

从次新基金重仓股看,中小盘股票格外“受宠”——

新发基金为何“舍大取小”

本报记者 周琳

今日焦点

▲ 前三季度中小板和创业板的上市公司业绩增长速度明显高于沪深两市主板公司,成为基金“舍大取小”的重要原因

▲ 不能以股本或市值一概而论,大公司中也不乏高成长性的个股,小公司也可能面临风险

截至11月3日,市场正在发行的新基金已达37只,其中权益类基金(不含股票多空策略和被动指数策略的)达16只。记者统计发现,这16只新基金中,有11只基金的拟任基金经理都在不同场合表达过对中小盘成长股的看好。

按照开放式基金成立规则,新基金成立之后6个月内完成建仓,因此短期内无从考察新基金的重仓股。不过,从次新基金重仓股看,中小盘股票格外“受宠”。Wind资讯显示,截至11月3日,近3个月成立的190余只次新基金共重仓36只股票,其中创业板股票7只,中小板股票13只,沪市主板股票仅有5只。在这些基金重仓股中,总市值在1000亿元以上的股票仅有苏宁云商、广发证券、格力电器3只,总市值不足100亿元的股票有8只,总市值不足200亿元的股票达15只。像聚飞光电、三维通信、山东药玻、通光线缆、三特索道等总市值在50亿元上下的股票有5只。

如何看待新基金发行“舍大取小”现象?金牛理财网研究员何法杰认为:“不能简单地认为小盘股就一定好,主板的股票就一定不受基金青睐,而要从各类股票本身的特点以及公募基金的操作特性等内外两方面综合考虑。”

成长因素致小盘股受宠

“影响股票价格的因素一般包含:一是经济因素,包括宏观层面的经济基本面、微观层面即公司的每股收益(EPS);二是流动性因素,也就是市场有多少资金;三是市场信心,即短期内投资者是恐慌的还是兴奋的。”建信信息产业股票基金经理邵卓说。



大盘股和中小盘股的这3方面因素各不相同。大型上市公司一般集中在银行、钢铁、煤炭等传统行业,市值太大往往意味着公司处在相对成熟甚至产能过剩的行业,增长空间不如中小型上市公司。以钢铁板块为例,目前34家钢铁上市公司的平均市值为200多亿元,平均市盈率为7倍左右,但近3个月成立的190余只次新基金却无一重仓钢铁股。

何法杰认为,对于一只中长线投资的股票,投资者往往期待一定涨幅,因此基金经理必须估算行业或上市公司有无业绩增长空间。在钢铁上市公司中,这样的成长前景并不明朗。而在中小盘股票中,成长型公司数量相对较多,市值上升空间较大。

同花顺iFinD统计显示,今年前三季度中小板和创业板的上市公司业绩增长速度明显高于沪深两市主板公司。沪市主板公司前三季度净利润增幅平均为-0.34%,深市主板公司为4.06%,而中小板公司为23.44%,创业板公司为22.67%。相比2014年前三季度,沪深所有上市公司净利润总和同比增长8.75%,创业板上市公司净利润的整体增幅为15.43%。

越是在成长股较多的行业,基金加仓的意愿越强烈。据好买基金研究员雷昕介绍,10月26日至10月31日期间,基金配置比例位居前3名的行业是通信、医药和餐饮旅游,配置仓位分别为3.40%、3.37%和3.27%;基金配置比例居后的3个行业是非银金融、煤炭和有色金属,配置仓位分别为1.35%、1.31%和1.28%。

“回到眼下的市场,大多数投资者出于对经济转型和外延扩张的预期,更加偏爱中小盘股票。”邵卓认为,创业板的股票多集中在战略性新兴产业,无论是通过自身创新推动转型升级,还是走外延并购之路,

中小盘股票都更有想象空间。

存量资金偏爱中小盘

除了经济因素和短期市场情绪,中小盘股受到偏爱的另一因素来自存量资金。Wind资讯统计显示,今年10月份以来机构调研的42家上市公司中,创业板和中小板各分别有15只和18只,两者相加占该时间段机构调研公司比例的近80%。

