

徐翔事件震动业界 投机策略难以为继

相关概念股遭资金抛弃

□本报记者 黄莹颖



CFP图片 制图/尹建

年中A股巨震 泽熙重阳业绩抢眼

□本报记者 黄莹颖

机构数据显示,在6月初至7月初市场调整最猛烈的期间,仅有不超过两成半的私募产品取得了正收益。不过,在私募产品大面积亏损的背景下,泽熙投资等少数私募却逆市实现了高收益。

多数私募收益缩水

据私募排排网统计,6月5日至7月10日期间,沪深300指数下跌了20.74%,沪综指下跌21.61%,深成指大跌31.21%,中小板和创业板指数更是分别暴跌31.49%和35.69%。期间有业绩记录的对冲基金产品(包括非结构化产品和结构化产品,也包括所有不同策略的产品)为7090只,平均收益下跌14.58%。其中,1825只产品获得正收益,占比25.74%;5265只产品负收益,占比为74.26%。

这一期间,部分对冲基金产品逆市上涨,数据显示7只对冲基金产品收益超过50%,19只产品收益率介于30%~50%,140只产品收益率为10%~30%。

私募排排网统计显示,6月5日至7月10日间,高收益的对冲基金产品主要分布在股票策略、管理期货和复合策略中,前三十强中分别有15、12和3只产品。

其中,倚天投资旗下管理期货产品的“倚天中国梦3号”表现最为抢眼,以104.66%的高收益高居榜首,该产品市场调整前表现一般,波动较大,凭借着市场暴跌实现了大幅飙升。

排在第二和第四名的同样是管理期货产品,九坤投资姚齐聪管理的“九坤量化一号”和粤商智富资产杨超杰管理的“粤

上攻主线不明 操作难度加大

市场强弱格局存变数

□本报记者 李波

2日市场低开开后出现先扬后抑的倒V型走势,热点大面积熄火,徐翔概念股重挫。进入11月,获利回吐、美联储加息预期等多因素导致市场不确定性增加,波动分化将加剧。在此时点,对相关投机违法操作的打击,短期虽对市场带来一定冲击,但中长期有助于市场平稳运行,减少暴跌概率。与此同时,有助于进一步强化价值投资,市场热点将向业绩好且涨幅不大的确定型股票转移。部分机构建议,投资者应关注业绩相对稳定、长期成长性较好的品种,适度转战中盘蓝筹股。

多种不确定因素交织

业内人士认为,随着行情步入11月,前期累计涨幅、上方技术面重压、政策面相对空窗期以及美联储加息预期再袭,令市场不确定性增加。

首先,10月市场大幅反弹,特别是作为反弹领头羊的创业板积累了大量获利盘,估值重回高位,对于场外资金的吸引力下降,而技术面压力和政策红利兑现加剧了场内获利盘回吐。其次,沪综指进入3400点上方的成交密集区,面临巨大的套牢盘压力,难以快速向上突破,需要充分回调换手,才能逐步消化压力,打开上行空间。再次,在“双降”和五中全会后,11月市场进入政策相对空窗期,政策面对行情的刺激减弱,市场回归自身节奏,个股也将就此出现分化。另外,12月美联储加息这一不确定因素再度强化,对市场带来扰动。

兴业证券研报指出,相比10月份,11月份行情的操作难度加大,波动大,需要调低收益率,行情大概率呈现区间震荡,甚至立冬之后可能阶段性调整。建议投资者收获反弹红利,做好波段,顺应震荡市、分化化行情。

商智富1号”分别获得97.43%和56.36%的高收益,净值分别为4.1917和1.8448。杨超杰管理的另一只产品“粤商智富2号”收益率高达40.44%,排名第十四。此外,泽泉投资辛宇管理的“中信信托—泽泉景瀚财富”股灾期间表现十分强势,以69.72%的高收益名列第五名。

泽熙近两月业绩平淡

不过,从整体产品情况看,泽熙投资、重阳投资无疑是这一期间的最大赢家,旗下产品均逆市大涨,获取了高收益,泽熙投资旗下股票策略产品股灾期间逆市平均获取了25.52%高收益,徐翔管理的“华润信托—泽熙1号”、“山东信托—泽熙3期”、“山东信托—泽熙2期”和“华润信托—泽熙5期”分别获得44.39%、32.14%、31.64%和23.55%高收益。

