

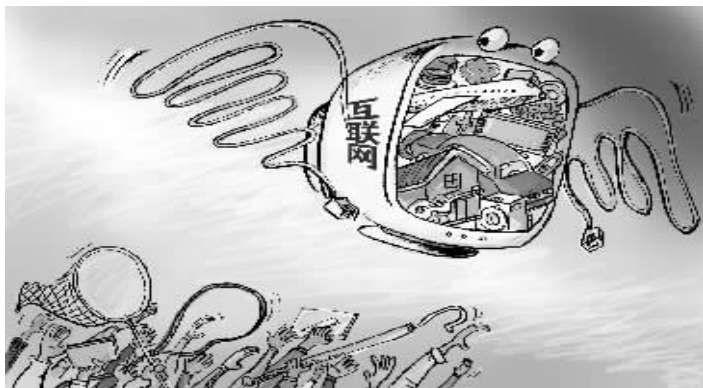
机构调研上市公司不看估值看故事

直接问“你对股价满意吗？触网吗？和阿里腾讯接触过吗？”

最近，在投资圈中流传着这样一个段子：“现在调研上市公司只剩下5个问题：你对股价满意吗？有并购标的？触网吗？有互联网思维吗？和阿里或腾讯接触过吗？”

“现在还关注公司基本面？那你就输在起跑线上了。”对于部分机构的调研风格，有市场人士认为，目前创业板正值泡沫阶段，不是讲业绩的时候，关注上市公司往往不看估值，而是看市值。在掌趣科技等前期强势股出现滞涨的情况下，轻工纺织等二、三线股票涨势强劲，而一旦某公司“入网”“触电”，便更会直接刺激股价表现。“虽然不能预见这种泡沫式繁荣能持续多久，但是公司‘一网情深’的故事情节却颇受市场和投资者欢迎。”上述市场人士表示，部分机构正是凭借这种先入为主的观点去调研公司。

现代快报记者 祁豆豆



CFP供图

贴身热点之纠结篇

被调研公司:新宙邦、格力电器、安洁科技

关注近期机构调研报告可以发现，“电商”“O2O”“可穿戴”“智能家居”“特斯拉”等时下热点概念已成为调研报告中的高频词汇，而调研期间一旦有公司透露布局热门领域，股价也水涨船高。说还是不说？上市公司不免纠结。

2月17日，新宙邦迎来30余家机构前来调研，对于市场传闻公司电解液已经通过松下进入美国特斯拉汽车供应链，公司委婉地表示，公司是特斯拉电池供应商松下的优秀供应商，“但公司与特斯拉之间

并不发生直接业务关系。”

格力电器13日面对38家机构调研时，对热点问题的回应更显纠结。公司称，智能家居和互联网对空调的增值能力要相对弱一些，事实上具备各种智能功能和互联网功能的空调产品格力都有，但目前没有重点宣传。

相比之下，安洁科技就显得颇为“大气、豪迈”。谈及公司2014年所涉足的新业务，安洁科技对智能家居、可穿戴设备、电动汽车等时下热点均表现出跃跃欲试。

牵手明星之暧昧篇

被调研公司:思美传媒、九州通

在资本市场，阿里巴巴已成为公认的大众情人，一旦与其牵手成功，公司马上进入“高大上”的行列。

日前，初入资本市场的思美传媒被传有望牵手阿里巴巴，公司19日通过互动易平台表示，互联网广告业务是公司战略之一，公司一直在传统媒体领域与淘宝保持合作，但仍未在互联网广告领

域与阿里巴巴达成合作。

一边热切期盼牵手，一边则极力撇清绯闻。近日，九州通因被传与腾讯洽谈，股价一路高涨，公司前天澄清表示，公司董事会及管理层未与腾讯就双方合作事宜进行相关的接触和谈判，也未授权任何机构、个人或其他方与腾讯就战略层面的合作事宜进行洽商，但未来并不排除与相关公司进行合作。

并购扩张之憧憬篇

被调研公司:新大陆、森源电气、巨星科技

记者发现，在接近调研的尾声，机构投资者通常会试图洞察公司的并购扩张步伐、产业链延伸等最新动向。而上市公司的回应往往给投资者打开想象空间。

20日，物联网巨头新大陆在接受调研期间，就并购重组的设想表示，未来如果有合适的合作对象，公司会以积极的态度考虑。

18日，森源电气在迎来私募明星泽熙投资调研时也透露，森源电气将向大电气方向发展，争取在新能源领域取得突破的同时

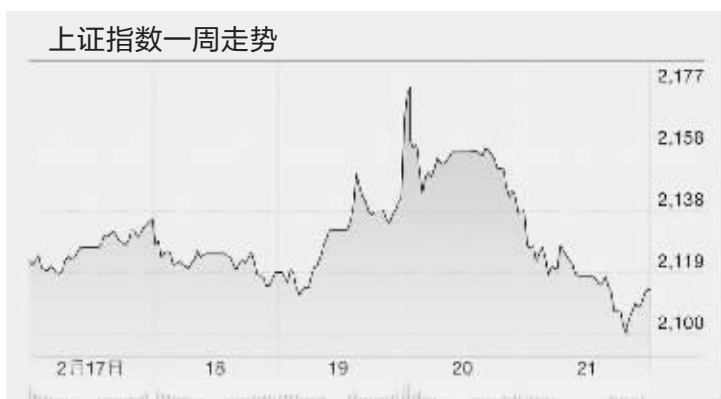
专注做好本业，重点发展智能中压输配电开关设备领域、电能质量治理领域和分布式发电装置。此外，在本月已连续三次获机构造访的巨星科技则表示，公司坚持以主营业务为主，同时寻求合适机会，适当扩展公司产业链。

