

险资11次举牌9次瞄准H股 最爱低估值高股息金融地产股

▶▶ 详见B1版

上市公司一季报业绩受检验 大消费领域机遇多

■ 本报见习记者 肖伟

今年一季度恰好处于新冠肺炎疫情发生发展的时间窗口,对上市公司管理能力、应对能力、经营能力等构成冲击和检验。

《证券日报》记者了解到,以唐人神、岳阳林纸、佳沃股份等为代表的大消费企业先后发布一季报业绩预告,显示出“基础消费稳定扎实、文化消费增长强劲、消费升级正在复苏”,预示着我国大消费领域具有良好前景和机遇。

4月9日,唐人神发布一季报业绩预告。数据显示,2020年第一季度,公司预计盈利2亿元至2.3亿元,上年同期为盈利539.38万元,同比增长3707.96%至4264.15%。公司表示,报告期内,生猪销售价格比上年同期上升180%以上,使得公司生猪销售业绩大幅增长;同时公司通过进一步加强管理,提升效率,提高公司效益。

公司相关人士表示:“进入3月份,公司的生猪销售收入同比有明显上升,主要是加大了销售力度,加快先进养殖产能的释放。疫情对公司的销售确实有不利影响,但我们通过积极筹备、及早复工、抢抓生产等措施,克服了疫情所造成的不利局面。”

湖南大学经济与贸易学院产业经济研究员王连芬向《证券日报》记者表示:“生猪、白羽鸡等均属于大消费领域中的基础消费行业,也是保障民生的‘基本盘’。从上市公司已经公布的一季度业绩预告来看,国内大型养殖类上市公司的内部管理能力强、抗冲击韧性好,为我国稳定内需‘基本盘’奠定坚实基础。”

4月8日晚,岳阳林纸发布一季报业绩预告,预计一季度净利润为8000万元到9600万元,同比扭亏为盈,上年同期为亏损3246万元。公司表示,报告期内,公司纸产品市场向好,销售价格较上年同期提高;同时,主要原材料价格下降,产品成本较上年同期下降,净利润较上年同期

期大幅增加。公司相关人士表示:“疫情发生以来,公司在积极做好疫情防控工作的同时,全力保障生产、经营、销售、物流工作平稳有序开展。”

有行业分析人士指出,文化用纸的动销情况对国内文化消费能力有指示作用。进入3月份,国内文化用纸普遍动销速度加快,这和大中院校、普通高校、中小学及幼儿园开学有密切关系。教材、辅导读物、课外读物等开机印刷数量上升,显示出文化消费具有强劲增长动力。

4月9日晚,佳沃股份公布一季报业绩预告,预计2020年一季度亏损3650万元至3950万元,上年同期为盈利141.15万元。公司表示,2020年第一季度,受疫情影响,餐饮业遭受重创,三文鱼市场餐饮需求锐减,市场价格大幅下跌;同时疫情导致空运、陆运、海运管制,运力大幅下降,运费激增。公司尽最大可能降低受影响的程度,使得智利子公司三文鱼业务一季度实现营业收入与去年同期基本持平,但销售价格下跌及运费上涨导致三文鱼业务利润出现较大幅度的下滑。

公司董秘杨振刚接受《证券日报》记者采访时表示:“疫情对我们的全球供应链管理能力和紧急事态应对能力是一次全面测试和考验。”

杨振刚表示:“我们的业务属于大消费领域当中的消费升级行业,虽有疫情短期冲击,但不会改变人民群众向往更好生活的趋势。未来随着疫情防控形势的向好,三文鱼餐饮市场需求将逐渐恢复。此外,公司牛羊肉及其副产品的批发销售业务也正在恢复中。公司管理层在加大销售渠道的优化和品牌、产品的打造,并充分利用资源优势开发三文鱼类产品,提高业务附加值。”

以舟投资基金董事长邓天坤接受《证券日报》记者采访时表示:“大消费当中的消费升级是大势所趋,这一点我们始终坚信不疑。”



一季度中欧班列开行数量和货物发送量稳步增长

据中国国家铁路集团有限公司消息,今年一季度,中欧班列共开行1941列,发送17.4万标箱,同比分别增长15%和18%,实现开行数量和货物发送量稳步增长。
新华社发(王健民 摄)

新证券法与刑法第一次握手 透过投资者保护激发市场活力

■ 张歆

“上岗”近一个半月,新《证券法》迎来了与《刑法》的第一次握手。为两法握手牵线的,是资本市场重中之重

的投资者保护。近日,上海市第三中级人民法院对一起违规披露重要信息案作出一审判决:ST毅达时任副董事长兼总经理以及时任财务总监兼董秘两人均被判有期徒刑并处罚金;时任财务经理被判拘役并处罚金。

笔者注意到,上述司法判例是新《证券法》实施以来,对违规信息披露处罚首例入刑,彰显了投资者保护在新《证券法》和《刑法》加持下的迭代升级,也与进一步激发市场活力的目标相呼应。

