公募扎堆成长股 增量资金逐鹿“神创板”

机构提示市场波动风险

□本报记者 张昊

尽管近期唱空“神创板”的声音不断,但创业板顽强依旧。以创业板为代表的成长股正不断刷新市场对于估值的预期,追逐新兴产业的增量资金是相关板块估值不断上升的重要力量。公私募基金业内人士表示,至少在短期内,新兴产业板块的高估值能够维持,但一些风险因素开始积聚,投资者需要注意防范市场波动风险。

新华社图片 制图/王力

增量资金持续入市

本轮牛市令深圳的众多资产管理机构管理的资产规模快速增长。以“神创板”行情为代表的牛市,使得一些资产管理机构的规模梦得以实现。某公募基金公司正在筹备管理规模过千亿的庆典,牛市到来使公司理想提前实现。“只要公司有几只明星权益产品,随着股指不断上攻,新申购的资金就会源源不断进来。近一个月来,这样的趋势愈发明显。”上述公司一位高管表示。

金牛理财网数据显示,截至5月中旬,今年以来新发行的主动偏股型和指数股票型公募基金产品募集规模即将突破6000亿元,再加上原有产品的新增申购,增量资金加速入市成为牛市持续的重要动力。无独有偶,私募产品成为增量资金入场的另一个渠道。私募排排网数据显示,截至上周,今年已发行的私募产品数量已达3191只,而去年全年发行的私募产品总数为5867只。

宝盈基金副总经理杨凯不久前曾对中国证券报记者表示,此轮牛市是由资金推动的逻辑依然没有改变,至少从他接触到的情况来看,目前资金入场的速度没有变慢的迹象。“在资金推动的背景下,传统的估值逻辑可能会发生改变,只要增量资金源源不断进入市场,市场就具备上行的动力。”

另一家公募基金公司的产品部总监介绍,公司近期发行的结构化专户产品的优先级投资者不像去年那样容易找到,因为目前高净值投资者的风险承受能力不断增加。“投资者的风险偏好在上升,对于风险资产的需求也增加了,而无风险利率的下降对于增量资金的入市又有强化作用。”

值得注意的是,增量资金加速入场的趋势是近两个月才形成的。有公募基金人士表示,今年一季度其公司旗下的权益类公募产品是净赎回状态。“很可能是今年1月那些从2007年被套至今的持有人终于解套,就立刻赎回产品。而在他们赎回之后,那些产品的净值往往加速增长。”

基金押宝成长股

近期市场“疯牛”的另一个表征是,多只创业板个股的市盈率与股价刷新了投资者对于估值的观念,多家公募基金公司因集中持有一只个股被媒体称为“庄主”。事实上,增量资金入市正是创业板变身“神创板”的原因。多位公募基金人士表示,至少在短期之内高估值的“神创板”风险还不足以集中爆发。

“公募基金之所以抱团取暖扎堆创业板,主要原因还在于市场的标的有限。”深圳某大型公募基金公司投资总监表示。在他看来,一些创业板个股确实能够代表中国经济转型方向,而同类型的公司在市场上屈指可数。由于前期这类个股涨幅巨大,导致一些重配此类个股的公募产品净值快速上涨,因此申购资金源源不断。这些基金经理也只能“被动”的加仓这类个股,最终使得基金公司在一些个股上的持仓不断增加,被外界称为“庄主”。

不过,多位接受中国证券报记者采访的公募基金人士都表示,短期内创业板的高估值还能够得到维持。市场的参与者并不只是公募基金,目前高估值的个股也能维持较高的换手率,流动性充裕为重仓的公募基金提高了安全垫。因此尽管看起来公募基金持股在流通股中的占比有些吓人,但在市场的高流动性面前,还是暂时安全的。

好买基金表示,今年以来,创业板的上涨幅度已经破百,看似惊人,但从长期来看,自去年7月以来,主板市场累积的上涨幅度也达到翻倍程度,同期与创业板涨幅基本保持一致。即便在前期疯涨之后,创业板仍在合理的上涨区间。传统的估值模式并不适用于目前的企业价值判断,在新的变革中,超越传统思维的预期判断在短期内无法证伪。当前,互联网正以颠覆性的速度改变着世界格局,不论是影响的范围,还是带来的经济效应都是突破传统的。虽然由于投资成本、创新创业成本等使不少公司的净利润为负,但其营业收入却在不断上升,受众人群也在成倍增加。

