



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszqb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 28 版
金牛基金周报 16 版
本期 68 版 总第 6538 期
2016 年 2 月 1 日 星期一



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinnilicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



二月A股有望踏上筑底之路

从历史数据来看,A股“红二月”概率较大。业内人士表示,市场情绪修复和信心恢复需要时间,连续大跌后上方套牢盘压力沉重,多重潜在风险仍然存在,大盘反弹力度有限,行情恐难迅速反转。2月整体将是“筑底月”,期间颠簸反复恐难避免。

A03



基金谨慎派报告：右侧交易选手猛增 绝对收益产品受宠

A股调整让不少私募机构基金经理降低了对今年整体收益的预期。在后市操作思路,上,进取派日渐稀少,谨慎派日益增多,曾经的“慢牛行情”共识逐渐被“上蹿下跳的猴市”所取代。

金牛基金周报

1月逾500家上市公司获重要股东增持

□本报记者 张玉洁

1月A股大幅调整,上市公司股价缩水。为提振市场信心,上市公司重要股东以及董监高积极增持股票,同时监管部门发布多项规定规范减持,1月获重要股东增持的公司数量和股份规模远大于减持数量和规模。

Wind数据显示,1月沪深两市共有505家公司在二级市场获重要股东增持。分析人士认为,市场大幅调整后,重要股东以及董监高增持传达了他们看好企业后续发展的信息,有助于恢复市场信心,稳定公司股价。

增持规模远超减持

Wind数据显示,1月共667只股票出现重要股东持股变动,其中获增持的股票共505只,合计增持股份数量20.63亿股,增持金额估算为263.84亿元。来自证监会的统计数据显示,1月4日至28日,389家上市公司实施股东增持计划,增持股份数量为10.23亿股,增持金额116.69亿元。

1月增持的主要力量来自上市公司

大股东。公司类股东增持行为有353次,累计增持股份占比在80%以上;个人股东增持行为达98次;上市公司董监高增持行为达986次。

就具体行业而言,房地产、计算机通信和其他电子设备制造业、医药制造业上市公司获增持的力度较大。例如,上海莱士、天目药业、金融街、招商蛇口、海南椰岛、嘉禾集团、上实发展等公司获得较大规模增持。

减持方面,1月9日至28日,沪深两市大股东通过二级市场共减持4.61亿股,参考市值为74.78亿元,共涉及54家上市公司。按交易金额计算,通过大宗交易方式减持的股份占比为99.5%,明显低于去年同期水平。去年同期减持的股份数量和市值分别为28.73亿股和391.19亿元。

多路资金低位增持

尽管股价大幅波动令股东很“受伤”,但从中长期来看,股价处于低位给股东提供了低价增持的机会。

上海莱士、金融街、中环股份、海思科、渤海租赁等公司大股东在去年7月A

股大跌时提出了增持承诺,今年1月的市场波动为大股东提供了以较低成本完成增持计划的机会。

除上市公司大股东外,险资和个人等“举牌方”也逢低大举吸筹,并呈现集中密集增持的特点。长江证券近日发布公告称,刘益谦旗下国华人寿在2015年8月24日至2016年1月27日增持了2.37亿股,持股占公司总股本的4.99%,增持涉及资金近27亿元。百年人寿在1月中11次密集增持胜利精密,累计买入2651.37万股,增持资金近6亿元,目前持股占公司总股本的5.93%,并不排除未来12个月继续增持的可能性。

保险资管人士认为,对于险资而言,短期盈亏并非增持考虑重点。根据目前的减持规定,即使险资想对投资的上市公司采取波段式操作,也需等待6个月限售期结束后,因此险资投资二级市场主要出于多元化资产配置或谋求上市公司控制权的考虑。

回购股份公司增多

与大股东增持相比,上市公司回购股份更能对股价产生立竿见影的提振作用。1月共有17家公司公告拟实施回购,数量

环比显著上升,同时有多家公司1月公告已完成股份回购。

从回购金额上限来看,超过4000万元的有5家公司,分别是新潮中宝、美克家居、风华高科、北京文化和远光软件,分别为20亿元、4亿元、6330万元、6088万元和4547万元。对于开展回购的理由,美克家居表示,近期受股票市场上跌影响,公司股价与公司内在价值出现严重背离,因此拟回购股份。

