

高位停牌股补跌持续 重仓基金“骑虎难下”

□本报记者 徐金忠

截至9月21日收盘,复牌连续4个跌停板后的新兴铸管终于打开跌停,虽然收于跌停板,但当天超过16%的换手率说明被套的资金在接近腰斩后出逃。与此相比,此前复牌的云南铜业则连续6个跌停板后才打开跌停。

在市场非理性下跌之时,紧急停牌一度成为不少上市公司躲避风险、稳定股价等的“有力武器”。但随着市场持续大幅震荡,此前停牌公司在复牌后多遭遇补跌行情。中国证券报记者初步统计100多家“高位停牌”的上市公司基金持股情况发现,多家基金公司的基金产品在上述个股中布局。虽然持股情况各不相同,持股占基金产品的比重也不一,但若停牌个股出现资产重组生变,复牌利好有限等情况,在当前市场情况下,很可能遭遇补跌行情,持股基金产品也将受到相应的不利影响,给投资者带来相关风险。

补跌不断

在前期市场非理性下跌之时,停牌避险成为众多上市公司的选择。“停牌避险”之风盛行时,沪深两市共有千余家上市公司停牌。随后,不少公司携员工持股、董监高增持等利好复牌

回归。

截至目前,仍有不少上市公司因重大资产重组等事项仍未复牌。在市场持续震荡的情况下,这部分在市场高位停牌且仍未复牌的上市公司正成为风险的聚集之处。近期,部分前期“高位停牌”的上市公司纷纷遭遇补跌行情。以上海佳豪为例,公司在今年3月停牌筹划资产重组事项,停牌5个多月后,携定增收购资产的利好复牌,但复盘旋即遭遇补跌,9月11日至21日期间已经下跌29.23%。而海欣食品于今年6月底开始停牌筹划重组,但经过两个半月的停盘,重组计划未能成形,在9月16日复牌后,公司连续跌停,与此同时,深交所也向公司发函问询多个问题。

“在目前的市场状况下,高位停牌的公司复牌补跌的概率非常大,不论是携利好复牌还是并未有利好推出,只是补跌的幅度有所不同而已,因为按照同期大盘指数来看,大部分停牌公司股价仍处于绝对的高位。”民生证券分析师士称。

补跌出现给持有公司股票的资金产品带来压力。Wind资讯资料显示,截至6月30日,富国、东吴、中欧等基金公司的多只产品持有上海佳豪的股票,其中东吴基金等的相关产品是今年上半年新进持有的。而海欣食品的基金持股中,

大成基金3只产品的合计持股达1187.03万股,占流通股的9.67%,另外长城、嘉实等公司产品同样持有海欣食品的股票。对比2014年年报和2015年中报发现,大成基金相关产品的持股发生在今年上半年,其持股的成本恐怕并不低,涉及的产品包括大成蓝筹稳健证券投资基金、大成行业轮动混合型证券投资基金、大成高新技术产业股票型证券投资基金,其中仅大成蓝筹稳健证券投资基金的持股数量高达1084.66万股。“补跌行情已经给相关基金产品造成不小的影响,重仓股的补跌更是让基金产品的净值和投资表现受到影响。”上述分析人士说。

重仓停牌股“骑虎难下”

“当时跌得厉害的时候,看到公司停牌,有一段时间还是感觉幸运的,但是,市场持续的宽幅震荡行情下,当时的幸运在现在看来倒是更大的风险积累,后续的市场走势和个股表现更难预料。”一位公募基金经理说。

中国证券报记者统计目前仍未复牌的100多家“高位停牌”公司发现,其背后的基金持股将成为不少基金公司和基金产品的未知风险。如一家基金公司旗下产品持有的停牌股包括首旅酒店、晶盛机电、宝硕股份等等,其停牌的时间集中在3、4月等,所在市场位置不低。另外,南

