

中国核电A股首发募集133.76亿元

打新基金收益保持稳健

本报北京6月2日讯 记者周琳报道:今日,11只新股开始集体申购,这是A股市场今年以来第7批新股申购。统计显示,11家IPO企业共计在网上发行43.19亿股,募集资金178.33亿元。其中,“巨无霸”中国核电首次公开发行不超过38.91亿股,预计募集资金高达133.76亿元,也将成为近期A股市场募集资金规模最大的IPO。

从市场表现看,这批新股对市场资金并未带来过多的“抽血效应”,承接上个交易日的强势,A股今日继续强劲上扬。

值得一提的是,根据发行公告,在“巨无霸”中国核电的打新盛宴中,参与询价的116只基金中有99只成功入围网下申

购,其余17只均因申购量小被剔除。成功入围的基金中,有59只顶格申购27.237亿股,其总数占入围基金总数的六成,按照3.39元/股的发行价计算,需动用资金规模将超过92亿元,显示出目前多数打新基金规模较大,资金实力雄厚。而入围的全部99只基金合计网下申购资金总量达7520亿元。

在顶格申购的基金中,鹏华旗下有7只基金入围,在所有公司中顶格申购基金数量最多。国泰和中欧基金各有5只基金顶格申购,银华基金、国投瑞银基金则各有4只和3只顶格申购,中银、中海、招商等9家公司均有2只基金顶格申购。此外,新华基金、广发基金等旗下均有基金

顶格申购。

除了顶格申购的基金之外,还有11只基金拟申购股数超过20亿股。另外17只基金因申购量小而被剔除,被剔除的原因均为申购数量较小,低于21.85亿股。在11只新股集体申购中,打新基金的身影频频出现。除了部分不是专门的打新基金之外,易方达新利、泰达宏利创盈、德邦福鑫、南方利淘等均为打新基金。

专家表示,自去年6月份打新基金推出以来,这类基金火爆异常,凭借10%至30%的年化收益率,轻松击败大多数货币基金和债券基金。5月份大盘走势震荡,加剧了行情分化,让这类收益相对稳健的基金品种重回投资者视野。

德圣基金研究中心首席策略分析师江赛春认为,目前的 market 环境和次新股的赚钱效应强化了新股收益的不败神话,由于新股上市之后有很大的潜在涨幅,因而被基金等机构投资者认为是无风险收益。但是,综合来看,未来新股发行频次可能会加快,新股供给增加,打新收益也会随之下降。从另一方面看,目前打新资金增多,中签率不会很高,收益增幅也是有限的。

尽管如此,从今日盘面来看,市场本身对“巨无霸”新股的出现并未有过多负面情绪,虽然大批新股上市表明市场本身的融资需求加快,但资金充裕使得大盘在目前的点位有所支撑。

资本论坛

中国两家最大的轨道交通装备制造商终于完成整合之路,由中国南车合并中国北车,新增111.4亿股股份将于本周四起上市流通。

南北车的合并从去年10月27日临时停牌开始,期间经过了公司董事会审议合并方案、国资委批复同意合并、股东大会审议合并议案、证监会核准本次合并涉及的公司H股增发和两车合并事宜,以及上交所受理中国北车股票终止上市申请等等一系列事件,在7个月左右即告完成,整合力度与速度可见一斑。

这一整合过程中,南车、北车股价双双飞升,也吸引了A股市场投资者的关注。中国南车的股价从去年10月24日停牌前一个交易日的5.80元,上涨至今年5月6日停牌时的29.45元,区间累计涨幅407.76%;北车也同时上涨了364.81%。投资者戏称合并而成的中国中车为“中国神车”。

这波股价的飙升基本来自两车合并带来的基本面变化。这一合并顺应了经济全球化的大趋势,在面对海外竞争过程中,两车互争底价的情况将不复存在,“一带一路”战略的实施、发展高端装备制造的产业政策以及中国装备“走出去”战略更为合并后的中车带来难得的发展机遇。专家分析指出,目前全球轨道交通装备市场空间巨大,中国中车凭借可靠的技术、丰富成熟的国内运营经验以及相对低廉的价格,将不断增加海外轨道交通装备市场份额。

近期,国务院批准国家发改委《关于2015年深化经济体制改革重点工作的意见》中提出,“制定中央企业结构调整与重组方案,加快推进国有资本运营公司和投资公司试点,形成国有资本流动重组、布局调整的有效平台。”这为今年央企整合进一步指明了方向。

有了明确的方向,央企整合的速度自然会进一步加快,作为优化资源配置重要场所的资本市场,也就有了用武之地,A股的长牛走势值得期待。借助源源不断的改革红利,电力、有色金属、电信、钢铁、机械装备等领域必然在整合中带来新的生机,中国企业将在激烈的市场竞争中走得更稳、更快、更远。

赵子强

原油期货上市有了时间表

以人民币为计价货币,参与主体包括境内外期货交易交易者

本报记者 温济聪

今日关注

作为我国首个国际化交易的大宗商品,原油期货的上市进程备受各界关注。上海期货交易所理事长宋安平日前在第12届上海衍生品市场论坛上表示,原油期货的筹备正稳步推进,如果顺利,可能在今年年底前正式启动交易。