公募调整风控尺度

尽管部分公募机构表示市场暂时还能令他们保持淡定,但行情节奏已经使得他们难以“高枕无忧”。原因是,即使目前“神创板”的故事依然堪称完美,但一旦故事难以继续演绎,黑天鹅事件出现,加之杠杆资金的作用,“潮水退去,裸泳的人们就会死得很难看”。近期多家公募基金公司放慢了结构化专户产品的发行速度,一些公募基金公司的风控部门开始调整公司的风控尺度。这或许是潜在的风险信号。

深圳一位公募基金公司高管曾表示,对于近期市场保持乐观一个原因就是,不断有新的还没有被发掘的概念和板块涌现出来,这些板块和概念大多与互联网等新兴领域相关。市场兴奋点的不断出现是他们保持乐观的重要理由。问题是,板块轮动的中国股市一旦该讲的故事讲完了会怎样?

多家公募基金人士都对中国证券报记者介绍了他们心目中的“危险信号”。这些信号主要包括,市场上的各种唱空“谣言”,对于牛股上市公司的业绩质疑,监管层和媒体的风险喊话等等。当这些事件密集出现,市场的大规模调整很可能会出现。

近期,定向增发被否案例已经开始增多,监管机构对于上市公司的立案调查也不断出现。更值得注意的是,多家创业板公司的大股东开始密集减持。“当上市公司大股东都认为公司的股价高估了,下一步将发生什么?”深圳某私募基金经理表示。

“这是一轮杠杆上的牛市,股市还没有像今天这样经受‘杠杆’的洗礼。而参与本轮牛市的年轻人几乎都没有经历过熊市,这令他们往往通过杠杆放大风险。一旦有龙头公司出现严重的黑天鹅事件,‘疯牛’就会恢复理智。”一位公募基金经理表示。

部分新股一季度业绩滑坡

□本报记者 李香才

今年以来A股市场迎来118只新股。从这些公司披露的财务数据看,今年一季度业绩实现增长的公司占比超过六成,但仍有部分新上市公司业绩出现了大幅滑坡,甚至一些公司出现了亏损。

券商股业绩靓丽

根据这些公司披露的财务数据,2014年创业板公司蓝思科技占据营收榜首位,实现营业收入144.97亿元。得益于牛市效应,新上市券商股营收规模增幅明显,东方证券和申万宏源2014年营收增幅分别位列第一位和第二位,同比分别增长69.53%和44.37%。营收规模增长也带动净利润增长,东方证券和申万宏源2014年净利润增幅也占据第一和第二的位置,东兴证券净利润增幅排在第四位。此外,东方证券、申万宏源、东兴证券今年一季度业绩增幅分别达789.82%、258.61%和190.49%。

今年一季度,永艺股份和康斯特业绩表现抢眼,增幅均在10倍以上,同比分别增长7652.33%和1000.14%。康斯特原为新三板挂牌企业,今年4月转板至创业板。康斯特主要产品为数字压力检测和温度校准产品。2014年,康斯特数字压力检测系列产品的营收占比达86.07%,近几年持续攀升,是公司未来发展的重点。在石油、化工、电力、冶金等行业持续发展的带动下,未来国防系统、医疗、食品、气象等行业领域也将大量使用压力检测仪表。数字压力检测仪器仪表行业将保持稳健的发展态势,市场容量不断扩大,发展前景良好。

影视公司一直受到各界关注。今年2月17日登陆创业板的唐德影视一季度实现盈利3050.57万元,同比增长371.61%。一季度,公司电视剧业务实现收入1.46亿元,同比增长15379.29%,主要来源于电视剧《武媚娘传奇》首轮卫视追播电视播映权、二轮卫视电视播映权转让收入。唐德影视今年计划投资制作7部电视剧和4部电影。

多家公司首季亏损

虽然今年一季度申万宏源业绩靓丽,但市场表现平平,目前股价较发行价涨幅为19.42%,涨幅最低;暴风科技、中文在线、埃斯顿、万达院线、博世科股价涨幅分别位居前五位,五家公司股价涨幅均在10倍以上,暴风科技涨幅更是超过30倍。