方一家基金公司持有的停牌股中,金刚玻璃、联美控股等的停牌时间则集中在5月,其所处的市场位置可想而知。

同样,统计发现,部分基金公司在一些“高位停牌股”的持股并不少。华信国际今年6月12日停牌至今,上海一家基金公司的13只基金产品的持股达10147.49万股,占流通股的21.58%;东土科技6月2日停牌至今,一家基金公司的5只基金产品持有公司1010.85万股,占流通股的11.29%;通策医疗5月22日起停牌,南方一家基金公司的11只基金产品持有1522.82万股、9.50%的流通股;等等。对比中报和2014年年报发现,上述基金公司的部分产品是在今年上半年持股相关上市公司,其持股的成本并非此前进入的基金产品一样“低廉”,面临的风险和压力更大。

类似的情况也出现在私募产品。上海一家私募基金的投资总监认为,若市场行情没有根本性的改变,“高位停牌”公司带给公司产品风险难料,“因为根据相关的法律法规,上市公司停牌时间有着相应的限制,若没有重大资产重组等事项,上市公司停牌的时间窗口有限,若没有重大利好,那复牌后的情形可想而知,布局高位停牌公司的产品,实在是进无可进,而退又是难以预料”。

用数据说话 选牛基理财
金牛理财网 WWW.JNLIC.COM

■ 中证金牛指数追踪

上周金牛混基指跌3.3%

上周,沪深两市双双收跌。其中,上证综指收于3097.92点,跌102.32点,跌幅为3.20%;深证成指收于9850.77点,跌612.92点,跌幅为5.86%;沪深300指数收于3251.27点,跌95.91点,跌幅为2.87%;创业板指数收于1983.30点,跌幅为3.75%。受市场下跌因素影响,股票型和混合型基金分别下跌3.51%和2.49%。同期,中证金牛股票型基金指数下跌3.39%,中证金牛混合型基金指数下跌3.3%。自金牛指数发布以来,沪深300指数累计上涨20.64%,2只中证金牛基金指数跑赢沪深300指数超过约23个百分点。

未来基金投资策略方面,好买基金研究中心认为,目前市场的风险已经得到极大释放,杠杆风险总体可控,清理配资对于风险偏好的边际影响正在减弱,从长期来看,当下或是市场环境相对友好的时刻,短期不悲观,在基金配置方面,仍然建议把握选股能力强的基金。天天基金研究中心认为,当前股市波动较大,方向尚且不明朗,投资者应当加大债券、货币等低风险基金配置。同时,随着我国经济的发展,国民生活水平的提高,民众对娱乐文化的需求日益增长,传统的消费结构发生翻天覆地的变化,其中最明显的转变就是旅游产业的蓬勃发展。临近“十一”黄金周,旅游业呈现爆炸性增长,旅游消费板块或持续发酵。(刘夏村)

诺安稳固收益打开申购

据悉,诺安稳固收益一年定期开放债基于9月21日打开申购,凭借其纯债投资和封闭运作的双重优势,稳健的投资标的使其安全边际非常高。在基金打开申购期间,投资者可通过工商银行等各大银行券商渠道及诺安基金官网进行申购。

纯债投资是诺安稳固债券基金收益业绩稳健的锚,而封闭运作则是该基金净值快速增长的发动机。作为一只纯债基金,诺安稳健收益不仅不参与一级、二级市场股票投资,而且不投资具有股性的可转债。其投资标的主要是企业债、国债、金融债、央票等具有稳定票息收入的品种。稳健的投资标的使其安全边际非常高。根据WIND资讯显示,成立于2013年8月21日的诺安稳固收益一年定期开放债基,成立以来最大回撤率仅为1.17%。值得一提的是,该基金自成立以來,单位净值从未跌破1.00元。此外,作为一只一年封闭运作基金,封闭期内基金规模不变的优势,更便于基金经理既定策略的实施,提高杠杆率获取更高收益。WIND数据显示,截至9月17日,诺安稳固收益一年定开债券基金二期运作完整周期内,收益率达8.4%,秒杀银行理财、一年定存和同期通货膨胀率。