原油期货合约标的预计为中质含硫原油

交易单位为100桶/手,最小变动价格为0.1元/桶

每日价格的最大波动为上一交易日结算价的±4%

筹备工作紧锣密鼓

我国原油期货的上市筹备工作正在加快。去年12月12日,中国证监会已批准上海期货交易所其国际能源交易中心开展原油期货交易。12月31日,证监会就《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见。今年3月18日,上海国际能源交易中心就交易规则、会员、境外特殊参与者和信息管理细则等4个规则进行首批市场公开征求意见。4月8日,财政部、国家税务总局颁布《关于原油和铁矿石期货保税交割业务增值税政策的通知》。

原油期货相关规则办法的陆续推出,表明其筹备上市的各项准备工作正在有条不紊地推进。而宋安平理事长关于“可能会在今年年底前正式启动交易”的表述更是为原油期货的上市给出了具体的时间表。

在上海期货交易所党委委员、上海国际能源交易中心董事长杨迈军看来,能源体制的改革,为我国建立完善的现代能源市场体系奠定了基础,与此同时,也需要高效的能源期货市场来承接发现价格、优化资源配置和风险管理的功能,这是一个相辅相成、良性互动的过程。而上海国际能源交易中心的建立,正是顺应了能源产业化市场化改革的需要。建立国际化的交易平台,上市能源类大宗商品衍

生品,便于还原能源商品属性,强化资本市场在能源资源配置和风险管理中的决定性作用。

“建立国际化的能源期货交易平台,既是服务经济国际化的必然要求,也是期货市场对外开放的应有之义和必要探索。原油期货作为第一个国际化期货品种,要致力于构建符合国际化要求的期货监管和规则体系,为我国期货市场的国际化提供有益经验。”杨迈军同时表示,目前原油期货的各项上市准备工作正在逐步有序推进,上市指日可待,此外成品油、天然气等能源期货品种的研究和上市相关工作也在积极推进。

在具体的交易规则上,据上海国际能源交易中心法律与产品组、国际业务组负责人陆丰透露,原油期货合约标的为中质含硫原油,交易单位为100桶/手,最小变动价格为0.1元/桶,每日价格的最大波动为上一交易日结算价的±4%。该合约的交割月份为36个月以内,其中最近1至12月为连续月份合约,12个月后为季月合约,最低交易保证金为合约价值的5%。

意义大但瓶颈犹存

上海原油期货将采用多元化的交割模式,即采用实物交割、仓库交割和保税交割相结合的方式,在金属商品期货中使用较多的期转现模式也将应用原油期货中。

原油期货的顺利上市,会提高我国石油市场在国际上的话语权。国家能源局油气司综合处处长杨青认为,长期以来,我国在进口油气资源的议价环节谈判中缺乏话语权,直接原因是我国没有自己的油气交易市场,没有自己的“市场价格”。原油贸易是世界性经济活动的重要组成部分,唯有建立我国自己的原油期货市场,才算真正意义上参与国际原油贸易活动。

“目前亚太地区有不少国家纷纷推出原油期货,但缺乏权威的原油贸易定价基准,亚太地区原油期货与现货发展并不匹配。”陆丰透露,原油期货将以人民币为计价货币,以净价交易,交割

方式为保税交割,参与主体包括境内和境外的期货交易交易者。

杨青补充说,目前我国对运作国际原油期货市场缺乏经验,特别是国际原油价格波动较大、全球经济形势影响因素复杂,要建立一个能切实反映国内供需并稳定可持续的原油期货市场,还有不少问题值得思考和解决。

我国原油期货将有许多创新之处。据宋安平透露,人民币在原油期货交易中实现全面可兑换。此外,我国将首次允许国际资金参与国内期货市场。除了上市时间,市场对原油期货上市后的活跃度也较为关注。

目前,全球原油期货市场主要有欧美的布伦特原油期货和WTI原油期货,以及迪拜交易所的阿曼原油期货、日本原油期货。目前我国原油进口权仍实施审批制,极少数企业具备原油进口权限,将直接影响其他企业参与的积极性。“一方面,应适时适度放开企业尤其是民企进入原油期货市场的门槛;另一方面,也需要不断激活石油现货市场,更好发挥期货交割的功能。”广发期货副董事长肖成对记者表示。

市场速递

上周A股新增开户数442.80万户

环比增长68.92%

本报北京6月2日讯 记者温济聪报道:今日,中国证券登记结算有限公司发布上周开户数据。数据显示,上周A股新增开户数为442.80万户,连续七周超200万户,较前一周262.14万户环比增长68.92%,创历史新高。截至5月29日,期末股票账户总户数共计21578.67万户,其中有效账户17528.23万户。