首先,新《证券法》和《刑法》“行刑结合”,进一步完善了法治供给,真正实现违法违规惩戒措施的高效衔接。

如果制作一个A股市场处罚统计图,横轴设定为不同种类的违法违规行为,纵轴设定为对应的处罚力度,我们可以直观地发现,纵轴有一个较为明显的空白区域。那是新《证券法》实施之前,A股市场的顶格处罚和《刑法》底线处罚的力度之间,法治供给有所留白。如今,新《证券法》显著提高对证券违法行为的处罚力度。

例如,对于欺诈发行行为最高可处2000万元罚款,对操纵市场和信息披露违法行为最高可处1000万元罚款。这些注重细节的“场景描述”不仅有力震慑违规行为,也能够与《刑法》更好地无缝衔接。

其次,对于A股市场生态而言,“行刑密切结合”的惩处措施并不是治理终点,其核心目标在于促进上市公司质量的提升,从而实现高质量的投资者保护。

无论是行政处罚还是刑罚,都是一种行政或司法救济手段,并不是法律和监管所追求的最终结果。法治供给的内核在于预防和威慑违法违规行为的发生,推动上市公司高质量发展。新《证券法》和《刑法》的“隔空握手”,对于上市公司有着明确的引导和提醒作用——既包含“君子有所为”,也包含了“有所不为”。

正如证监会主席易会满所言,上市公司是中国企业的优秀代表,是中国经济的支柱力量,是中国经济的“成分指数”。笔者认为,上市公司真正遵循法治供给的指引,将高质量发展的内在要求贯穿于每一个动作中,让惩戒手段更多地停留于“白纸黑字”,这才是法治和监管的诉求,也是投资者保护的最高境界。

第三,A股投资者不仅是市场的参与者,还是提升市场活力的关键要素。长远来看,保护投资者的意义,更在于激发A股市场的活力。

在A股市场生态中,上市公司在融资端提供资产,而投资者则关系着投资端的活力。表面上来看,吸引新投资者投身A股市场交易的是赚钱效应,但实际上,吸引力应该来自于市场各方面规则完善带给投资者的信心。

事实上,A股市场并不缺少资金,今年多次出现的单日成交量破万亿元、高达1.6亿的开户数以及资管领域行为、落实投资者保护的最终结果。说明了这一点。但是,投资者需要财富的获得感和安全感来激发投资活力,就这一点而言,新《证券法》和《刑法》的结合,提供了最可信的承诺,解决了投资者的后顾之忧。

笔者认为,新《证券法》与《刑法》的第一次握手,发力点在于严惩违规行为、落实投资者保护,而其共同目标更在于通过投资者保护,促进上市公司锚定发展方向,并向激发A股市场活力致意。更重要的是,这刚刚是他们的第一次握手!

1006份年报出炉逾七成增长 153家净利润同比增超100%

■ 本报记者 张颖

目前正值年报业绩披露的高峰期。《证券日报》记者根据同花顺统计发现,截至4月12日,沪深两市已有1006家上市公司披露年报业绩。其中,719家公司归属母公司股东的净利润实现同比增长,占比达71.5%。值得关注的是,有153家公司净利润同比增长超100%。万集科技、宏创控股、中海油服、智动力、康力电梯、泰胜风能、沃施股份、牧原股份、风神股份等9家公司净利润同比增幅均超10倍。

目前,市场中表现较强的是业绩增长股。巨丰投顾认为,随着2019年年报和2020年一季度披露进入倒计时,各公司业绩陆续出炉,近期,业绩依然是市场的主旋律。记者通过统计发现,备受各方关注的绩优股呈现出三大看点。

首先,逾六成业绩翻倍股跑赢大盘。记者统计发现,前述153只业绩翻倍股,今年以来股价表现抢眼,有94只个股跑赢同期上证指数。其中,金健米业、新希望阳普医疗等3只个股年内累计涨幅居前,分别为160.1%、64.16%和52.45%。

业绩是股价成长的基石。分析人士表示,业绩优于市场预期的公司,其股票通常会受到市场的追捧。虽然总体上看,上市公司的业绩趋于透明,但四季度通常是上市公司业绩大幅波动的季节,有的公司业绩包袱需要处理,有的公司可以收到各种补贴等,于是反映在年报上,有的公司年报可能优于预期。而这种公司的股价往往会有一定的空间。业绩与预期大致相符的公司,其股价大幅波动的可能性不大。

其次,绩优股扎堆五行业。统计显示,上述153只业绩翻倍股主要

扎堆在计算机、有色金属、非银金融、化工和机械设备等行业,个股数量分别为14只、13只、12只、11只和10只。

对于2019年的年报业绩,招商证券研究表示,目前A股业绩修复已经进行的较为充分,整体盈利增速难以在短期内实现较大幅度的好转,但是部分中下游行业以及新兴产业会存在结构性的盈利改善,从而实现盈利的缓慢复苏。

其三,多路资金追捧绩优股。记者统计发现,截至4月9日,在上述153只翻倍股中,有71只个股被融资客买入,占比近五成。尤其值得关注的是,今年以来,中兴通讯和牧原股份等2只个股,受到北上资金净买入,加仓布局。

