

4家涉嫌券商全部回应“叶飞事件”

有券商成立专项工作组开展调查

■本报记者 李 文 周尚仟

“市值管理”“锁仓”“接盘”等词汇近日刷屏了整个金融圈,“叶飞事件”将多家上市公司、金融机构推向风口浪尖。不仅引发机构人士、投资者的热议,监管部门也密切关注并发声。

5月13日,上交所即启动排查相关账户,并于当天下午向公司发出《监管工作函》,要求公司进行自查,并如实披露相关情况。证监会派出机构已约谈公司及相关各方,并启动核查程序。

5月14日,证监会表示,对于某微博大V爆料某上市公司与盘方合谋进行市值管理、“坐庄赖账”等情况,证监会高度重视。

紧接着5月16日,针对近期媒体报道有相关方涉嫌合谋实施不法行为等问题,根据交易所核查情况,证监会决定对相关账户涉嫌操纵利通电子、中源家居等股票价格立案调查。

《证券日报》记者在采访中了解到,该事件涉及的多家券商中,有的表示高度重视上述事件,已成立专项工作组就该事件进行调查。同时,也有券商表示未参与中源家居的“市值管理”。

根据叶飞爆料的内容,除相关上市公司外,4家券商卷入其中,分别是天风证券、申万宏源、民生证券、恒泰证券,目前,4家券商已就叶飞爆料事件全部做出回应。

对于本次事件叶飞点名的“申万宏源刘鹏”,《证券日报》记者第一时间联系了申万宏源进行求证,申万宏源相关人士称:“首先,公司高度重视此事,已成立专项工作组就该事件进行调查,同时也将会全力配合监管部门的调查。”

另外,叶飞提到在中源家居交易中的接盘方就是民生证券。公开信息显示,截至第一季度末,民生证券的确出现在中源家居的前十大流通股东之中,新进持股55.23万股,持股比例为



0.69%。

《证券日报》记者随即联系了民生证券,民生证券回应称:“民生资管并未参与中源家居市值管理,今年一季度确实有自营部门的投资经理在投资权限内买入中源家居股票,但公司肯定不会参与上市公司市值管理。”

天风证券表示:“从未参与过叶飞所述中源家居维护市值管理的相关行为。公司组织人员进行了自查,包括资金业务和自营业务。”

“一方面,关于资金业务中投资中源家居情况,截至目前,全部自营业务账户和资管子公司所管理的所有资管产品账户均未持有中源家居股票。另一方面,关于自营业务与中源家居情况,对自营业务的主要负责人员均进行了问询核实,相关负责人均表示未听到叶飞所述有相关方曾联系其付费

购买中源家居股票的情况,因此,相关自媒体报道天风证券关于中源家居市值管理情况不实。”天风证券进一步解释称。

恒泰证券也回应称,“管宣(叶飞爆料中的相关人士)在3月5日已从恒泰证券离职,而中源家居操作事项发生在3月中下旬,自媒体提到他所参与中源家居事项,恒泰证券并不知情,公司与此没有任何关联。此外,经核查,自2021年至今,公司自营投资、资产管理计划产品均未交易过‘中源家居’股票,两融业务的信用账户中也没有客户持有,该股票也不在恒泰证券融资买入标的范围内。”

“叶飞事件”后,网络上有传言称,机构下发通知:“从2021年5月17日起,股票研究开仓对象除了200亿元以上的市值要求外,还要求必须符合20

但斌反对“市值管理” 专家建议清理背后潜规则

■本报记者 王 宁

“叶飞事件”仍在发酵。

《证券日报》记者最新了解到,私募基金人士叶飞实名举报相关券商和上市公司存在“坐庄”行为引发热议,而倡导价值投资理念的一些私募人士也被“卷入”,其中,东方港湾董事长但斌称:“我特别反对‘市值管理’。公司好了自然会有投资人关注,不好,硬做,不仅违法也不会有好结果。”

