

慎对“高送转” 机构掘金稳字当头

□本报记者 徐金忠

每到岁末,市场都有炒作上市公司高送转预期的“惯例”。国信证券认为,高送转是A股历年炒作主题,从历史数据看,预案披露日前后30个交易日往往有超额收益。虽然从理论上,高送转本身对公司经营并无明显实质影响,但高送转事件历年均受到A股投资者的高度青睐。

对于每年年末和来年年初的高送转个股阶段性行情,在经历今年市场“风险教育”之后,公募基金等机构投资者认为,今年高送转行情面临的情况更为复杂,涉及到年后大股东减持禁令到期等的影响因素,此外近期部分个股的股价快速反弹甚至创出新高,若有高送转的预期,也宜求稳为主,抓取一些个股阶段性机会。

高送转之风

近期,上市公司频现高送转预案。统计数据显,截至12月28日,两市共有数十家上市公司发布2015年度分配预案,如洲明科技对外发布公告称,公司控股股东提议公司2015年度利润分配预案为以资本公积金向全体股东每10股转增15股。观察今年上市公司推出的分红预案,明显感觉到上市公司“出手大方”。已经公布预案的上市公司中,“10转10”以上的预案屡见不鲜。

上市公司年末“高送转”一直热情高涨。“高送转对上市公司本身的影响其实很有限,对投资上市公司的投资者而言,却感觉像是重大利好,在这样的背景下,借助高送转,上市公司没付出太多实质性成本,却能收获市场的关注,引起公司股价波动。”私募基金投研人士说。国信证券策略报告

梳理发现,从近三年实施高送转的公司股价表现看,在预案公告日前30个、前20个以及前10个交易日内相对大盘累计涨幅达到9.5%、6.1%和4.4%;在预案公告日后10个、后20个以及后30个交易日相对大盘累计涨幅达到2.6%、7.5%和14.1%。

另外,今年上市公司高送转迎来不同的政策环境。此前,财政部发布《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》明确,个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。国信证券认为,在新规之下,“对大股东来说分红对其为有利,因为红股没有解禁期,同时可以获得大额免税的分红”。可以预计,今年年报将会有更多高送转案例发生。

机构态度“中性”

在近期缺乏趋势性走势的市场环境中,年末高送转不出所料成为市场关注、炒作的热点。在近日公布高送转预案的公司中,有多只个股迎来股价拉升,且部分交易日成交量明显缩量,投资者珍惜手中的“筹码”。对于高送转个股机会如何把握,公募基金分析人士认为,对这部分个股的炒作性行情,机构投资者多选择借势而为,“高送转个股对于机构来讲只是有限的阶段性机会,前期提前布局有预期的个股,等到预案公告,机构的动作大部分时候是借利好获利而出,然后在后续的操作中再关注其它阶段性机会,一般高送转个股都会经历几波起伏,其中也有足够机会”。

年末炒作高送转相关概念也有风险。此前,公布高送转分红预案的部分个股也受到市场“冷落”,甚至出现预案公布“见光死”

的情况。观察近期公布预案的红豆股份、四川九洲等个股市场表现,发现市场在相关个股上有其基本的逻辑,高送转作为年终利好难逃个股和市场的逻辑。上述基金人士提醒,炒作高送转多是资金驱动,投资者应该明白个股高送转背后的真实价值。

另外,今年高送转预期的炒作还有很多

融通基金:在震荡中布局

12月28日,上证指数下跌2.59%,失守3600点,收于3533.78点。两市B指大幅跳水,其中B股指数大跌近8%。

融通基金认为,近期市场在上涨之后出现明显的震荡,主要原因是短期投资者担忧1月8日大小非解禁对市场形成的抛售压力。

融通基金认为,近期市场在上涨之后出现明显的震荡,主要原因是短期投资者担忧1月8日大小非解禁对市场形成的抛售压力。融通基金认为产业资本的减持对个股可能形成一定的压力,但不会影响市场的整体趋势。此外,上周监管部门宣布对6宗上市公司大股东违法案作出行政处罚,从中可以看出管理层的态度。如果明年1月份产业

