数据发现,在4月2日的30只“百元股”中,只有贵州茅台在5年前A股市场中已有百元身价,其余29只都是“后来者”。

有业内人士坦言,像贵州茅台这种有业绩支撑的“百元股”现如今并不多见。例如,全通教育2014年全年营业收入不到2亿元,净利润仅4000多万元。理论上说,这一业绩水平难以支撑200多元的股价。

相反,大多数“百元股”都是依赖各种各样的题材吸引市场资金的投机式炒作,并没有实质性的优良业绩支撑。

仍以全通教育为例,该公司除了具备互联网概念,还在今年1月28日公告正筹划重大资产重组,拟以发行股份和支付现金收购继教网和西安悦悦100%的股权,致力于构建在线教育生态圈,也促使其股价不断上涨,在今年3月3日成功超越贵州茅台晋升A股“第一高价股”。

与全通教育类似,不少中小盘靠并购概念走红,如众信旅游已宣布



## 上交所发函询问熊猫烟花

## 股票简称不能想改就改

本报记者 郭文娟

近日,以制造烟花著名的上市公司“熊猫烟花”公告称公司拟更名为“熊猫金控”,瞬间变为炙手可热的互联网金融概念股,此事引起上交所的关注并两度发函询问。4月2日,公司再次补充公告,对旗下互联网金融等业务经营情况、发展规划等做了详尽解释,并透露将于今年完成大部分烟花业务处置。

WIND数据显示,2015年以来多达55家上市公司进行股票更名,剔除“被ST”等客观因素,更名公司仍有30多家。

而更名带来的市场效应令人咋舌。据同花顺统计显示:上市公司发布更名公告后,持股30天平均涨幅达10.07%,持股20天上漲概率达

68.57%。比如,爱使股份更名为“游久游戏”后,几天内涨幅高达31.45%。

市场研究人士指出,通常上市公司更名有两种原因。一种是公司主营业务变更,为使公司股票简称准确反映公司经营业务特点而更名;一种则是迎合市场炒作。其中,部分公司更名信息披露不充分,涉嫌误导投资者、甚至不乏内幕交易,已经引起监管部门的高度关注。

上交所相关负责人表示,“前者符合证券交易所对公司股票挂牌交易的基本要求,属于市场主体的正常行为;后者是因部分上市公司及相关人员借机进行概念炒作,意在谋求推高股价获利。”炒作的典型的是山水文化,该公司

因为近期频繁被上交所发问询问函和重组失败而被市场关注和熟知。该公司此前名为ST天龙,2014年3月底拟收购杨丽萍文化传播公司,并将股票简称更名为“山水文化”,后重组失败,并未开展任何相关主营业务,但是股价却一路狂飙,从7元左右,最高涨至19元,涨幅高达184%。

此次熊猫烟花拟改名为“熊猫金控”,遭到市场质疑。公司去年一度进军当时最火的影视业,没过多久就宣告中止,再涉足互联网金融业。不少人认为,再涉足互联网金融为未来重要发展方向,很可能只是追逐热点赶时髦。熊猫烟花在补充公告中也承认,“转型将使公司面对全新的业务领域,