新登陆资本市场不足一个月的思美传媒也难逃并购发问。2月18日，思美传媒对15家机构表示：“并购是行业趋势，公司非常重视，但是由于刚进入资本市场，所以短期内主要以学习为主。”

两魔咒显灵 沪指大跌1.17%

继前天冲高回落高位下跌后，沪指昨日低开低走，盘中跌近2%，一度失守2100点。回顾近日走势，可以发现A股历史上的两大魔咒再度应验。机构人士表示，大盘向下调整概率较大，建议将近期手中持有获利较大的品种止盈。

现代快报记者 曾雯璐 综合网易



魔咒显灵 万亿险资入市成浮云

2月20日，包括中国石化在内的石油改革股集体涨停，而其他题材股则受到压抑，沪指收跌0.18%，石化双雄异动“魔咒”再次显灵。此前，只要“石化双雄”爆拉大盘，都会迎来A股阶段性调整的一幕。除此之外，基金“88魔咒”也再度袭来。截至2月14日，股票型基金的仓位上升了3.61%，骤升至88.04%。业内人士表示，“每次基金仓位达到88%左右，市场都会出现调整，基金的高仓位几乎成了市场的反向指标。”两大“魔

咒”面前，就连万亿级险资入市的利好预期也被视为“浮云”。

昨日早盘沪指低开低走，油改概念股领跌大盘，权重股集体走弱，午后沪指低位震荡跌近2%，最低下探至2098.44点。相继击穿5日、10日均线。截至收盘沪指报2113.69点，跌幅1.17%，成交量995.1亿元。深成指跌1.17%报7750.56点，成交金额1313亿元。创业板指逆市涨0.3%，报1519.67点，成交金额316亿元。

上下半周风格迅速切换

板块方面，早盘互联网板块走强，个股多数飘红，涨1.97%，石墨烯概念股带动矿物制品板块走强，终盘涨1.19%，食品安全检测概念股飙升，早盘电器仪表板块走强，收盘涨0.91%，涨幅居前。此外，软件服务、传媒娱乐和医疗保健等板块强于大盘；石油行业、证券行业

和煤炭行业等板块弱于大盘。

本周大盘风格转换较快。整体来看，上半周仍然延续了新兴行业题材活跃的风格，下半周石油、煤炭等权重板块迅速崛起，“两会”相关题材受到关注。纵观全周，沪指微跌0.1%；深成指周跌1.69%；中小板指周跌0.94%；创业板指涨0.26%。

后市分析

市场情绪偏负面 向下调整概率较大

对于后市，多家机构认为大盘向下调整概率较大，建议将近期手中持有获利较大的品种止盈。中信证券策略分析师毛长青称，从中观数据来看，经济下行趋势愈发确定，市场普遍调整、石化独木难支，A股情绪偏负面。

申银万国证券判断，本周改革预期升温，市场风格跷跷板效应明显。上周市场情绪有所改善，不过当前风险溢价仍在较高水平，预计未来还有下行空间。2150点一带是前期成交密集区，此处阻力较大，短期有震荡整固要求，延续反弹需要量能持续温和放大。建议控制仓位，见好就收。

热点资讯

央行要求满足首套房贷 深入调研停贷压单问题

房贷政策是历年来市场关注的焦点。近日，相关人士向记者透露，今年央行对房贷政策要求总基调依然是落实差别化住房信贷政策，满足首套房贷款要求，同时要求分支机构对辖区内金融机构出现的首套房贷停贷、压单等现象深入调研，但只字未提二套房贷要求。

与个人房贷相对应的开发贷亦是市场关注的重点。不过据相关人士称，央行今年对此基本延续了去年的要求，比如继续支持符合条件的中小套型普通商品住房项目建设，加强房地产贷款管理，扎实做好保障房建设和棚户区改造的金融支持和服务工作。现代快报记者 赵娟

证监会启动内设机构调整 新增四部门

中国证监会内设机构及职能调整正式启幕。昨日，证监会新闻发言人邓舸在例行新闻发布会上表示，中央编办日前已同意了证监会内设机构和职能调整方案。证监会将在现有基础上，将8个职能部门合并为4个，同时新设4个部门。

其中，将现发行监管部、创业板发行监管部合并为发行监管部；上市公司监管一部、上市公司监管二部合并为上市公司监管部；期货

监管一部、期货监管二部合并为期货监管部；机构监管部、基金监管部合并为证券投资基金监管部。同时，证监会将新设公司债券监管部、创新业务监管部、私募基金监管部、打击非法证券期货活动局（清理整顿各类交易场所办公室）等4个部门。

与此同时，证监会已成立全面深化改革领导小组，由证监会党委书记、主席肖钢任组长。

现代快报记者 马婧婷 郭玉志

人民币汇率四连跌 或破单边升值预期

自1月末以来，人民币汇率显著走软。从2月17日起，人民币对美元汇率中间价连续四个交易日走贬，一改此前升值态势。21日，人民币对美元中间价再创年内新低，报6.1176，较今年高点贬值幅度超过0.4%。在即期市场，2月19日，人民币对美元即期汇率在开盘半小时急贬近100个基点。21日，人民币对美元即期汇率继续大幅跳空低开，最低探至6.0930

点位，触及近三个月以来新低。

广东金融学院院长陆磊认为，这波人民币汇率贬值的短期冲击有限，且在合理范围之内。多位接受记者采访的专家表示，中国经济在全球范围中表现仍为一枝独秀。长期看来人民币仍有走强的趋势，不过，在美联储逐步退出量化宽松政策的过程中，人民币双边波动可能加大。

据新华社