“包含理财在内的广义基金,在8月的总体债券持仓量显著增加超2000亿元,大幅增持政策性金融债和企业债,也增持国债,8月股市再度暴跌,避险情绪+货币宽松重启的背景下,理财横扫债市。”海通证券固定收益首席分析师姜超在近期报告中称。经济下行风险带来的宽松货币政策叠加股市震荡,使得各路资金疯狂涌入债券市场,投资债券的理财产品也呈现水涨船高的态势。(黄丽)

盈米财富 基金销售牌照获批

近日,由原基金电商“大姐大”肖雯创办的盈米财富获得独立基金销售机构销售牌照,可开展基金销售及其他理财产品销售的业务。盈米财富也是广东证监局辖区内第一家获得基金销售牌照的独立基金销售机构。

据了解,盈米财富于2015年5月22日在珠海横琴注册成立,并获得广发证券旗下全资子公司广发信德数千万的投资,成为广发证券旗下的专业互联网金融理财平台。

盈米财富的基金销售交易系统为自主研发,重点于业务方案和清算流程,将各类业务模块化、结构化,通过灵活接口组合轻松满足多变的业务需求;交易系统架构的搭建更加完善灵活,对外输出互联网平台通用的OpenAPI接口简洁、标准、易用,大幅提升了接入效率,并广受互联网理财平台及各类理财机构的关注和青睐。

截至9月21日,盈米财富已经与中登公司、近40家基金公司、3家券商完成了系统仿真联调测试。(常仙鹤)

美年内加息概率仍大 QDII基金投资机会凸显

□本报记者 黄丽

虽然9月美国加息预期未落地,但部分海外投资经验丰富的基金经理认为,今年美国仍存在加息概率,人民币贬值预期和资本流出的担忧使得投资美股和港股QDII具备显著的配置价值。据中国证券报记者了解,多家基金公司正在积极布局,已经储备好新的QDII产品。

年内加息概率仍然较大

与市场多数预期一致,上周FOMC会议中美联储选择按兵不动,暂缓加息,并透露出担心短期通胀和海外局势的鸽派信号。但美联储主席耶伦在随后的新闻发布会上,仍然表示预计年底加息。有投资美股的QDII基金经理向记者表示,年内加息的概率仍然较大。

“美联储加息的主要理由有两个方面:一是就业市场,今年美国的就业数据表现较好,8月美国的就业率为5.1%,大幅优于5.5%的预期,显示出美国经济开始好转,劳动力需求市场开始

复苏;二是核心通胀率,近年来,美国的CPI一直处于2%以下,美国8月CPI环比下跌0.1%,为今年1月以来首次下降,8月核心CPI环比增长0.1%,符合预期,而核心CPI同比增长为1.8%,低于预期的1.9%,中期通胀率有望达到2%。”大成基金国际业务部基金经理冉凌浩对中国证券报记者表示,今年8、9月份全球市场比较动荡,美联储对中国汇率变动的影响也有所担忧,但金融市场的动荡不一定会持续到12月份。从历史来看,美国失业率下降后通胀水平也会逐步增长。之前以原油为代表的大宗商品大跌,CPI比较低迷,但这个趋势未必会持续,所以12月加息的可能性仍然比较大。“不过,加息的速度预计也不会很快,按照美联储给出的利率指引,到2018年1月利率可能达到3%以上,其实从历史水平来看也只是中值偏高水平。”