部分公司股价涨幅与一季度业绩涨幅并不匹配。在股价大涨的背后,部分公司并没有业绩作为支撑。股价涨幅最大的暴风科技一季度亏损320.85万元,业绩同比下滑幅度达146.72%。暴风科技表示,由于品牌广告收入大幅增长,公司一季度营业收入实现增长;但由于公司虚拟现实业务处于早期大规模投入阶段,导致公司一季度整体亏损。

中文在线一季度亏损1507.28万元,业绩下滑20.62%。中文在线表示,由于公司第一大客户中国移动浙江有限公司出具的结算单一般会滞后3-5个月左右,公司手机阅读基地业务数字阅读产品上半年3个月左右的包月收入未能确认收入导致该业务上半年所贡献的收入偏少。教育阅读产品方面,客户通常在每年上半年编制预算、制定采购计划,经过方案审查、立项批复、采购申请、招投标、合同签订等程序后,项目实施主要集中在下半年,相应地公司该业务收入主要集中在下半年。

除中文在线和暴风科技外,今年一季度业绩出现亏损的新上市公司还有浩云科技、双杰电气、红相电力、恒通科技、汉邦高科等。

■ 记者手记

推进市场化改革 扩大优质标的供给

□本报记者 张昊

连续暴涨的创业板引发资本市场广泛讨论,公募基金集中持仓、注册制推进等话题似乎使得创业板的“利空因素”不断增多。必须指出的是,不管是从助力经济转型的角度,还是从保护投资者的角度看,市场化改革都应该成为促进资本市场健康发展的最重要手段。股市发展中出现的各种问题,都应该用市场化改革的方式来解决。

以目前引发广泛争议的公募基金集中持股为例,公募基金在现行规定范围内,合规合法买入股票是公募基金经理的应有权利。只要没有超出法律法规范围,市场风险就应交与基金公司自主识别。一旦基金公司因风控不当引发市场风险,则应依法做出处罚。当然,向持有人提示风险也是投资者教育的重要一环,但应交与持有人自主选择,而不应对公募基金操作做出人为干预。

事实上,已经有接近集中持有某只个股的基金公司人士表示,集中持股多少也有“迫不得已”的因素。市场上相关标的公司数量较有限,当某一行业大热之时,只能集中买入个别标的。倘若市场可选优质标的众多就不会出现当下情况。

另一方面,在很多市场人士看来,注册制将成为终结本轮牛市的重要事件之一,理由是市场标的大量增加将吸干市场的流动性。审批制被一些市场人士看做维持市场供给的重要调控手段。有公募基金人士对中国证券报记者表示,注册制的实施与场内的流动性并不直接相关,注册制更多的是为公司上市标准提供更加严格的法律依据。当法律成为把控上市标准的唯一准则,必将为市场提供更多优质投资标的,市场化改革利好A股的长远发展。

监管层的表态也与市场化改革的方向一致。证监会主席肖钢曾表示,股票发行注册制改革是发行体制的一次重大改革,是还权于市场、还权于投资者的重大改革,也是资本市场“牵一发而动全身”的改革。尽管各地各个国家实行注册制做法不一,但是有一个基本特点,就是股票发行审核一定要以信息披露为中心,证监会要以投资者需求为导向,对发行人信息披露的准确性、全面性进行审核,并不对公司的投资价值和持续盈利能力做出判断,而是交由市场和投资者自主判断,真正还权于市场和投资者。

由于市场化进程尚未完成,股市生态仍较脆弱。在受到外部风险影响时,证券市场在困难环境中的自我进化能力明显不足。随着股市市值逐渐增大、并购重组关联方增多、稽查执法打击力度加大,股票市场上通过非法手段牟利的成本大大提高,这些都为股市的市场化改革奠定了基础。市场的问题终究要靠市场的力量解决。

当前,股市正沿着市场化路径转型升级,社会各界都期望监管层继续大力推进市场化改革。诚然,资本市场的发展并非能一蹴而就,推进资本市场的市场化改革也需要统筹考虑、持续稳妥推进。