新潮中宝若全额回购,预计可回购不少于3.8亿股,占公司目前总股本约4.2%。美克家居若全额回购,回购股份约占目前公司总股本的5%。从新潮中宝和美克家居的股价表现来看,回购方案对股价的提振作用明显。

分析人士指出,一般而言,上市公司公布股份回购计划向外界传达了股价被低估的信号。回购股票注销后,减少了股票供应量,将增厚每股净资产和每股净利润,公司启动回购计划将直接减少注册资本,在营业收入和净利润不变的前提下增加每股收益,使得从财务报表看来公司业绩有所提升,有助于提振投资者信心。

寒潮+春节因素助推

1月CPI料同比上涨2%左右

□本报记者 任晓

多家机构近期预计,受极寒天气等因素影响,1月CPI可能同比上涨2%左右。业内人士预计,全年CPI上行幅度有限。当前货币政策虽然受到人民币汇率走势的制约,但货币政策仍可能继续放松。

极寒天气助推CPI上行

中信建投证券分析师胡艳妮认为,与去年相比,虽然今年春节仍在2月,但时间提前,返乡潮提前。1月我国大部分地区出现极寒天气,多地气温出现数十年一遇低温,无论是肉禽蛋、水产还是蔬菜,价格均较上月明显上升。从农业部发布的“农产品批发价格总指数”和“菜篮子产品批发价格总指数”

来看,农产品与菜篮子批发价格分别环比上升2.9%和3.5%,明显高于去年同期水平。因此,1月食品价格会出现明显上升态势。预计1月CPI同比上涨2%,环比上涨0.7%。

交通银行金融研究中心报告认为,春节临近,物价季节性上行,雨雪天气推升食品类价格。根据商务部公布的周报农产品价格指数,1月前三周食品价格涨多跌少,整体上涨幅度加大,除了水产品价格基本稳定以外,其他主要食品价格都有所上升。预计1月食品价格环比涨幅加大,同比涨幅在3.4%到4%之间。春节因素拉动服务价格小幅上涨,非食品价格同比涨幅在1%到1.2%之间。综合判断,1月CPI同比涨幅可能在1.8-2.2%之间,取中值为2%,较上月明显回升。

交行首席经济学家连平认为,货币政策在稳健的基础上偏向宽松调节,流动性释放将推动CPI小幅上升。去年四季度狭义货币M1增速大幅上行,10、11、12月分别高达14%、15.7%、15.2%,将带动CPI在今年一季度末至二季度有所上升。由于不会出台强烈刺激货币政策,基础货币供应增速难以像2009年末至2010年初那样高达30%以上,因此对CPI的持续抬升作用相对有限。

政策放松待时机

央行近期加大公开市场操作的流动性投放力度,向市场传递暂不降准的信号。业内人士认为,未来货币政策仍有可能持续放松。

胡艳妮认为,未来央行一方面会控制信贷节奏,另一方面将通过加强资本

管制控制资本外流,节后降准的可能性仍较大。央行通过SLO、SLF、MLF以及逆回购等方式投放资金而非直接降准,可以缓解人民币贬值的预期,并非货币政策取向发生变化。央行并非不想降准,而是受制于汇率引而不发,只待条件成熟。即便短期不降准,也会通过持续的逆回购等方式稳定资金面。

中金公司固定收益研究报告认为,未来货币政策态度和力度依然取决于经济变量,尤其是工业增加值和CPI。在汇率和利率不同步而是节奏轮动的规律下,目前央行倾向于不释放那么强烈的引导利率下行信号,但今年在供给侧改革和全球经济放缓的情况下,预计工业增加值和CPI都会逐步下行,货币政策最终也会在利率层面逐步放松。



制图/尹建

2015年六成创业板公司净利增长

近四成中小板公司净利增长

□本报记者 张莉

截至1月30日,深圳证券交易所创业板和中小板上市公司均按要求通过业绩预告、年度报告、上市公司公告等形式披露了2015年度净利润预测变化幅度情况。因主板上市公司暂未全面实行业绩预告制度,完整业绩情况将在年度报告中披露。数据显示,创业板和中小板上市公司积极推进自身发展和转型升级,践行“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念,持续保持中高速增长的强劲势头。