华夏国企改革拟任基金经理郑晓辉认为,目前市场的很多结构性机会集中在成长类股票上,主要包括改革成长类股票和新兴成长类股票,这正是新基金的主要投资方向。具体来说,改革成长题材方面,以国企改革为代表的制度红利持续释放,将通过改善公司治理结构、理顺激励机制以及整体上市等外延增长来提高企业内在价值,从而构成改革成长股的巨大上涨动力。如近期发行的华夏国企改革灵活配置混合型证券投资基金就是;新兴成长题材方面,更多的机会或将体现在与内需相关的行业,比如精准营销、大数据等相关行业。

但值得注意的是,市值过小的股票有时也意味着实力有限、抗风浪能力不足;市值大也意味着融资能力强,同时大公司受到市场关注度比较高,竞争力一般较强。

“不能以股本或市值一概而论,大公司中也不乏高成长性的个股,小公司也可能面临风险,要从行业、市场、基金投资风格等多维度进行综合判断。”邵卓认为,“目前部分相对行业更小、行业景气较高的利基型企业值得关注,而部分已经被热炒的创业板股票不宜追高”。

深交所发布《主板上市公司公开谴责标准》

完善多层次自律监管规则体系

本报北京11月4日讯 记者温济聪报道:深圳证券交易所日前发布实施《主板上市公司公开谴责标准》(以下简称“《标准》”),明确了主板上市公司公开谴责的认定标准。至此,深市主板、中小板和创业板上市公司的公开谴责标准全部公开并实施。

国开证券资深分析师杜征征表示,此举有利于深交所不断健全完善多层次自律监管机制,有效提升自律监管透明度和客观性。

《标准》分为总则、信息披露违规、规范运作违规和附则四章,共18条。适用范围上与中小板、创业板保持一致,仅适用于对深市主板上市公司实施公开谴责,不包括对主板上市公司的通报批评以及对股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员等其他主体的纪律处分。

深交所相关负责人介绍,《标准》有以下特点:一是聚焦监管重点。通过梳理近年来的违规案例发现,公司违规主要集中在重大交易、关联交易及资金占用、违规担保等重大事项的信息披露违规。《标准》明确了上述重点违规行为的公开谴责认定标准;二是量化板块差异。《标准》在充分借鉴中小板、创业板公开谴责标准的基础上,充分考虑板块差异,结合主板公司的规模、特点,明确了部分违规触发标准的绝对金额,并特别增加了关联交易信息披露违规的具体认定标准;三是落实退市制度改革。将欺诈发行、重大信息披露违法及其他未按规定披露重大事项导致公司股票被终止上市或者被暂停上市等违法违规情形纳入公开谴责范畴;四是明确复核机制。上市公司可在收到深交所公开谴责决定之日起的15个工作日内根据相关规定申请复核,保证纪律处分的公平公正。

据了解,本次《标准》的制定遵循公开透明,坚持开门立规,规则制定期间通过业务专区向深市主板全部上市公司征求了意见。经过认真的梳理研究,吸收采纳了其中的合理意见。

“近年来,深交所着力构建简明、高效、开放的多层次自律监管规则体系,多渠道提高监管透明度,实现规则公开、过程公开、结果公开。深交所将继续以投资者需求为导向,进一步健全完善规则体系,探索建立事中事后监管新机制,提高监管法治化水平,切实履行依法依规监管和阳光监管职责。”深交所相关负责人表示。

春秋集团进军日本酒店业

本报讯 记者李治国报道:春秋集团与日本阳光不动产日前宣布合作进军酒店业。双方宣布,未来3至5年将投资超过200亿日元,联手在日本主要旅游城市布局“春秋阳光”连锁酒店。“春秋阳光名古屋酒店”将是双方合作的第一个项目,该酒店将于明年2月试营业。

春秋集团董事长王正华表示,春秋集团正在加大力度推进实施“走出去”的国际化战略,在做大旅游和航空两大板块的同时,新组建的春秋投资公司开始涉足境内外旅游地产和巴士、商业等旅游配套投资,并依托集团优势开展多种经营。