多位专家向《证券日报》记者表示,不管是‘市值管理’还是价值投资理念,都是站在宏观经济学角度的表态,目前在法律法规层面未有相关明确标准,界定某种投资行为好坏,应当以现行的法律法规为准绳。与此同时,监管层也在“叶飞事件”后迅速发声:贯彻落实“零容忍”工作方针,依法从严从快从重打击包括恶性操纵市场、内幕交易等在内的各类重大违法行为。

有私募人士认为 “这是价值投资与投机的较量”

叶飞的举报行为得到了部分私募的认可,但对其中部分表述内容则不认同,例如“坐庄”一词。《证券日报》记者获悉,东方港湾董事长但斌就对“坐庄”概念表达了否定态度。

“‘坐庄’不可能成功。”但斌表示,

“我相信‘叶飞事件’会让更多人认识到价值投资的重要性,并远离垃圾股。”

但斌除了对“叶飞事件”表明立场外,同时还重复表达了其曾在2000年1月份所提出的“庄家背后是什么”的论述。但斌认为,并不存在所谓的“庄家”,这种概念是不成立的。资金再大,也只能是市场的一部分,有输有赢是必然的,而且左右市场输赢的小比例获胜概率,同样适用于大资金,大资金输多赢少也是必然的。

与但斌持相似观点的还有上海磊萌资产管理公司的姬永峰。他表示,“叶飞事件”其实是一次价值投资与投机的较量,市场所谓的‘庄家’“游资”说法并不妥当。

“表面上叶飞和但斌是在关于‘坐庄’话题展开讨论,实际上这是一场价值投资完胜投机的最佳案例。”姬永峰表示,在投资这条路上,最重要的是追求确定性,所谓的‘下家’“做盘”、“市值管理”都有不确定性,还是要找到好企业,享受到时代红利,企业成长红利等才是最重要的。

事实上,对于叶飞这种举报行为,但斌持肯定态度。他特别赞同打击内幕交易与“坐庄”行为,而且“这对价值投资与长期投资特别有利”。

但斌介绍说,所谓的‘庄家’背后其实什么也没有,没有任何可以立命的基础,投资应该追求更本质的东

西,要靠智慧和眼光,以及脚踏实地地来实现。

应清理 “市值管理”背后潜规则

在围绕“市值管理”与“坐庄”展开讨论的同时,多位专家也向《证券日报》记者表达了对“叶飞事件”的看法。

中国人民大学法学院教授刘俊海向《证券日报》记者表示,叶飞公开举报后,监管层第一时间表态,体现了严监管、“零容忍”的态度。目前监管层正在调查中,一旦确定构成内幕交易、操纵市场犯罪违法行为,相关犯罪主体也将会受到处罚。对投资者来说,如果在这些涉案中存在利益损害的情况,也可以提起集体诉讼,投资者可以为保障自身权益行动起来。“对于这些以‘市值管理’之名行操纵市场之实的违法犯罪行为,监管层更应当依法清理背后的潜规则。”

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军也告诉《证券日报》记者,对于这种冠以“市值管理”的名目来实施违法违规行为,应当严厉打击;而“坐庄”行为也是不被认可的,是应当被严厉处罚的。

针对叶飞本人的这种举报行为,赵锡军认为,从某种意义上讲可以分为两部分:一是操纵市场行为是否成立,这是关键,一旦成立便是典型的违法行为;二是由于“分赃不均”所产

生平均日成交额5亿元以上,总公司的硬性规定,请各分析师团队,各部门知悉,如若发现接盘垃圾股事件,公司必定将相关责任人移送司法机关。”

证监会表示,将坚决贯彻中央关于依法从严打击证券违法活动的总体要求,对恶性操纵市场等违法违规行为持续保持“零容忍”态度,重拳打击肆意妄为、逃避监管的各类操纵市场行为,对于上市公司及实控人、私募基金、公募基金等相关机构和个人从事或参与的,将会同公安机关依法彻查严惩,绝不姑息。有关案件查处进展,将及时予以公布。

受上述事件影响,截至昨日收盘,相关联的两家上市公司利通电子、中源家居股价纷纷下跌,跌幅分别为9.66%、6.59%;同时,ST板块跌幅达4.68%,多只ST个股跌停。