而重阳投资是股灾另一大赢家,旗下产品平均收益为15.95%，“外贸信托—重阳目标回报1期”、“外贸信托—重阳目标尊享A期”、“外贸信托—重阳对冲1号”、“华润信托—重阳6期”、“外贸信托—重阳对冲2号”、“外贸信托—重阳对冲3号”和“君享重阳阿尔法对冲一号”股灾期间分别获得32.97%、31.02%、30.99%、25.97%、24.85%、24.29%和20.95%的高收益,前三十强占了七席。

值得注意的是,泽熙投资旗下产品今年前三季度平均收益更达到惊人的259.76%,其中泽熙一期(华润)收益最为抢眼,前三季度业绩达302.55%。值得注意的是,泽熙投资旗下产品,在8月、9月并未有多大变化,比如泽熙一期(华润)8月业绩仅为1.06%,9月业绩为0.52%。

曾一度被资金追捧的“徐翔概念股”2日集体大跌,其中徐翔持有的康强电子、华丽家族开盘即被超大笔卖单压在跌停板,相关概念股南洋科技、文峰股份也大幅下挫。徐翔名噪资本市场是由于其精准的投资及神话般的业绩。截至今年9月底,泽熙投资旗下产品平均收益达到惊人的259.76%,其中泽熙一期(华润)收益更是高达302.55%,远远高于其他私募产品。

私募业内人士认为,徐翔此前一些成功案例多采用投机策略,价值投资很少,但投机不能创造价值。徐翔事件会给市场带来正面影响,将利于净化和规范私募投资发展环境,利好股市长远发展。

相关概念股普跌

11月2日,市场出现大幅调整,而所谓的“徐翔概念股”更是惨不忍睹。

上市公司三季报显示,截至2015年三季度末,徐翔控制的泽熙系仅出现在两家上市公司的前十大流通股名单。康强电子三季度报告显示,“华润深国投—泽熙6期”为其第三大流通股股东,持股数量达1031万股,占总股本比例为5%。华丽家族前十大流通股股东名单中,上海泽熙增煦投资中心(有限合伙)成为第二大流通股股东,持有9000万股,占总股本比例达到5.62%。昨日,康强电子、华丽家族开盘即被超大笔卖单压在跌停板。

与此同时,徐翔母亲郑素贞持有的部分股票昨日表现也相当惨烈。三季报显示,郑素贞

持有南洋科技1589.2419万股,持股比例为2.24%,为公司第五大股东;持有文峰股份27500万股,持股比例为14.88%,为公司第二大股东;持有大恒科技100万股,累计持有12996万股,持股比例为29.75%,为公司第一大股东。昨日南洋科技开盘即被砸到跌停,最终收跌9.55%;文峰股份大幅低开,全天跌幅8.98%;大恒科技全天一直被资金封死在跌停板。

此外,最近两月因泽熙投资调研而被爆炒的个股也受到牵连。9月泽熙投资曾调研盾安环境、博瑞传播、莱茵体育、巨星科技、雅百特、东江环保等六家上市公司。昨日收盘,盾安环境跌6.13%,莱茵体育跌停,巨星科技跌

曾创下投资神话

此前,多次传出徐翔被调查的传闻,比如今年5月,有关徐翔“因操纵股市受到监管部门调查”的市场消息即开始传出;2012年7月,因紫石投资张超涉内幕交易调查案市场传闻徐翔被“协查”;2014年5月传泽熙投资涉嫌东方锆业内幕交易。对于这些传闻,泽熙投资均曾否认。

而今年9月,有关泽熙投资的传言更多,泽熙投资也多次就市场流传的谣言作出回应称:公司从未开设过股指期货账号,公司产品不具备融资融券功能;目前网络上关于徐翔的照片和言论均为山寨。此外,泽熙投资也透露了其股灾以来的整体操作思路和操作行为,即在今年

5月份市场疯狂之时,意识到市场风险的积聚,承压逆市减仓,因此在随后大跌中保住了收益。格上理财数据显示,截至今年9月底,泽熙投资旗下产品平均收益达到惊人的259.76%,其中泽熙一期(华润)收益更是高达302.55%。其中,泽熙投资旗下股票策略产品在6月5日至7月10日市场调整最为猛烈的区间内,逆市平均获取了25.52%高收益,期间私募产品平均收益率为-14.58%。