新三板今年新增挂牌公司931家

本报北京6月2日讯 记者何川报道:全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)扩大至全国一年多来,市场发展迅速。2014年新增挂牌公司1232家,2015年以来新增挂牌公司931家,目前挂牌企业家数为2496家,另有113家已完成审查程序的公司正办理挂牌手续。全国范围内中小微企业申请挂牌的热情越来越高,仅4月份,全国股份转让系统就受理了618家企业的挂牌申报。

针对企业挂牌申报热情高涨的现状,全国股转公司积极进行审查工作机制创新,通过案例总结,信息共享,加强券商内核工作的作用,不断提高审查工作效率。截至上周末,4月份受理企业的首次反馈意见已全部发出;5月份申报企业的反馈意见也将陆续发出。这些集中申报企业的申请,将在6、7月份陆续完成审查工作。全国股转公司坚持以信息披露为核心的理念开展挂牌审查工作,确保审查工作的顺畅、高效推进。

下一步,全国股转公司将发布主办券商推荐挂牌内核工作参考要点,实现统一理念和标准共享;积极引导和发挥主办券商内核工作的作用,对个别主办券商重复出现的问题纳入执业质量进行监管,进一步提高主办券商执业质量和挂牌审查工作效率。

上交所将发布主题指数

本报北京6月2日讯 记者温济聪报道:上海证券交易所与中证指数有限公司日前宣布,将于2015年6月24日正式发布上证一带一路主题指数,中证安防主题指数、中证申万体育产业主题指数和中证申万互联网金融主题指数也同期发布。

据了解,上证一带一路主题指数从基础设施建设、交通运输、高端装备、电力通信、资源开发等5大产业中选取最具主题代表性的股票组成指数样本股。数据显示,上证一带一路主题指数总市值约7.07万亿元,自由流通调整市值约1.79万亿元。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆敏 牛仲逸

海尔加快普及新风产品

本报讯 记者周雷、实习生陈振强报道:近日,海尔中央空调发布行业首个除霾新风战略,联手地产企业加快普及新风产品,计划5年内发展300万个家庭用户。

据悉,新风系统在欧美国家已成为家居必需品,但在我国起步较晚、普及率偏低。当前,空气污染防治形势严峻,小范围的传统空气净化产品又难以满足大户型住宅用户需求,新风系统迎来发展新契机。海尔中央空调推出了智慧除霾新风解决方案,以高效除霾的新风除霾机为核心,配合以家用中央空调、除湿、空气魔方等产品,兼具除霾、舒适、节能、净化、智能等功能,为用户提供优质的室内空气环境,努力引领行业创新发展。

相关专家表示,精装修项目将是海尔中央空调除霾新风战略的主要受益者。根据估算,3年内全国主要城市的精装修项目将有超500万套住房,5年内国内内市场新风产品销量将达335万台以上。海尔方面透露,已与万科共推万家无霾计划,新风除霾机成为万科精装房的标配,类似战略合作还将与其他地产企业陆续展开。

“PR大同债”遭临时停牌

投资者应规避潜在违约可能性较大的品种

本报北京6月2日讯 记者曹力水报道:今天,上海证券交易所发布公告称,“PR大同债”今日上午交易出现异常波动。根据《上海证券交易所交易规则》和《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》的有关规定,上交所决定,自6月2日9时51分开始暂停“PR大同债”交易,恢复交易后,如交易再次出现异常波动,上交所将实施第二次盘中临时停牌。

在6月1日上午开盘不久,“PR大同债”就因为出现异常波动而被上交所临时停牌,直到下午临近收盘才恢复交易。今天开盘不到30分钟,“PR大同债”就由开盘价99.68元暴跌28.47%,截至收盘,报收于72元,跌幅达27.77%,上交所公告提醒投资者注意交

易风险,理性投资。

据了解,“PR大同债”是大同市经济建设投资有限公司2011年在上交所发行的企业债,债券评级为AA级,金额100元,票面利率6.5%,期限6年。2015年以来,债券价格一直稳定在100元上下,就在5月29日,仍维持在101.3元的价格收盘。值得注意的是,今天该债券仅成交24手,相比25亿元的发行总额,这或许并不意味着债券投资价值的实质性下跌。

然而债券市场所显现出来的一些风险却值得投资者注意。业内人士分析,今年以来,债市的市场化机制逐渐加快,一方面,政策方面对债券市场监管逐渐“松绑”,债券市场的供给端不论是在品种还是数量上都有扩大趋势,

另一方面,随着一些债券的违约事件频频出现,刚性兑付逐渐打破,未来二级债券市场价格暴涨暴跌或许将不再鲜见。

事实上,信用风险、流动性风险以及利率风险等都属于债券市场的正常规律,中国证监会发言人张晓军曾表示,“随着市场化改革的深入以及参与主体的增多,投资者应强化风险意识,根据自身的风承受能力,审慎选择投资品种,注意规避风险”。

在招商证券固定收益分析师孙彬彬看来,近期稳增长政策的密集出台,重在疏通信用传导渠道,有利于信用风险的收敛,但投资者应避免投资潜在违约可能性较大的品种,未来债券投资将步入“精细化择券”的时代。