2015年度,创业板492家上市公司预

计实现平均净利润1.16亿元至1.36亿元,同比增长19.2%至39.2%。其中,299家公司净利润同向增长,占比61%;30家基本持平,10家扭亏为盈,131家同向下降,22家亏损。

从净利润增长率来看,东方财富等8家公司预计净利润同比增幅超过500%。温氏股份、盛运环保、金龙机电等60家公司预计净利润同比增幅超过100%。

预计净利润同比增长幅度:东方财富、蓝思科技、碧水源预计实现净利润超过10亿元。光线传媒、机器人等35家公司净利润超过3亿元。金城医药、神雾环保等163家公司净利润超过1亿元。

从行业来看,互联网、生态保护和环境治理、广播电影电视、电气机械增长较快。其中,互联网行业预计增幅净利润约为132%至164%,生态保护和环境治理行业预计增幅约为36%至65%。

从中小板上市公司的业绩情况看,中小板777家上市公司预计实现平均净利润1.85亿元至2.34亿元,较上年增长8.86%至37.88%。在宏观经济面临较大压力的背景下,中小板上市公司保持了一定的经济活力,整体实现业绩稳定增长。其中,净利润同比增长的有307家,占比近40%;120家公司的净利润增长率超过30%;71家公司亏损。

从净利润规模来看,国信证券等23家公司净利润超过10亿元,科伦药业等61家公司净利润超过5亿元,欧菲光等113家公司净利润超过3亿元。

从行业来看,中小板612家制造业公司预计2015年业绩同比增长-1%至30%。金融、软件和信息技术业预计整体业绩增长,增幅分别为102%至107%、19%至54%。畜牧业、房地产、矿产开采等传统行业经营环境依然严峻,预计行业整体业绩下滑。

公开信息显示,深市战略新兴产业公司盈利规模优于平均水平,发展前景良好。

认沽期权单日暴涨10倍 黑色1月:手有期权 心中不慌

1月认沽期权集体暴涨,部分合约涨幅甚至高达10倍。上周很大一部分认沽期权头寸来自对冲盘,因此暴涨之下鲜见暴富色彩。不过,期权的避险故事得到了演绎。认沽期权的买入头寸让部分投资者保留了实力,以图东山再起。

A05 期货周刊

期货套保及时雨 PTA企业去年扭亏

2015年以来,在国际油价暴跌及人民币汇率波动频繁、波幅加大的情况下,PTA产业棋手们出手便面临着一盘大棋。中国证券报记者在走访调研中获悉,PTA产业链贸易国际化程度较高,产业企业经营受油价及人民币波动影响明显,在原油及人民币汇率期货缺位的情况下,PTA期货市场有必要引进境外投资者,让价格在充分博弈中提高透明度,帮助企业更好避险。

A06 海外财经

美股首月表现创七年来最差

美股市场1月以下跌告终,标普500指数跌幅超过5%,创七年来同期最差表现。从细分板块和个股来看,油气企业逆市上涨,表现突出。在标普500成分股涨幅榜上位居前十位的公司中,有6家是油气企业。对于美股后市,华尔街观点存在分歧,摩根大通一再呼吁逢高减仓,以高盛为代表的机构则看好反弹空间。

A07 公司/产权

稀土行业将加快推动供给侧改革

分析人士表示,作为国家战略储备资源,收缩供给是稀土产业自上而下的逻辑。中国凭借着42%的稀土储量,却提供了多达86.4%的稀土供给。多年的无序开发已造成稀土资源储量和工业产量之间的严重不平衡。在过去几年,电子、激光、超导等高科技产业规模呈几何级数增长,作为重要的战略性资源,稀土价格并未水涨船高,而是长期以低廉的价格进行出口。

A11 前沿观点

房地产去库存拉开攻坚大幕

交通银行金融研究中心预计,2016年,商品房成交可能迎来“小年”,房价总体稳中略升。房地产投资将企稳,但回拉拉力较弱,直接原因来自拿地 and 开工的拖累,深层原因则在于库存高且去化难。政策将从供需两侧同步发力,房地产行业去库存大幕开启。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨 太原 无锡同时印刷	地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zqb@xinhua.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军
---	--