徐翔的神话不仅在于其惊人的业绩,更在于其精准的投资。2014年其精准介入东方锆业、吴通通讯、中青宝等重组股。2014年1月3

投机不创造价值

从昨日盘面看,徐翔被拘一事对市场有一定冲击。不过,从中长期看,对市场发展有正面影响。社交投资平台“一起牛”统计显示,在该平台注册的证券公司投资顾问中,有两成的投顾认为该事件会长期利好A股,短期影响不大;有两成的投顾认为会造成题材股退潮;有六成的投顾提到了徐翔,但未对A股走势表态。如投顾钟永认为,徐翔事件的影响会使题材股退潮,大盘可能走出不上则下的走势,但3250点至3300点一线支撑较强,短期关注市场方向选择。

不少投资圈人士认为,徐翔事件利于市场健康发展。“打个比方,有个依靠作弊手段,老考第一的同学,在考试过程中被监考老师抓到,取消成绩。这对于其他守规矩的同学来说,无疑是个利好。”深圳一业绩排名居前的私募听闻徐翔事件后表态。

深圳另一资产规模在百亿的私募表示:“对一些不按规则出牌的人作出惩罚,规规矩矩做投资的机构未来会有一个更加健康的发展环境,操纵股价的行为必须得到遏制,才会有更多资本参与股市。”

日,东方锆业发布重大资产重组停牌公告,据东方锆业2013年年报显示,泽熙6期持股151.15万股,占总股本的0.37%,首度位列于东方锆业前十大流通股股东名单。

此外,泽熙投资在吴通通讯亦有精准操作。2013年10月15日,吴通通讯宣布停牌并发布重组公告。2013年10月11日的龙虎榜数据显示,被认为是泽熙投资大本营的国泰君安交易单元斥资1880.93万元买入,占据当日买入金额最大席位。后来的吴通通讯2013年年报亦显示,泽熙1期和泽熙6期同时新进成为公司的第三和第六大股东,分别持有138.06万股和94.58万股。

一资深投资圈分析人士指出,徐翔的优势在于擅长博弈、洞察人心,很多经典案例多采用投机策略为主,价值投资很少,但投机是不创造社会价值的。很多股票炒作概念,背后并没有基本面的支持,变成一个纯博弈场。在这个博弈场里,投机大佬消灭了大量为生态系统做贡献的底层食物链。随着投机大佬体量的增长,这个消灭速度也会越来越快。徐翔出问题的本质是,其不创造社会价值,而是在破坏生态系统。所以最终的结果可想而知,生态系统的管理者会把徐翔赶出系统。

6月5日至7月10日非结构化对冲基金收益排名							
序号	产品名称	主策略	投资顾问	基金经理	净值日期	净值(元)	6月5日至7月10日区间收益率
1	倚天中国梦3号	管理期货	倚天投资	—	2015—7—10	1.9139	104.66%
2	九坤量化一号	管理期货	九坤投资	姚齐聪	2015—7—9	4.1917	97.43%
3	中信信托—泽泉景瀚财富	股票策略	泽泉投资	辛宇	2015—7—3	3.9832	69.72%
4	粤商智富1号	管理期货	粤商智富资产	杨超杰	2015—7—10	1.8448	56.36%
5	金手指5号	管理期货	柯林资产	郭建军	2015—7—10	1.509	54.40%
6	富国一号	复合策略	信宏投资	卢伟东	2015—7—10	1.605	49.72%
7	云南信托—中金—云信私募工场(七期)第11期(加油1号)	股票策略	—	—	2015—7—3	2.4834	46.06%
8	柯林1号	管理期货	柯林资产	郭建军	2015—7—10	1.7433	44.58%
9	华润信托—泽熙1号	股票策略	泽熙投资	徐翔	2015—7—3	3.3739	44.39%
10	期期永丰一号	管理期货	期期投资	王伟	2015—7—10	2.3296	43.46%

数据来源:私募排排网数据中心 制表:黄莹颖

证券代码:002545

证券简称:东方铁塔

公告编号:2015-094

青岛东方铁塔股份有限公司关于筹划重大资产重组事项的进展公告

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,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