的“特殊因素”。明年1月,今年7月监管部门出台的上市公司控股股东、大股东、董监高等的减持禁令行将到期,上市公司相关股东的减持压力需要“释放”。“高送转可能成为为大股东等减持‘服务’工具,要避免为这样的‘变味’的高送转站台。”上述公募基金分析人士说。

资本减持对市场形成压制,则不排除新的窗口指导意见会出台。本周是2015年的最后一个交易周,展望2016年,应该说相对于过去两年,市场的不确定性在明显上升。不过在诸多不确定之外,春季行情仍是一件大概率事件。融通基金维持市场震荡向上的判断,“我们认为在无风险利率大幅下降的背景下,市场下行的空间有限。因此,建议投资者不必担忧近期市场的波动,珍惜当下,在震荡中布局仍是最优策略。”(黄丽)

大摩华鑫基金:明年行情更为复杂

本周迎来2015年最后4个交易日。大摩华鑫基金表示,收官之战结局如何虽存悬念,但经历2015年市场的大起大落,预计资金最后一周大举操作的意愿或较低,市场平稳收官的可能性较大,相比而言如何布局2016年或是各路资金当下的关注点。

回顾今年市场,大摩华鑫基金表示,6—8月市场大幅异动,虽然已过去快半年时间,但股市功能依然未完全恢复,非常规

措施的解除对市场依然存在考验,如重要

大股东减持股份禁令将于明年初到期。大摩华鑫认为,尽管近期险资高调举牌激起市场一片喧嚣,但2016年大小非的重新回归,证金公司存在、注册制的落地,股票市场定价权的逻辑或将大不同于近几月的行情,2016年的行情注定将是更为复杂。尽管如此,资金对优质资产的追求将是矢志不渝,企业价值是决定企业股票走势的最终力量。(张莉)

监管细则征求意见 网贷兼并潮将现

□本报记者 周文静

12月28日,《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》(简称征求意见稿)面世,这是继7月份央行率十部委发布互联网金融指导意见后关于网贷行业细分领域的监管细则。网贷之家创始人徐红伟接受中国证券报记者采访时表示,此次网贷征求意见稿对网贷平台的界定以及信息中介的定位已经非常明确,网贷行业即将洗牌,半年到一年的时间内平台将出现兼并重组潮。

向地方金融部门备案登记

网贷征求意见稿提出“备案登记”,拟开展网络借贷信息中介服务的网络借贷信息中介机构,应当在领取营业执照后,携带有关材料向工商登记注册地地方金融监管部门备案登记,地方金融监管部门应当为网络借贷信息中介机构办理备案登记。“与之前流传的草案相比,到地方金融办备案登记、电子签名

以及投资者保护是此次意见稿中新增的亮点。”深圳市互联网金融协会秘书长曾光向记者表示。

徐红伟认为,未来地方金融办的力量将会得到快速的扩充。“毕竟要监管那么多的网络借贷平台,而事实上这类平台从事的就是银行的借贷业务,需要有相匹配的监管,而银监系统不可能有监管到如此多的平台。”据不完全统计,截至2015年11月底,全国正常运营的P2P网贷平台数量达2612家,同比增长近70%。P2P网贷行业单月成交量已突破千亿大关,历史累计成交量已达12314.73亿元。截至11月底,P2P网贷行业贷款余额已增至4005.43亿元。

将平台归集到地方金融办的管理模式类似于小额贷款公司的管理。曾光称,“不同之处在于小贷公司是审批通过后成立的,而P2P网贷则是备案制,监管部门没设门槛也不对平台做判断,更多在于平台经营过程中的一个监管。”网贷征求意见稿称,备案登记不构成对机构经营能力、合规程度、资信状况

的认可和评价。

行业集中度将提高

“网贷平台不得提供增值服务、不得设立资金池、不得非法集资这些原则监管和业界早已基本达成一致。此次征求意见稿明确了监管部门以及平台的信息中介定位如何落地的细则,包括备案登记、变更和注销以及机构义务、风险控制和信息披露等,一系列的监管将大大地提高行业的运营成本。同时线上线下业务开展的界限也已经明晰,这就要求网贷平台的互联网属性要强,互联网运营能力弱的平台将面临出局,而互联网基因和属性强的企业将强势出局。”徐红伟预计,在半年到一年内,P2P行业将迎来兼并重组潮,行业集中度将提高。

