

□ 名家论市

对症下药提升停牌效率

今年以来,沪深证券交易所持续推进上市公司停复牌制度改革,坚决遏制上市公司停牌中出现的随意停、停牌多、停牌长等弊端,也取得了一定的效果。尽管如此,对于上市公司的停复牌问题,显然还有进一步深化改革与强化监管的必要,以提升停牌效率。

数字往往最能说明问题。以沪市为例。近年来,沪市公司股票停牌家次逐年减少,2015年全年停牌1254家次,2016年全年停牌733家次,2017年全年停牌601家次,2018年初至7月31日停牌323次。尤其是2018年以来,沪市公司的停牌数量不断持续下降,日均停牌74家。2015年因股市出现异常波动,为了避险与躲避股价下跌,上市公司停牌也出现异常。2016年上交所总结此前经验教训的基础上,制定发布《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》,再加上强化监管,才促成了上市公司停牌数量的不断下降。

对于上市公司的停牌问题,该停牌的理应让其停牌,不应停牌的坚决禁止其停牌。而要根除上市公司停牌的弊端,提升停牌效率,笔者以为可以进行对症下药。像停牌催生出的重组防控内幕交易功能,本质在于上市公司的信息披露与监管。如果对上市公司信披监管到位,内幕交易就不可能发生,这也是深市多家上市公司启动重组而不停牌的根本原因。再比如上市公司随意停牌的问题,根源在于其公司的治理水平。而对于上市公司的长期停牌现象,监管部门其实可推出强制复牌机制。无论是哪种类型的上市公司,也无论其筹划重大事项是否涉及无先例,都应有一个期限,期限一到,立即复牌,这不仅可加快其筹划重大事项的进度,能在市场上产生警示效果,而且也能更好地保护投资者的交易权与知情权。□ 曹中铭

□ 市场热点

首批基金半年报出炉
预判后市反弹可期

广发、国泰、工银瑞信等多家基金公司周五率先披露基金半年报。在大多数投资者眼中的A股“低迷时刻”,基金经理们反而不再悲观了。

红塔红土盛世普益的基金经理直言,相对积极地看待股票市场。首先,市场的估值水平已经很低,稍微放长一点期限,当前点位有80%的赚钱概率;其次,从估值的绝对水平来看,距离历史上熊市的最低点只有20%,但距离相对的高点却有一倍多的空间。从盈亏比的角度而言,当前市场也具有吸引力;最后,目前市场已经反映了绝大多数悲观预期,未来的情况只要略好于悲观预期就会是利好,而且最悲观的预期往往不会到来。随着市场情绪逐步好转,底部估值托底效应显现以及流动性宽松,中期来看市场反弹可期。□ 杨晓春

277家公司净利连续6季度增长
三行业汇聚高成长优质股

随着价值投资日渐深入人心,股价对于业绩的联动性更加明显,业绩好坏正在成为短期股价强弱的水火岭。分析人士认为,连续多个季度净利润实现增长的公司具有更稳定的成长性,也往往拥有较高的投资价值。据统计,截至8月24日,沪深两市已有1320家上市公司发布2018年中报业绩,其中有277家公司实现自2017年一季度以来连续6个季度归属母公司股东的净利润同比增长,显示出良好而稳定的成长性。

数据统计发现,行业方面,银行(5家)、钢铁(10家)、食品饮料(16家)等三行业实现连续6个季度净利润同比增长的公司家数占行业内已披露中报业绩公司家数比例居前,占比分别为71.43%、62.50%、40.00%。□ 杨晓春

□ 热点透视

17股增持市值超亿元

大反转 产业资本再现净增持

本周市场成交量不断萎缩,而产业资本净增持反而加大,时隔5个月后再现净增持,8月净增持市值18.57亿元。其中国投电力、川投能源、巨人网络与青岛海尔等增持市值超亿元,部分个股增持比例达到“举牌线”。□ 海雪峰



数据统计显示,截至8月24日,8月份以来A股市场上共有296家上市公司重要股东在二级市场进行了相关交易。其中146家上市公司出现净增持,增持市值88.5亿元;146家上市公司出现净减持,减持市值69.93亿元,另外4家上市公司增减持持平。

总体来看,减持市值规模较前几个月大幅缩水,产业资本减持力度明显降低。分行业来看,公用事业获

重要股东增持规模居首,高达15.55亿元,另外,通信、电子、交通运输等行业净增持规模分别为8.91亿元、4.03亿元与3.91亿元。净减持规模居前的行业为有色金属、钢铁、农林牧渔等产业,净减持市值分别为9.5亿元、3.49亿元、2.5亿元。

