



两市首份年报16日亮相

逢低关注有业绩弹性的成长股

由于上市公司四四再次变更2015年年报预约披露日期,因此,今年A股首份年报可能下“双黄蛋”。交易所数据显示,1月16日,美好集团、财信发展将同时晒去年的成绩单。市场人士建议,尽管A股短期遭遇急跌,但不排除绩优股在错杀的反弹可能,建议投资者逢低逐步建仓有业绩弹性的成长股。

现代快报记者 李喆

●●● 四四爽约

美好集团、财信发展“首发”

资料显示,上交所上市的四四首次年报预约披露日为3月25日,但第一次变更后,预约为1月15日,这使得其一度被认为是两市“首家”;不过,二次变更后,其披露日挪至2月29日。

由于四四的爽约,深交所主板的两家公司可能率先于1月

16日披露2015年年报,分别是美好集团、财信发展。美好集团昨日发布的业绩预告显示,公司2015年实现净利润4.2亿-4.4亿元,较上年同期增长458%-484%;基本每股收益为0.1641元-0.1719元。财信发展去年12月初的业绩预告显示,

2015年实现盈利约7800万元,同比增长4.62%;基本每股收益约0.3639元。

交易所数据进一步显示,1月底之前将有24家公司发布2015年年报,2月份58家;2015年年报主要披露日期集中在3、4月份,并于4月底披露结束。

●●● 六成公司预喜

超跌绩优股更有反弹要求

综合年报预告情况看,截至目前,两市有超1177家公司发布了业绩预告,其中,预增公司239家,续盈公司145家,略增公司273家,扭亏公司84家,预减公司110家,略减公司134家,续亏公司31家,首亏公司124家,表示不确定的44家。总体而言,预喜(含预增、续盈、略增、扭亏)公司占比为62.96%。

从创业板公司看,目前有

120家公司发布了业绩预告,占目前492家创业板公司数的24.39%。就类型上看,预喜公司数为71家,占预告总数的59.17%。一位不愿具名的市场分析师告诉记者,从目前业绩预告披露情况看,具有明显确定性业绩增长的企业占比较高,但目前的发布数量不足两市上市公司总数的一半,创业板公司占比数也只有四分之一,因此,A股整

体的盈利情况还有待观察。

这位分析师还认为,当前股市急跌后对个股和板块的估值水平有一定的挤压,比如创业板从百倍以上市盈率下降至80倍,但实际业绩增长或成长预期能否对应估值的合理性仍需要市场检验。不过,对于具有确定性业绩增长、符合经济转型方向的上市公司而言,短期可能是绩优股的超跌反弹机会,中期可能是超跌带来的配置机会。

1月份率先发布年报公司一览

证券代码	名称	预计披露日期
000667	美好集团	1月16日
000838	财信发展	1月16日
600816	安信信托	1月18日
600678	四川金顶	1月21日
002099	海翔药业	1月22日
002192	*ST融捷	1月22日
000836	鑫茂科技	1月23日
000711	*ST京蓝	1月25日
002654	万润科技	1月26日
300401	花园生物	1月26日
600116	三峡水利	1月26日

证券代码	名称	预计披露日期
002359	齐星铁塔	1月27日
300301	长方照明	1月27日
002379	鲁丰环保	1月28日
300351	永贵电器	1月28日
002168	深圳惠程	1月29日
600063	皖维高新	1月29日
600722	*ST金化	1月29日
000627	天茂集团	1月30日
300298	三诺生物	1月30日
300331	苏大维格	1月30日
600829	人民同泰	1月30日

●●● 年报行情渐近

怎少得了“高送转”题材

年报行情渐行渐近,投资者关心的“高送转”题材也不逊色。比如昨日披露年报送转预案的易事特、欧比特纷纷涨停。其中,易事特拟10转10派现2.6元;欧比特拟10转15股。

对于“高送转”题材,上述分析师表示,从历年炒作情况看,不管是熊市还是牛市,“高送转”题材每每在年报发布之前,以及具体实施之前有一定的超额收益,这主要是跟市场炒作情绪有关,但具体什么时候介入,仍要根据个人风险承受能力和技术指标进行分析。一般而言,公告日或者实施日前三个交易日买入高送转股票获得正超额收益的概率较高。

中金公司的统计数据显示,2014年年报发布过程中,共有371家公司实施高送转。其中,

中小盘股共计361家,大盘股仅有10家。过去十年,中小盘股占比基本稳定在90%以上。在行业分布上,信息技术、工业和可选消费是高送转最活跃的行业。2014年,来自这三个行业的高送转公司分别有106、85和59家,合计占比达67%。