此前,不少平台在经营网络借贷业务后,意图通过私募基金、信托等理财产品的销售来扩张版图。此次意见中明确禁止平台发售银行理财、券商资管、基金、保险或信托

产品,也不得与其他机构投资、代理销售、推介、经纪等业务进行任何形式的混合、捆绑、代理。“这将意味着这个方向的转型之路被切断,平台只能专注于网贷,”曾光表示。不过徐红伟认为,如果公司确实想发展网络借贷以外的业务,可以通过独立法人另设平台进行操作,只不过那些业务不是P2P。对于陆金所等这类囊括多种业务在内的平台或将面临需将业务在不同的平台进行剥离方能符合监管要求。

“非常重要的一点,此次征求意见稿明确了网贷的概念,必须是通过互联网平台进行的点对点的借贷而非其他。”徐红伟认为,此前E租宝、大大集团等这类公司的业务算不上P2P,主要还是线下理财。意见稿指出,对于网贷平台的线下业务,除信用信息采集、核实、贷后跟踪、抵质押管理等风险管理及网络借贷有关监管规定明确的部分必要经营环节外,网络借贷信息中介机构不得在互联网、固定电话、移动电话及其他电子渠道以外的物理场所开展业务。

恒投证券联手腾讯打造互联网金融平台

预计2015年盈利大增130%

□本报记者 杨光

尽管今年下半年港股市场波动,10月上市的恒投证券仍逆势盈喜,盈利较去年大幅增长超过130%,主要受益于市场交易活跃以及公司互联网金融等创新业务收入的大幅增长;继之前与腾讯的合作,恒投证券将于明年3月与腾讯携手举办A股大赛,成为中国投资者华丽转身的孵化平台;此外,恒投证券于本月初发行首单上交所类REITs资产证券化项目,为继中信证券后国内第二家设立、管理该类项目的券商。

“倍赚宝”异军突起

恒投证券刚刚发布盈喜公告,公司未经审核的2015年年度盈利较2014年录得大幅增长,预计增幅超过130%。该增长主要由于市场交易活跃以及公司互联网金融等创新业

务收入大幅增长所致。

恒投证券于今年三月获得从事互联网金融服务的资格,与腾讯合作开发“倍赚宝”,提供网上两融及股票质押式回购服务。“倍赚宝”亦在恒生电子主办的2015证券行业创新大奖评选中获得第一名。除“倍赚宝”,恒投证券亦开发创新网上证券服务“壹诺宝”,以供在网上开立账户的所有本公司客户使用。该系统能自动应用客户的账户内任何未动用现金以购买指定的货币市场基金“新华壹诺宝货币基金”。客户可赎回其基金以实时买卖证券。截至今年3月,大约36,250名证券客户已启动该服务,资产管理规模为人民币1.911亿元。

倾力打造互联网金融连接平台

2016年3月,恒投证券将与腾讯强强联合,共同举办第五届腾讯A股大赛。此次大赛

可以网聚中国最顶尖的投资高手、增强公众理财投资的积极性、促进投资者投资方式的互联网化。作为本次大赛唯一的主办券商,恒投证券将倾力打造互联网金融连接平台和正规的投资者教育平台。

腾讯A股大赛作为行业内使用者规模大、认可度高、具有品牌公信力的投资竞争平台,已成为业内投资竞技的不二选择。本次大赛赛制灵活——初赛+决赛、模拟+实盘,让所有投资者都能展示身手;奖项丰富,报名奖、模拟收益奖、实盘奖励、各赛区均设有不同奖项,同时本届大赛最终将决出3位投资达人,分享总决赛千万实盘操作资金,决战中国最顶尖高手。

相信2016年度的A股大赛将再次掀起投资竞技狂潮,此次大赛亦是中國投资者华丽转身的孵化平台。

完成上交所首单类REITs证券化项目

上交所首单类房地产投资信托基金(REITs)资产证券化项目——由恒投证券管理的“恒泰浩睿—海航浦发大厦资产支持专项计划”已于2015年12月1日完成发行,并很快将在上交所的固收平台挂牌交易。该产品是国内首单以单一写字楼物业为标的资产的类REITs品种,其也是继中信证券及旗下华夏资本完成“中信启航”和“苏宁云创项目”后的第三单类REITs项目,而恒投证券也成为继中信证券之后第二家设立、管理该类REITs项目的券商。