亮丽的业绩无疑会受到各路资金的追捧。对于年报业绩的挖掘,南京证券投资顾问姜文礴表示,从1月17日开始A股上市公司的2019年年报陆续披露,但是不少业绩增幅不报的公司年报业绩预告披露开始就已经被市场充分挖掘,因此后期年报行情的更多机会在于那些出乎市场预料的公司中,大幅向上修正业绩的公司就是其中的一种。

如何挖掘潜在的绩优股呢?华融证券投资顾问李佳建议,可从上市公司近期的财报中寻找路径,那些在最近2个季度至3个季度业绩环比增幅呈加速增长态势的个股,业绩超预期概率相当大。此外,持有较多其他企业股权的个股可能因为资产出售、企业分红、政府补贴等因素获得非经常性收入,从而提升业绩的预期。但是投资者需注意,就投资价值而言,那些依靠主营业务大幅改善实现业绩超预期增长的上市公司,投资逻辑较为清晰,而凭借“横财”实现业绩意外之喜的公司更多只是属于短线题材炒作。

公募基金基金经理兼管私募即将放行 专家称利好绩优基金经理

■ 本报记者 王思文

近日,中国证券投资基金业协会发布了《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引(试行)》(下称《指引》),将于5月1日起实施,这也意味着,公募基金基金经理同时管理公募和私募产品权限即将正式开放。

中国银河证券基金研究中心总经理胡立峰对《证券日报》记者表示:“基金经理兼任私募资管计划投资经理的问题不大,只要基金管理公司内部做好公平交易及合规内控的把控,那么这将是行业大趋势。”

《指引》记者注意到,此次《指引》主要对基金管理人、基金经理提出了六大方面规定:一是多次强调公平交易的重要性。二是对基金管理人、基金经理的合规风控能力及诚信记录做出细致规定。三是规定基金经理的任职条件。四是规定基金经理兼职产品数量:原则上不超过10只,完全按照有关指数的构成比例进行投资的产品除外。五是详细规定基金交易细则。六是要求强化基金经理长期考核机制。

“实际上,在《指引》发布之前,基金经理只能管理公募产品,是无法兼职专户产品的。而公司考虑到社会影响力等因素,一般会把绩优基金经理安排在公募产品上,将二线基金经理安排做投资,现在《指引》下发后,公募基金基金经理终于可以同时负责公募和私募了。”一位公募基金经理对《证券日报》记者感叹称。

“此次协会放开公募基金兼管私募的权限,主要是适应行业发展的要求。目前市场上一些优秀的公募基金经理有管理专户的需要,同时很多机构客户以及一些大资金客户也希望有明星基金经理帮助他们来管理专户,所以客观上是存在这种需求的。”前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示。

对于《指引》为行业带来的影响,杨德龙分析认为,此次《指引》对一些大中型基金公司及明星基金经理,以及投资能力比较强的公司更加有利,利于其做大做强专户的规模。“一个明星基金经理具有资金的号召力,在放开之后,明星基金经理也可以发专户了,这样未来专户规模会做起

来。”杨德龙对记者说。

胡立峰则对《证券日报》记者表示:“这其实是水到渠成的事情,对行业也是一件好事,以前没有开放这个权限是时机还不成熟,目前大中型基金公司的公平交易及风险合规内控管理已经基本到位了,个别基金公司还存在欠缺,但条件基本已经成熟。此外,一家投资管理机构的投研团队是统一的,一个优秀的投研团队完全可以同时管理公募及私募产品,只要公平交易及合规内控做好,更会有利于投资者权益,也给行业带来了更多自主权。”

某基金研究员对记者表示:“我认为《指引》比较利好明星基金经理。新规实施后,明星基金经理可以阶段性的管理专户,扩大资产管理。由于专户有业绩提成机制,所以除了管理费收入之外,还可以增加基金经理的收入水平。当然,管理数量规定不能超过10只是非常必要的。”

对于此次新规带来的变化,杨德龙对记者强调,在《指引》实施过程中该一视同仁,不能厚此薄彼或者有利利益输送行为,这是比较关键的。

河南金丹乳酸科技股份有限公司
首次公开发行A股今日申购
申购简称:金丹科技
申购代码:300829
申购价格:22.53元/股
网下申购时间:2020年4月13日 (9:30-15:00)
网上申购时间:2020年4月13日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构/主承销商:国金证券
《发行公告》、《招股说明书》、《询价公告》、《申购公告》、《中签公告》、《上市公告书》

今日导读
新三板分层分三批实施 121家公司拟入精选层 A2版

财税金融联手发力 逾八成中小企业复工 A2版

发挥好资本市场枢纽功能 增强市场活力和投资者信心 A3版

上市银行小微企业贷款透视 国有大行高增速 B1版

蓝思科技抛“巨无霸”定增 豪赌5G引市场激辩 B2版

更多精彩报道,请见——
证券日报新媒体
证券日报APP 证券日报之声
证券听 金融1号院
公司零距离 股市最前线

本版主编:姜楠 责编:陈炜 美编:王琳 制作:闫亮 电话:010-83251808