南方基金首席策略分析师杨德龙表示,当前美国已经基本摆脱金融危机的影响,经济逐步恢复、货币政策处于结束超级宽松态势的拐点之上。中国近年经济绝对增速不低,但相对

往年增速持续下降,而增长可持续性面临较大压力。

QDII下半年更具备投资价值

据银行渠道人士透露,此前人民币贬值有压力,部分资金倾向于配置部分较为强势的外币,而自8月汇改以来,人民币的贬值使得外币配置更为普遍,包括直接购买外币以及挂钩外币的理财产品等。据记者了解,多家基金公司正在积极布局包括香港、美国等在内的海外市场投资,有些公司已经储备好新的QDII产品,即将陆续发行。

“加息对美股而言未必是坏事,因为加息通常意味着经济好转,上市公司利润增速也会加快。美股主要与企业盈利和宏观经济密切相关,以往美国加息后,短期美股会跌,但整个加息周期来看,通常美股的表现都是向上的。当然,暂不加息对美股短期有一定的促进作用。就港股而言,港股的资金面受美国影响,基本面受国内影响,但其实港股向来不缺乏资金。目前看来,

港股已经跌至历史最低水平,甚至低于2008年金融海啸时的估值水平,预计港股下行压力不大。”冉凌浩认为,由于看涨美股和港股,再考虑到汇率变化,下半年QDII比较具备配置价值。

北京一位业绩较好的QDII基金经理也认为,现在是QDII基金投资的较佳时点。“人民币升值一直是QDII基金最令人诟病的地方,现在从升值到贬值,劣势变成优势。另外,国内经济增速减慢,投资回报降低,风险也在增大,A股市场动荡不知何时结束,而美股在加息预期的博弈下横盘了2个多月,下半年有向上动能。因此现在更好的投资机会应该在海外。”

好买基金研究中心表示,受益于投资者对美国加息预期降温,以及A股市场回稳,港股过去一周继续反弹。另一方面,国家主席习近平将于9月22日启程访美,预计在此期间,中国股市和人民币将保持坚挺。基于港股的估值优势,以及短期对加息预期降温,港股逐步浮现价值,建议投资者均衡配置两成左右港股QDII标的,也可以关注海外高息债类产品,平滑资产波动。

京东金融推白条资产证券化产品

后续将拓展至信托、基金等领域

□本报记者 常仙鹤

9月21日,京东金融下“京东白条资产证券化”项目获批复,并由华泰证券资产管理有限公司发行完毕,将于今年10月在深交所挂牌。据悉,这是国内资本市场首支互联网消费金融资产证券化产品。

根据发行方案,“京东白条资产证券化”的基础资产为“京东白条应收账款”债权,融资总额为8亿元,分为优先1级(75%,AAA评级)、优先2级(13%,AA-评级)、次级(12%)资产支持证券。其中,优先1级6亿元和优先2级1.04亿元资产支持证券由投资机构完成认购,次级0.96亿元由原始权益人主动认购。

京东白条资产专项资产计划的具体产品期

限为24个月,前12个月为循环购买期,以入池标准挑选合格基础资产进行循环购买;循环期内每季度兑付优先级投资人收益;后12个月为本息摊还期,摊还期内按月兑付优先级的利息和本金;待优先级本金全部偿付,将剩余收益支付于次级投资人。

据了解,白条专项资产管理计划优先1级的债券最低发行利率仅为5.1%,低于当前市场上已经发行的所有涉及互联网借贷资产证券化产品。机构人士称,能获得75%,AAA评级和13%AA-评级的结构和如此低的票面利率,说明京东白条基础资产还是比较优质的。

京东金融消费金融事业部总经理许凌介绍,“京东白条的坏账率在1%以下”、“白条资产证券化”代表着京东金融已经具备了将

征信数据变现为信用资产的能力,并且实现大数据征信体系的对外输出,将信用资产再次转化为现金资产,实现体系外资金向体系内的输入。

许凌表示,“白条资产证券化的开启,意味着京东金融的大数据征信体系开始向更多的领域进行输出,不只是银行,包括券商资管、保险等金融机构,也认可京东的数据。”