事实上,本项目得到上海证券交易所的大力支持。“该类项目体现了商业不动产证券化的积极创新与实践,上交所欢迎更多市场主体参与其中,促进商业不动产领域的健康发展。”上交所一位资产证券化业务负责人说。

国都创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(002020)基金合同生效公告

1.公告基本信息	
基金名称	国都创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	国都创新驱动
基金代码	002020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月28日
基金管理人名称	国都证券股份有限公司
基金托管人名称	兴业银行股份有限公司
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》以及《国都创新驱动灵活配置混合型证券投资基金合同》、《国都创新驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》等。
2.基金募集情况	
基金名称(文号)	证监许可[2015]2577号
验资机构名称	中审会计师事务所(特殊普通合伙)
募集资金到位日期	2015年12月23日
募集有效认购总户数(户)	6,915
募集期间净认购金额(单位:人民币元)	82,222,568.02
认购资金在募集期间产生的利息(单位:人民币元)	87,500.03
认购份额(单位:份)	82,222,568.02
	利息结转的份额
	87,500.03
	合计
	82,310,068.05

公告送出日期:2015年12月29日		
募集期间基金管理人运用固有资金认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	0.00
	占基金总份额比例	0.00%
募集期间基金管理人的从业人员认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	0.00
	占基金总份额比例	0.00%
募集期限届满基金是否符合法律法规规定的办理基金备案手续的条件		符合
向中国证监会办理基金备案手续获得书面确认的日期		2015年12月28日
注:1.本基金管理人的高级管理人员、基金投资研究部负责人持有本基金份额总数的区间为0万份;		
2.本基金的基金管理人持有本基金份额总数的区间为0万份;		
3.本基金合同生效前所发生的本基金有关的信息披露费、律师费和会计师事务所费用均由基金管理人承担,不列入基金资产支付;		
3.其他需要提示的事项		
1.本基金合同生效后,基金份额持有人以前向销售机构查询交易确认情况,也可以通过拨打本基金管理人的客服热线(400-818-8118)查询交易确认情况;		
2.本基金的申购、赎回自基金合同生效后不超过三个月开始办理,具体业务办理时间在基金开放日常申购、赎回业务公告中规定。在确定开放申购、赎回时间后,由基金管理人在开放日前依照《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在指定媒介和基金管理人的网站上公告。		

国都证券股份有限公司
2015年12月29日

证券代码:002785 证券简称:万里石 公告编号:2015-003

厦门万里石股份有限公司股票交易异动的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、股票交易异常波动情况
厦门万里石股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)股票交易价格连续两个交易日内(2015年12月25日、12月28日)收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,根据深圳证券交易所交易规则的有关规定,属于股票交易异常波动的情况。

二、股票交易异常波动说明
1.本公司前期披露的信息不存在需要补充、更正之处;
2.公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息;
3.近期本公司经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化;
4.经核查,公司及公司主要股东Finstone、胡朝清、邹鹏不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项,或处于筹划阶段的事项;
5.经核查,公司主要股东Finstone、胡朝清、邹鹏在本次股票异常波动期间未买卖本公

■ 中证金牛指数追踪

上周金牛股基指数小幅下跌

上周,沪深两市双双收涨。其中,上证综指收于3627.91点,涨48.95点,涨幅为1.37%;深证成指收于12980.57点,涨150.32点,涨幅为1.17%;沪深300指数收于3838.20点,涨70.29点,涨幅为1.87%;创业板指数收于2794.73点,跌35.53点,跌幅为1.26%。受市场因素影响,上周股票型基金上涨1.21%,混合型基金上涨0.58%。不过,中证金牛股票型基金指数却在同期小幅下跌0.42%,中证金牛混合型基金指数下跌0.63%。自金牛指数发布以来,沪深300指数累计上涨42.42%,2只中证金牛基金指数跑赢沪深300指数超过约47个百分点。