青岛东方铁塔股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划重大事项,经向深圳证券交易所申请,公司股票(证券简称:东方铁塔,证券代码:002545)于2015年6月19日开市起停牌,具体内容详见公司于2015年6月19日披露的《重大资产重组公告》(公告编号:2015-030)。停牌期间,公司分别于2015年5月26日、2015年6月2日披露了《重大资产重组进展公告》(公告编号:2015-032、2015-037)。公司于2015年6月9日披露了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》(公告编号为:2015-040),确认本次筹划的重大事项为重大资产重组。2015年6月16日,公司第五届董事会第二十一次会议审议通过了《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6月16日、2015年6月24日、2015年7月1日披露了《关于筹划重大资产重组事项的进展公告》(公告编号:2015-041、2015-046、2015-047)。2015年7月8日披露了《关于重大资产重组事项进展延期复牌公告》(公告编号:2015-060),于2015年7月15日、2015年7月22日、2015年7月29日、2015年8月5日、2015年8月12日、2015年8月19日、2015年8月26日、2015年9月2日分别披露了《关于筹划重大资产重组事项的进展公告》(公告编号:2015-063、2015-064、2015-065、2015-062、2015-065、2015-068、2015-073、2015-074)。2015年9月8日披露了《关于重大资产重组事项进展延期复牌

公告》(公告编号:2015-075)。于2015年9月15日、2015年9月22日、2015年9月29日、2015年10月13日、2015年10月20日、2015年10月27日分别披露了《关于筹划重大资产重组事项的进展公告》(公告编号:2015-077、2015-079、2015-080、2015-084、2015-086、2015-093)。

截至本公告日,公司以及有关各方正在积极推动各项工作,公司聘请的中介机构正在对涉及本次重大资产重组事项的相关资产、业务、财务等各方面进行尽职调查、审计、评估等工作。根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所关于上市公司重大资产重组信息披露有关规定,公司股票将继续停牌。公司将在相关工作完成后召开董事会审议本次重大资产重组相关议案并申请股票复牌。停牌期间,公司将及时履行信息披露义务,至少每五个交易日公布一次本次重大资产重组事项的进展情况公告。公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。公司相关信息均以上述指定媒体披露的公告为准。

公司筹划的重大资产重组事项,尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

青岛东方铁塔股份有限公司
董事会
2015年11月3日

证券代码:002106 证券简称:莱宝高科 公告编号:2015-053

深圳莱宝高科技股份有限公司重大资产重组停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳莱宝高科技股份有限公司(以下简称“公司”)因拟筹划资产收购事项,为避免引起公司股价异常波动,保证信息披露公平,维护投资者利益,根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票(证券简称:莱宝高科,证券代码:002106)自2015年4月7日开市起停牌。公司于2015年4月7日披露了《重大事项停牌公告》(公告编号:2015-009)。2015年5月19日,公司召开第五届董事会第十二次会议,同意筹划发行股份购买资产事项,按照《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定执行。2015年5月21日,公司披露了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》(公告编号:2015-021)。并于2015年5月28日、6月4日、6月11日、6月25日、7月3日、7月10日、7月17日、7月24日、7月31日、8月7日、8月14日、8月20日、9月8日、9月15日、9月22日、9月29日、10月13日、10月20日、10月27日分别披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号分别为:2015-022、2015-023、2015-025、2015-029、2015-030、2015-031、2015-033、2015-034、2015-035、2015-036、2015-042、2015-043、2015-044、2015-045、2015-046、2015-047、2015-049、2015-049)。2015年10月18日,公司披露了《重大资产重组进展延期复牌公告》(公告编号:2015-027)。

2015年8月21日,公司披露了《重大资产重组进展延期复牌公告》(公告编号:2015-038),经公司向深圳证券交易所申请,公司股票自2015年8月21日开市起继续停牌,并承诺争取在2015年11月

20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(征求意见稿)》。

上述相关公告已刊载于《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

截至本公告日,公司、交易对方及独立财务顾问、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构等中介机构积极、有效开展本次重大资产重组的各项作,中介机构已基本完成财务、法律相关的尽职调查以及审计、评估的主要工作,公司与交易对方就交易方案的细节进行磋商,公司同意向股东申请对标的资产的资产评估报告履行国资备案手续,有关各方拟就审计、论证本次重大资产重组方案中涉及的具體事项向相关监管部门征求意见,截至目前尚未获得明确意见,重大资产重组预案(或报告书)正在编制过程中,公司积极推进相关工作争取尽早完成。

鉴于本次重大资产重组事项存在一定的不确定性,为维护广大投资者利益,避免公司股价异常波动,公司股票将继续停牌。停牌期间,公司将按照相关规定,至少每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展情况公告。公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《证券时报》、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),敬请投资者关注相关公告并注意投资风险。

特此公告。

深圳莱宝高科技股份有限公司
董事会
2015年11月3日