生的举报,并不应当被美化。

此外,赵锡军还表示,如果叶飞举报的内容属于事实,相关涉事主体也将面临处罚,目前只有待监管部门调查后,才能做出明确表态。但可以肯定的是,如果构成操纵市场、内幕交易等违法行为,可能要承担民事责任和刑事责任。“我们不能明确说价值投资理念和‘市值管理’是好的是坏的,只能从法律角度和道德角度去判断,只能依据相关法律法规去评判哪些行为是合法合规的,哪些行为是违法犯罪的。”

赵锡军认为,现行的法律法规对“坐庄”、内幕交易和操纵市场等违法行为是有明确界定的,要坚守法律法规底线。

私募排排网基金经理胡泊也向《证券日报》记者表示,对于“叶飞事件”,监管层一定严查,斩断“坐庄”和利益输送的黑链条,提倡价值投资才是正道。可以预期,该事件会导致A股连锁反应,市值小、成交量低的小盘股,或会受到一定的影响。

华辉创富投资总经理袁华明告诉记者,此类“市值管理”现象可能主要集中在中小市值公司上,50亿元市值以下的个股或存在。可以预期,随着法律法规逐步完善,监管趋于严格,投资者风险意识提升,特别是注册制稳步推进后,中小市值公司的炒作空间会被压缩,这类“市值管理”的操作空间会越来越小,难度会越来越大。

深交所召开上市公司集体业绩说明会 5家创业板公司与投资者“零距离”互动

■本报记者 赵学毅 见习记者 林婷莹

5月14日下午,稳健医疗、捷佳伟创、中际旭创、创识科技和赛意信息5家具有“三创四新”特点的创业板公司齐聚深交所上市大厅,线上线下同步召开集体业绩说明会,与投资者交流公司经营现状、展望未来发展规划并回应提问。

此次业绩说明会形式新颖、场地独特,不仅有线下模式令公司管理层能够与投资者进行“零距离”沟通,还有线上视频直播渠道供无法到场的投资者们参与,且双线均可进行提问交流,吸引了不少投资者参与。数据显示,此次说明会在全景网上已获得观看次数达16.5万次。

说明会后,多位公司董秘在接受《证券日报》记者采访时表示,召开业绩说明会有效拉近了公司与投资者的距离,也提高了双方的沟通效率;不仅令公司管理层的经营理念能更有效地触达投资者,也令投资者进一步加深了对公司业务的理解。

众公司:多开业绩说明会

经过30余年发展,A股投资者群体逐日壮大,我国资本市场正成为全球最具活力和成长性的市场之一,促进上市公司与投资者进行更有效沟通交流的重要性不言而喻。

今年2月份,深交所就聚焦提升业绩说明会质量发出专项通知,重点推动沪深300指数公司、“A+H”上市公司、央企控股上市公司、创业板上市公司等市场影响力较大、社会关注度较高的公司在披露年度报告后十五个交易日內召开业绩说明会,在全市场形成良好的示范引领效应。同时,督促董事长、总经理等关键少数原则上出席,提升公司与投资者直接互动的深度、广度和效果。

在此次集体业绩说明会上,稳健医疗、捷佳伟创、中际旭创、创识科技和赛意信息5家上市公司的管理层人员依次上台,结合精心准备的PPT等展示材料,分别就公司2020年的经营业绩与状况,以及行业发展前景等内容进行汇报和解读。

到互动环节,公司首先回应了线上投资者的提问,随后回答了现场投资者的问题。面对各类提问,公司均进行回应,对其可公开谈论的技术、行业、经营等相关内容“知无不言”。

“一直以来,公司都很注重与投资者的交流。”5月14日,赛意信息董事会秘书柳子恒对《证券日报》记者表示,“实际上,在决定参加此次集体业绩说明会之前,公司已经在筹备召开线下业绩说明会,主要考虑到线下与投资者交流时互动效果会更好。”