未来基金投资策略方面,好买基金研究中心认为,打新老规则成过去,中央经济工作会议为明年定调,供给侧改革发力将伴随着货财政策改善市场基本面。对于春季行情的一定程度透支,将使得未来市场大概率进入震荡盘整阶段,下行风险可控,热点围绕稳增长、事件和技术逐步展开,因此在基金配置方面,建议投资者关注选股型基金。(刘夏村)

博时外延增长混基获批待发

博时外延增长灵活配置混合基金日前正式获批待发,这或将是博时基金2016年新发行的首只混合型公募基金产品。

据介绍,博时外延增长主题基金将重点关注以下四类上市公司:一是公布并购重组预案、方案进程以及方案实施后对企业价值产生积极影响的上市公司;二是公布增发预案、增发进程中及增发实施后对企业经营发展和治理结构产生积极影响的上市公司;三是控股股东或者实际控制人发生变动,管理层股权发生变动及其他可能对企业治理结构产生积极影响的上市公司;四是其他类型的股权积极变化的上市公司。

该基金拟任基金经理、博时产业新动力、博时主题基金经理蔡滨表示,“事件驱动、量化筛选、精选个股”是博时外延增长主题基金的三大策略。基金将通过关注外延增长的事件驱动,运用量化策略初步筛选,结合自下而上的个股精选策略,构建优势组合。作为一只混合基金,博时外延增长具有仓位灵活、配置多样化的特点,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。(黄丽)

布局2016年成长性板块

鹏华健康环保基金正在发行

在多数专业机构发布的2016年投资策略中,“大健康”和“大环保”板块成为多数机构看好的投资方向。Wind数据显示,截至12月25日,今年以来中证医药指数和中证环保指数分别上涨39.57%和41.94%,均远超过上证综指12.16%的涨幅。记者了解到,正在发行的鹏华健康环保基金将主要投资健康环保主题的上市公司,个人投资者可通过认购该基金,分享2016年“大健康”和“大环保”两大板块的成长机会。

鹏华健康环保的拟任基金经理梁浩和郑川江,都有稳健成长的投资风格,历史业绩可圈可点。Wind数据显示,基金经理梁浩管理的鹏华新兴产业基金,四年多来每年都为公司贡献丰厚回报,截至12月24日,鹏华新兴产业2015年以来累计增长超72%。基金经理梁浩和郑川江同时管理的另一只基金——鹏华环保产业,同期也获得近50%的收益,均在同类基金中排名前列。

梁浩和郑川江表示,看好大健康和大环保未来的投资机会。近年来,国家层面在积极推动医疗和环保体制改革,兴建各类医疗机构和污染防治设施,积极放开与鼓励民营资本进入健康环保领域,培育和完善多个领域市场化运营机制。十三五规划的关注以及稳增长需求下的产业扶持政策等将给市场持续制造热点。能源互联网、清洁煤、新能源汽车等子板块以及国企改革主题值得重点关注。(黄莹颖)

民生加银资管完成建行海外优先股投资

凭借领先的资产管理和资源整合能力,民生加银资管近日完成建行海外优先股的投资。

在“资产荒”及人民币贬值预期背景下,国内各金融机构投资回报率逐渐下降,2015年国内金融投资面临着前所未有的挑战。作为国内领先的资产管理公司,民生加银资管凭借着敏锐的市场嗅觉和专业的投资能力,探索全球资产管理业务,于2015年开启一场漂亮的海外资产配置突围战。建设银行作为四大行中唯一一家在海外发行优先股的银行,此次市场认购异常火爆。民生加银资管提前布局,牵头完成海外交易结构设计,通过与多家海内外机构合作,最终成功中签并完成认购,而这也将为公司的国际业务奠定坚实的资产基础及市场口碑。

在低息时代及人民币贬值预期的大环境下,公司充分利用自身的产品设计优势,挖掘海外资源,通过杠杆交易结构引入海外低成本资金为境内投资者实现资产的保值增值。也因此,民生加银资管的海外产品设计能力得到了国内机构客户的高度认可。

近期,公司分别获得QFLP及ODIE企业管理资格,一系列海外业务的实质性突破都为投资人的全球资产配置、跨境财富管理提供了更加灵活多元的投资渠道,也为公司国际化发展翻开了崭新的篇章。(刘夏村)

厦门万里石股份有限公司董事会
2015年12月28日