今年以来,沪深300、中小板与创业板涨跌幅均超17%。在此背景下,产业资本开始入场增持,主板与中小板获得青睐,成为8月以来产业资本增持的主要对象。统计显示,主板与中小板在经历了连续5月的净减持后,重获产业资本青睐,8月净增持市值分别为17.77亿元与11亿元。另外,增持市值超亿元的有17只个股,近九成来自主板与中小板。具体来看,国投电力增持市值达17.24亿元,增持市值居首。

与此相反,创业板遭产业资本减持,减持总市值达10.2亿元,但与7月同期14.5亿相比,减持幅度有所减小。减持金额超亿元有16只股票,其中先导智能、金龙机电与寒锐钴业3家来自创业板。

8月以来重要股东净增持超亿元个股一览:国投电力、海格通信、川投能源、东旭光电、传化智联、巨人网络、乾照光电、三爱富、三木集团、神开股份、东北制药、美丽生态、九州通、青岛海尔、劲拓股份、华谊集团、深圳惠程。

□ 行业掘金

国务院推广车用乙醇汽油使用

市场空间巨大 概念股表现强势

本周,燃料乙醇概念走强,兴化股份、*ST龙力,中粮生化等股大涨。国务院总理李克强8月22日主持召开国务院常务会议,为发展绿色能源,并消化部分粮食品种过多库存,会议确定了生物燃料乙醇产业总体布局。会议决定有序扩大车用乙醇汽油推广使用,除黑龙江、吉林、辽宁等11个试点省份外,今年进一步在北京、天津、河北等15个省份推广。□ 杨晓春

目前国内燃料乙醇年产量260万吨,去年全国汽油产量约1.3亿吨,假设添加比例为10%,则到2020年对应燃料乙醇需求将超过1300万吨,缺口将超过80%,市场空间巨大。

联讯证券:燃料乙醇行业有望迎来爆发,国内缺口巨大,同时国内煤制乙醇技术已经取得重大突破,推荐中粮生化、兴化股份。

太平洋证券:政策直接利好燃料乙醇板块,燃料乙醇的需求空间或将得到扩展。预计未来三年,燃料乙醇的需求量有望扩展到1200万吨,比较于目前260万

吨的消费量,有4倍以上的增长空间。受益公司有中粮生化、龙力生物。

申万宏源证券:目前我国生物燃料乙醇年消费量约为260万吨,2020年有望获5倍增长空间。政策扶持燃料乙醇发展,将利好生产企业中粮生化、龙力生物;深加工有利于玉米库存消化,登海种业受益。

民生证券:延长集团和大连化物所共同开发的10万吨/年煤制乙醇中式装置已经正式生产,产品纯度高、经济性好、发展前景高,该业务未来有望纳入延长集团旗下化工板块上市公司兴化股份。

□ 风险提示

13家ST公司存暂停上市风险

距离中报披露结束还剩七天的时间,截至昨日,已有54家ST公司披露了上半年业绩。统计显示,目前共有13家ST公司“可能暂停上市”,原因则在于连续两年亏损,且最新一期业绩继续亏损,即今年上半年继续亏损(或一季度亏损)。

在这13家公司中,亏损金额从1200万元至1.8亿元不等。亏损金额较大的企业是*ST地矿,预计今年上半年净利润-18000万元至-13000万元,去年同期净利润-7183.36万元。另一家亏损超过亿元的是*ST凡谷,预计今年上半年净利润-18000万元至-6000万元。去年同期净利润-23441.13万元。

*ST蓝科发布的2018年半年报显示,净利润为-5612万元,同比下滑3170%。此外,*ST慧业预计今年上半年净利润-8500万元至-7000万元。*ST皇台预计上半年净利润-2800万元至-2400万元。*ST云网预计上半年净利润-1200万元至-800万元。去年同期净利润-848.33万元。*ST藏旅预计今年上半年



的业绩为:年初至下一报告期末的累计净利润仍可能为亏损。

对于这些挣扎在连续第三年仍在亏损边缘的上市公司来说,如何扭亏或从根本上改善公司经营状况上,实现“保壳”“上岸”,不少*ST公司积极筹划重组或甩卖资产来改善当下的经营困境。然而现实是,重组命运多舛,保壳前景迷茫。

对于今年半年报仍然亏损的*ST公司而言,2018年余下的时间显得弥足珍贵,一旦不能扭亏为盈,将面临退市风险。□ 中财