“未来如果条件充足的话,公司会考虑每年都采用线上线下结合的方式召开业绩说明会,同时也会考虑以半年度、甚至季度的频率进行交流。此外,公司也已经建设了专属投资者关系的官方公众号和小程序,丰富了线上与投资者交流的渠道和方式。”柳子恒补充道。

同日,稳健医疗董事会秘书陈惠选也向《证券日报》记者表示,在体验此次线下交流后,公司未来会考虑多采取与投资者面对面沟通的业绩说明会形式。

“公司上市时间不长,之前与中小投资者的交流多集中于线上的文字模

式;但线下和现场直播的方式能带来面对面交流的效果,也能给中小投资者们提供多个深入了解公司、认识公司的机会。”陈惠选在现场称。

投资者提问踊跃

此次集体说明会上,投资者们通过线上、线下的渠道踊跃参与交流。

《证券日报》记者了解到,在联合召开集体业绩说明会前,5家上市公司均已提前发布公告进行通知,并征集了相关问题,获得投资者的积极参与,多家公司在召开前就已征集超过20条提问。但限于时长,每家公司在现场仅能回答2条至3条线上提问,以及不超过3人次的现场提问。

在这些提问中,上市公司的发展前景成为投资者们的重点关注之一。

其中,在2020年9月份上市的稳健医疗是一家通过“winner稳健医疗”“Purcotton全棉时代”以及“PureH2B津梁生活”三大品牌实现医疗及消费板块协同发展的大健康企业。在2020年疫情发生后,公司全力保障生产、实现产能数倍扩张,在极限中为全球抗疫提供精准助力,也因此实现了年内净利润超5倍的同比增长。

说明会现场,面对投资者对公司如何应对疫情后市场需求变化的提问,稳健医疗轮值CEO吴克震表示,今年一季度,公司境外常规业务已取得全面恢复,尤其在先进伤口护理和感染控制品类方面呈高速增长;相比疫情前,公司的品牌知名度与美誉度也得到大幅提升,销售渠道进一步拓宽。“此外,疫情后国内外广大人群其实也逐步提升了卫生习惯,特别是逐步养成在公众场合戴口罩的习惯。所以即便疫情后口罩需求有所下降,但整体而言依然高于疫情发生前的水平。”

赛意信息的投资者较为关注公司智能制造业务相关的未来发展问题。对此,赛意信息董事长张成康表示,公司通过参股鑫光智能已填补了自动化生产线改造的产品和解决方案的空白,形成满足企业信息化和自动化一体化融合的一体化综合能力,未来将依靠业务渠道扩张和产品力创新,支撑整个公司智能制造板块的持续增长。

资料显示,赛意信息系企业数字化管理软件服务供应商,专注为大中型企业提供数字化及智能制造解决方案。2020年,公司实现营收13.85亿元,同增28.79%,实现归母净利润1.76亿元,同增165.37%。

全球领先的数据中心光模块供应商中际旭创去年实现营收70.5亿元,同比增长48.17%;实现归母净利润8.65亿元,同增68.55%。在该公司的交流环节,中际旭创总裁刘圣表示,公司将继续专注于研发数据中心、无线、传输、接入和智能装备等领域的高端产品,保持内生增长。

创识科技董事长张更生则在交流环节中表示,2021年公司 will 加大研发投入力度,深化行业应用的纵向深度,重点拓展“智慧医云”“智慧景区”“智慧港口”等行业深度解决方案。此外,公司还将不断完善中小商户支付解决方案,打造和运营赋能中小商户的服务平台。



时隔两月沪指重上3500点 两大分化折射市场投资新动向

■本报记者 张 颖

3517.62点!时隔两个多月,上证指数重新站上3500点关口。

周一,三大股指震荡上行,两市合计成交额达9300.5亿元,量能较前一交易日略有放大。

对此,安信证券分析认为,A股市场成交量渐增,沪指继上周五的一根放量阳线后,周一继续走高,突破了近两个月整理的平台。低点越来越高,量能逐渐放大,预计反弹有望延续。

值得关注的是,在昨日三大股指全线飘红中,市场分化在悄然加剧。

首先,行业、板块走势分化加大。从申万一级28个行业来看,周一,电气设备、有色金属和食品饮料等三行业涨幅居前均超2%,分别为2.77%、2.19%和2.19%。而纺织服装、非银金融和商业贸易跌幅均超1%。