看公司

拉卡拉与英国最大支付公司合作

据新华社北京11月4日专电 4日,据拉卡拉集团消息,该公司已与英国最大账单支付公司Allpay Limited签约,双方将共同建立一个跨境金融服务平台,为中英两国消费者提供便利的金融及跨境支付服务,同时在社区便民服务、智能穿戴设备及跨境电商等领域开展深度合作。

据拉卡拉集团董事长兼总裁孙陶然介绍,此次跟英国和欧盟企业的合作,除跨境支付外,更多的会把拉卡拉的一些支付硬件和系统软件输出到欧洲去。

“在互联网金融这个领域,特别是硬件和产品设计理念方面,中国已经走在了世界的前列,这可能跟我们的智能手机普及率密切相关。”孙陶然告诉记者,“比如此次英国签约发现他们还在使用黑白屏幕、只

能显示五六行字的第一代支付终端。而我们现在已经使用多媒体的自助终端,后台是云计算,前台是多媒体触摸屏”。

据了解,拉卡拉的跨境支付目前可结算币种已经超过20种,支持个人与企业间互联网跨境结算,企业之间的全球化结算业务,业务覆盖亚洲大部分地区,目前正在进入欧洲及北美市场。

拉卡拉是中国最大的社区金融自助终端运营商,拥有超过50万台自助终端。作为综合性互联网金融集团,拉卡拉的业务涵盖支付、征信、信贷、理财、股权众筹等多个领域,年交易额超过2万7千亿元人民币。截至9月底,拉卡拉已拥有超过400万企业用户和1亿个人用户,信贷规模超过1200亿元人民币。

中信重工开拓智能矿山市场

本报记者 黄鑫

新衬板输送、抓取、对位……一系列动作协调进行。随着旧衬板被吊回,一块新的衬板就安装完成,这是第十七届中国国际工业博览会上,中信重工展示的重型磨机换衬板智能机器人。此外,中信重工还展出了履带式机器人、水下机器人、互联网咖啡机器人、自然光苹果分拣机器人等,吸引了众多目光。

“中信重工高调挺进机器人产业,是企业发展的新增长极。我们将通过集成创新和技术与资本资源整合,进一步做强做优机器人产业。”中信重工副总经理张其生表示。

11月3日,中信重工还与6家合作代理商签约,以开拓智能矿山工业机器人市场。张其生介绍说,中信重工将持续布局机器人运动关节控制、矿山工业机器人,建立中国井下矿山和露天矿山的综合智能控制系统,开启智能矿山征程,推动相关产业绿色发展。

据了解,在智能矿山领域,中信重工具有产品研发、核心制造、优质服务一体化的优势,拥有20多种技术领先的破、磨、选工艺型谱全系列,打造了以18500油压机为核心的高端制造体系,已经成为全球最具竞争力的矿山装备供应商和服务商之一。

通过虚拟化、云存储和云备份技术,中信重工建设了

具有自主知识产权的工业私有云平台——智能制造云服务平台,实现了统一访问控制、统一数据存储、统一桌面管理和统一数据备份,可以应用到远程智能装备、矿山、新能源、制造基地等,让中信重工由单机设备制造商变成系统一站式整体解决方案服务商。

同时,中信重工还跨界发展低速、重载、大功率工业专用变频产业,并通过资本重组高起点进军机器人领域。今年5月,中信重工购买了唐山开诚80%的股权,全面进入井下防爆、提升、控制、救援等系列装备领域,与原有服务领域形成完整体系,成为国际领先的大型矿山智能成套装备服务商之一。

据中信重工开诚公司技术研发中心经理张树生介绍,中信重工收购的开诚集团是国内唯一一家取得煤矿安全生产和救援用机器人系列产品生产资质的国家高新技术企业,多项核心技术填补国内空白,是国内产品线最全的特种机器人研发制造企业。

张其生表示,中信重工已形成了“核心制造+变频传动+智能控制+成套服务”的多方位复合竞争优势,共同组成了中信重工的“互联网+”阵营,推动了企业向高新技术企业、成套服务商、国际化企业的战略转型。