证券代码:002155 证券简称:辰州矿业 公告编号:临2015-30

湖南辰州矿业股份有限公司
关于变更公司名称及证券简称的公告

本公司董事会及全体董事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、公司名称、证券简称变更的说明

湖南辰州矿业股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年4月10日和2015年4月28日分别召开第三届董事会第二十六次会议和2015年第一次临时股东大会,审议通过了《关于变更公司注册名称及注册地址的议案》,同意公司中文名称由“湖南辰州矿业股份有限公司”变更为“湖南黄金股份有限公司”,英文名称由“Chenzhou Mining Group Co., Ltd”变更为“Hunan Gold Corporation Limited”。具体内容详见公司于2015年4月13日和2015年4月29日刊登在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《第三届董事会第二十六次会议决议公告》和《2015年第一次临时股东大会决议公告》。

2015年5月12日,公司在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上刊登了《关于完成工商变更登记及公司名称变更的公告》,公司在湖南省工商行政管理局办理完毕相关工商登记变更手续,公司名称由“湖南辰州矿业股份有限公司”变更为“湖南黄金股份有限公司”,英文名称由“Chenzhou Mining Group Co., Ltd”变更为“Hunan Gold Corporation Limited”。

鉴于公司名称已完成工商变更,公司全称及证券简称也相应变更。

二、公司名称、证券简称变更原因说明

鉴于公司资产重组项目已完成,控股股东的主要黄金资产已进入公司,变更公司名称和证券简称能提高公司的影响力。

三、公司名称、证券简称变更情况

经公司申请,并经深圳证券交易所核准,公司证券全称由“湖南辰州矿业股份有限公司”变更为“湖南黄金股份有限公司”;公司证券简称由“辰州矿业”变更为“湖南黄金”;公司英文简称由“CHENZHOU MINING”变更为“Hunan Gold”;公司证券代码不变,仍为“002155”。公司2012年发行的公司债“湖南辰州矿业股份有限公司2012年公司债券(第一期)”名称变更为“湖南黄金股份有限公司2012年公司债券(第一期)”,简称由“12辰矿01”变更为“12湘金01”,证券代码“112128”不变。

自2015年5月18日起,公司启用新的证券全称及简称。

鹏元资信评估有限公司于2015年5月15日出具的《湖南辰州矿业股份有限公司2012年公司债券2015年跟踪信用评级报告》(以下简称“《信用评级报告》”)对变更名称后的公司债“湖南黄金股份有限公司2012年公司债券(第一期)”具有同等效力。《信用评级报告》的具体内容详见2015年5月16日巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。

特此公告。

湖南辰州矿业股份有限公司
董 事 会
2015年5月18日

证券代码:002137 证券简称:实益达 公告编号:2015-048

深圳市实益达科技股份有限公司
关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

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,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市实益达科技股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大事项,为避免引起股票价格异常波动,保护投资者利益,公司股票(股票简称:实益达,股票代码:002137)于2015年3月20日开市起停牌。经公司确认该事项构成重大资产重组事项后,经向深圳证券交易所申请,公司股票自2015年4月3日开市起因重大资产重组事项停牌。2015年4月13日公司召开第四届董事会第十次会议审议通过了《关于筹划重大资产重组事项的议案》,同意公司筹划本次重大资产重组事项。2015年4月30日公司发布了《关于筹划重大资产重组进展暨延期复牌的公告》(公告编号:2015-043),公司承诺争取在2015年7月2日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》要求的重大资产重组预案或报告书,公司股票将在公司董事会审议通过并公告重大资产重组预案或报告书后复牌。

截至本公告日,公司及有关各方仍在积极推进本次重大资产重组工作,公司聘请的相关中介机构正对本次重大资产重组涉及的资产开展尽职调查、审计、评估等工作。鉴于该事项存在不确定性,根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所的有关规定,公司股票将继续停牌。停牌期间,公司将根据相关规定及时履行信息披露义务,至少每五个交易日发布一次该事项的进展公告,直至相关事项确定并披露有关结果后复牌。

公司本次筹划的重大资产重组事项,尚存不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

深圳市实益达科技股份有限公司董事会
2015年5月18日