“总体看,市场仍是结构性行情。电气设备行业强势反弹,主要原因在于板块利空落地,市场逐步确认电气设备基本面向好的趋势。”接受《证券日报》记者采访的富荣基金研究部总监刘鹏成表示。

其次,个股分化加剧。同花顺统

计发现,昨日两市有1316只个股实现上涨,占可交易个股总数的30.7%。有44只个股涨停,141只个股处于跌停状态,尽显分化格局。另外,包括汤臣倍健、智飞生物、华测检测、融捷股份、士兰微、长春高新等在内的27只个股在(剔除近一个月上市的新股),均在盘中创出了历史新高,尽显强势。

接受《证券日报》记者采访的私募排排网基金经理胡泊认为,随着叶飞事件的继续深入发酵,未来机构会秉承价值投资的理念,并不断深入。头部上市公司会享受到流动性溢价,有更高的投资价值,头部效应明显。

金百临咨询分析师秦洪称,目前A股市场所处的环境有了进一步的改善,这主要得益于两个新的信息,强化了原先的乐观格局。

一是,今年以来的中国制造业的优势格局进一步强化;二是,在“市值管理”的舆论风口,可能会强化大市值品种的优势。

国信证券分析认为,A股调整三个月,韧性不断增强,市场信心正在逐步恢复,可能迎来年内第二波主升浪行情。

央行等额平价续作1000亿元MLF

专家认为本月一年期LPR大概率保持不变

■本报记者 刘 琪

5月17日,中国人民银行(下称“央行”)开展月中惯例中期借贷便利(MLF)操作。当日,央行发布公告表示,为维护银行体系流动性合理充裕,开展1000亿元MLF操作,中标利率维持2.95%不变。鉴于本月有1000亿元的MLF到期,故本次MLF操作为等额平价续作。

“5月份MLF等额续作,主要源于新增地方政府专项债发行仍未大规模放量,当前市场中长期利率在政策利率附近小幅波动,整体处于‘不松不紧’状态。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时分析称,截至5月14日,新增专项债发行规模仍未出现大规模放量迹象。这直接导致近期以1年期商业银行同业存单到期

收益率(AAA)为代表的中期市场利率稳中有降。4月份,1年期商业银行同业存单到期收益率(AAA)均值为2.98%,较3月份下降9个基点;截至5月15日,该指标月内均值进一步降为2.89%。这意味着到目前为止,新增地方专项债发行尚未对市场中长期流动性产生明显的“抽水”效应。

王青预计,若后期新增专项债发行高峰到来,市场中长期流动性转向趋紧,不排除央行会在6月份或7月份实施MLF加量续作的可能。不过,在当前背景下,未来央行在实施类似加量操作过程中将保持克制,接下来市场利率存在一定上行风险,但大幅向上偏离政策利率的可能性很小。

值得一提的是,除了MLF操作外,央行5月17日还开展了100亿元7天逆回购操作,中标利率亦维持2.2%不

变。今年以来,央行持续低量滚动开展7天逆回购已经成为“常态”。

央行在2021年第一季度中国货币政策执行报告中指出,“目前,人民银行逐步形成了在每月月中固定时间开展中期借贷便利(MLF)操作、每日持续开展公开市场操作的惯例,通过持续释放央行政策利率信号,引导市场利率围绕政策利率波动,显著提高了货币政策传导的效率。”

同时,央行强调,“市场在观察央行公开市场操作时,应重点关注公开市场操作利率、MLF利率等政策利率,以及市场基准利率在一段时间内的运行情况,而不应过度关注央行操作数量,避免对货币政策取向产生过分解读。”

据《证券日报》记者梳理,MLF中标利率及7天逆回购利率分别在2020年4月份及2020年3月份下调至2.95%及