作为整个生态布局的最底层基础,京东大数据征信体系利用先进技术,打破信用强相关,以信贷数据为主要指标的传统征信模式;以京东商城庞大的数据作为基础,同时覆盖了京东生态体系内的所有有效数据,使征信数据来源呈现多元化、多层次特点。

“不光是电商,整个京东集团所有布局的模

块每天都在贡献新的数据,这些数据各种交叉维度形成了厚数据的基础。如我们投资了永辉、易车、金蝶、饿了么、途牛等不同领域的场景,它们都会构成整个京东生态数据的一部分。”

此前,京东金融就已经通过推出信用评分产品“白热度”、中信京东白条联名信用卡“小白卡”等产品对外输出大数据征信和风控体系。

白条专项资产管理计划的管理方华泰资管也表示,这是京东金融首次在国内资本市场通过发行标准化产品进行资产证券化操作,也是华泰资管和京东金融强强联合的开山之作。对券商资管、基金、信托等经营方式,都会产生巨大影响。该专项计划的成功发行,也将开启京东金融和华泰资管的深度合作。

微众银行“微粒贷”上线微信 采用按日计息

□本报记者 周文静

微众银行首款互联网贷款产品微粒贷上线手机QQ后,9月21日,该款信贷产品在微信上线。微众银行表示,目前微粒贷产品采用用户邀请制,会邀请部分符合当期授信条件的用户来使用,并逐步扩大邀请范围至全体目标用户,而面向的群体包括个人消费者、个体工商户负责

人、小微企业主及企业个人股东。

微粒贷在微信(6.2.5及以上版本)上的人口是“我—钱包——银行卡—借钱”,用户可以主动在微信中查看,在卡列表底部有“借钱”入口的用户即为受邀用户。目前分别在手机Q和微信两个渠道上线,针对一个自然人用户提供统一的授信额度,在两个渠道都开通微粒贷的用户,在手机Q和微信上都可

借钱,但两个平台的借款总额不得超过微粒贷额度。

微众银行方面表示,微粒贷在手机Q和微信两个渠道上线,采用微众银行统一的风险机制,但两个渠道在数据应用和具体策略上会略有不同,微信数据在微信渠道的账户安全和客户筛选上发挥较大的作用。微众会充分利用股东腾讯的平台资源,寻求与各个优秀

证券代码:600258

证券简称:首旅酒店

编号:临2015-088

北京首旅酒店(集团)股份有限公司 关于重大资产重组进展的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

因北京首旅酒店(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)正在筹划重大事项,经本公司申请,本公司股票已于2015年3月17日起停牌。经与有关各方论证和协商,上述事项对本公司构成了重大资产重组,本公司已于2015年3月31日、2015年4月7日、2015年4月14日、2015年4月21日、2015年4月28日、2015年5月5日、2015年5月12日、2015年5月19日、2015年5月23日、2015年5月26日、2015年6月2日、2015年6月9日、2015年6月16日、2015年6月24日、2015年6月30日、2015年7月7日、2015年7月14日、2015年7月21日、2015年7月28日、2015年8月4日、2015年8月11日、2015年8月18日、2015年8月25日、2015年9月1日、2015年9月8日、2015年9月15日发布编号为临2015-023号、临2015-024号、临2015-025号、临2015-027号、临2015-029号、临2015-031号、临2015-033号、临2015-038号、临2015-039号、临2015-040号、临2015-041号、临2015-046号、临2015-060号、临2015-064号、临2015-066号、临2015-067号、临2015-068号、临2015-072号、临2015-075号、临2015-079号、临2015-081号、临2015-082号、临2015-084号重大资产重组进展公告。

2015年6月11日,本公司召开董事会通过了向如家酒店集团(以下简称“如家”)发出非约束力私有化提议的议案,本公司及关联方Poly Victory Investments Limited,携程网(Ctrip.com International, Ltd.) (以下简称“携程”),如家联合创始人及董事会联合主席沈南鹏先生,如家联合创始人及携程董事会主席与首席执行官梁建章先生,及如家首席执行官与董事孙坚先生共同组成联合