此外,在“高送转”题材股的特征上也有统计,比如总股本大多在1亿-2亿股左右,流通股本在1.5亿股左右;有58%的“高送转”公司每股资本公积在2-8元之间,63%的“高送转”公司每股未分配利润在1-4元之间。77%的“高送转”公司每股净资产集中在2-8元之间。在股价上,约六成的“高送转”公司股价为15元-70元之间。分析师建议投资者可以根据这些指标进行适度挖掘。

买入创业B 百万资金将亏37%

普通投资者为避免踩雷尽量远离“末日B”

创业B昨日继续跌停,报收于0.324元,由于该基金已经触发下折,因此,昨日买入的近200万元资金很可能面临37%左右的亏损。对于仍不了解分级基金特点的投资者而言,市场人士建议避免盲目介入。

现代快报记者 李喆

创业B跌破临界值

基金公告显示,1月11日,创业板分级B份额的基金份额参考净值为0.213元,跌破0.25元的临界值从而触发下折。当下折发生后,上市交易的创业B(150244)二级市场价格对应参

考净值所产生的溢价将全部归零。

对应来看,1月11日,创业B二级市场交易价格为0.36元,相较0.213元的净值而言,溢价率高达69.01%。从12日的跟踪情

况看,创业B二级市场交易价格为0.324元,集思录预估的净值水平为0.236元,溢价率达到41.58%。因此,以12日净值水平进行下折的话,那么,昨日成交的百万资金将全部亏损37%左右。

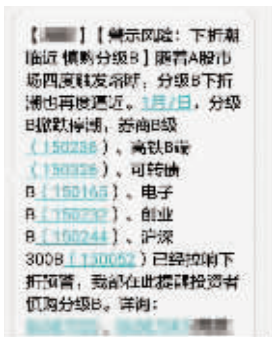
“末日B”很难逆转

值得注意的是,尽管下折会带来大幅度的亏损,但这些进入下折期,被市场称为“末日B”的分级B基金往往在停牌前有资金介入。比如上周二下折的创业股B(150304)在停牌前也被买入1072万元,复牌后,这笔资金亏损33%。

分析人士告诉记者,一部分投资者可能不了解真相,误打误撞买入“末日B”;也不排除部分已经深陷其中的投资者期待“末日逆袭”,从单笔成交看,有的只有1

手、10手,耗费资金只有几元、几十元。他表示,“B级基金和股票不同,不能用股票里‘凤凰涅槃’的想法对待B级基金,一旦下折确定,按照合同规定很难逆转。”

在“末日B”风险提示方面,有投资者向记者展示了券商的提示短信以及交易系统的弹窗提醒,建议认清分级基金份额的折溢价情况。去年8月,证监会叫停分级基金注册,坦言“分级基金的机制比较复杂,普通投资者不易理解”。



图为某券商警示风险短信

金融帮办

被盗刷 银行先赔付?没那么简单

2015年12月28日,人民银行发布了《非银行支付机构网络支付业务管理办法》,《办法》强调,在支付机构向客户开户银行发送支付指令,扣划客户银行账户资金的交易时,银行是客户资金安全的管理责任主体,“承诺无条件全额承担此类交易的风险损失先行赔付责任”。

那么,以后银行会无条件先行赔付快捷支付的盗刷损失?记者调查发现,事实并非如此。

某银行相关人士告诉记者,银行承担先行赔付的前提是:支付机构事先或在首笔交易时自主识别客户身份并分别取得客户和银行的协议授权,同意其向客户的银行账户发起支付指令扣划资金;银行同时也要直接签订授权协议,明确约定扣款适用范围和交易验证方式,设立与客户风险承受能力相匹配的单笔和单日累计交易限额。“赔付的前提是银行与第三方机构、客户签订了授权协议的。”

该人士还表示,目前并未收到相关部门的通知,对《办法》的具体操作还不清楚。按照现在的赔付标准,判定银行为主要责任方,需要先确定“客户无责”,如果不带有限制条件,一些恶意的盗刷事件将是难以控制的。

现代快报记者 张瑾

下折后能否参与投资?

对于分级基金下折后的投资机会,分析师建议不要盲目参与,尽管买卖分级B基金好像股票一样操作,但实质上有很多不确定性。

分析师表示,分级基金本身投资方法多样,存在多种套利的方式;比如,当二级市场溢价时,可以申购母基金然后拆分成分级A、分级B,并卖出。不过,这些交易方式并不是包赚不赔的,拆分或合并过程中都要承受市场波动的风险。

此外,分级B本身规模较小,二级市场交易过程中也容易被人制造高溢价,从而吸引投资者集中套利。因此,分析师建议不了解“比赛规则”的投资者谨慎参与,正如一位基金经理所说,“了解你的产品,它就是工具。不了解你的产品,它就可能是赌具。”