方集团(以下简称“买方集团”),向如家提交非约束力的私有化提议函(以下简称“提议函”),拟以每股美国存托股份(每股美国存托股份为两股普通股)32.81美元的价格收购买方集团持有股份以外的如家已发行全部流通股。同时,本公司可能与买方集团其他成员签订协议,以公司股份、现金或其他形式的对价收购买方集团其他成员所持有的如家股权(以下简称“财团交割”)。财团交割中的每股收购价格等于或低于提议函中的要约价格。若本次私有化交易成功,将构成重大资产重组。详细情况见公司临2015-048号公告。

2015年8月14日,本公司召开董事会通过了申请重大资产重组继续停牌的议案,2015年8月22日本公司披露了《关于重大资产重组继续停牌公告》临2015-078号,公司股票自2015年8月24日起继续停牌一个月。

2015年9月15日,本公司召开董事会通过了申请重大资产重组继续停牌的公告,本公司将向监管机构申请公司股票自2015年9月24日起继续停牌,预计继续停牌时间不超过2个月。

目前本公司已与主要交易对方以及中介机构在进一步论证和完善具体交易方案,同时就具体方案与相关监管机构进行沟通。

停牌期间,本公司将按照证券监管部门和上海证券交易所有关的要求,及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次重大资产重组进展公告。

特此公告。

北京首旅酒店(集团)股份有限公司
董 事 会
2015年9月22日

证券代码:600967

证券简称:北方创业

公告编号:临2015-057号

包头北方创业股份有限公司 关于资产重组进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

包头北方创业股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重组事项,经公司申请,本公司股票已于2015年4月13日起停牌。2015年4月25日,公司发布了《包头北方创业股份有限公司关于重大资产重组的停牌公告》。2015年5月27日,公司发布了《包头北方创业股份有限公司资产重组进展暨继续停牌公告》。2015年6月27日,公司发布了《包头北方创业股份有限公司关于资产重组进展暨继续停牌公告》。2015年7月27日,公司发布了《包头北方创业股份有限公司关于资产重组进展暨继续停牌公告》,公司股票自2015年7月27日起继续停牌预计不超过两个月。

停牌期间,公司及有关各方确定的资产重组交易方式为发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易;交易对方确定为控股股东内蒙古第一机械集团有限公司(以下简称“一机集团”)及其下属的山西北方机械控股有限公司、山西北方雷工雷业集团有限公司;标的资产确定为—机集团本部相关军品及民品业务资产以及山西北方机械控股有限公司、山西北方雷工雷业集团有限公司分别持有的相关公司股权。

停牌以来,公司及有关各方积极研究论证资产重组交易方案,推进资产重组所涉及

的各项工作,截至目前,交易各方已经确定重组方案,公司已与—机集团签署《发行股份购买资产框架协议》、财务顾问、审计、评估、律师等中介机构已完成尽职调查及初步评审等方面的工作。公司尚未与财务顾问签订重组服务协议。此外,公司或交易对方尚未取得国家国防科工局、国务院国资委等政府部门的批准文件或原则性同意意见。停牌期间,公司按照有关规定履行信息披露义务,每五个交易日发布一次资产重组进展公告。

鉴于本次交易涉及事项较多,在披露重组预案前,本次重组仍需取得国家国防科工局、国务院国资委等政府部门的批准文件或原则性同意意见,相关事项仍存在不确定性。为保证披露的重组方案以及相关数据的真实、准确和完整,防止公司股价异常波动,维护投资者利益,本公司股票将继续停牌。

停牌期间,公司将根据重组进展,及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次有关事项的进展情况,待相关工作完成后将召开董事会审议重组预案,及时公告并复牌。

鉴于该事项目前尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

包头北方创业股份有限公司董事会
二〇一五年九月二十二日