



昨日,一则有关“证监会暂缓中概股借壳回A股”的消息迅速传播开来,A股闻风跳水,正在谋划以及已在归途的中概股公司“蒙”了,而A股相关概念股也纷纷重挫,创业板指更是创下了4.27%的近半个月最大单日跌幅。两市领跌的也都是壳资源概念股。

综合中国证券网、一财、网易

中概股借壳回A暂缓? 股指闻风重挫 沪指大跌近3%

证监会回应:正对相关影响进行深入研究

证监会对中概股回A影响启动研究

传闻一夜成真,中概股归途生变。昨天早盘,一则有关“证监会暂缓中概股回A股”的消息迅速传播开来,正在谋划以及已在归途的中概股公司“蒙”了,券商及中介机构也神经紧张。

证监会新闻发言人张晓军周五回应称,证监会目前正对这类企业通过IPO、并购重组回A股可能引起的影响进行分析研究。

对于政策变化背后的原因,券商内部多有猜测。有券商人士分析,监管层暂缓放行中概股回归,可能是因为担心中概股体量

太大,对A股冲击影响较大;还有券商认为,中概股多是互联网、游戏等概念,与当前国家鼓励资本市场支持实体经济思路有冲突。

不过,证监会此次出手,主要是担心中概股回归的不良影响。张晓军周五表示,按照现行法律法规,近三年已经有5家海外企业通过并购重组回到A股。证监会已经关注到,对于这些企业的回归,市场存在质疑,认为这类企业回A股有较大特殊性。同时,境内外市场明显价差、壳资源炒作,应当予以高度关注。

方向未明 可能对相关企业带来较大冲击

自2012年以来,中概股命运可谓一波三折。在IPO暂停时,大批公司排队赴美上市,甚至不乏“流血上市”的案例;当境内IPO重启,中概股在境外市场遭遇“做空”攻击,境外投资者对中概股估值大幅回落时,大量中概股萌生退意,陆续通过私有化从境外退市,进而通过并购重组回到A股。

2015年初,在注册制推进仍处于“高歌猛进”阶段时,监管层透露出的发展新三板、改革创业板、甚至设立战略新兴产业板等来对接高科技互联网企业的态度,极大地提升了中概股回归的信心,目前仍有多家大体量中概股公司正在“归途”中。

不过,此一时彼一时。中概股回归有意或无意间,也给A股市场带来了许多不良影响。

北京一位券商分析人士表示,证监会对中概股回A股进行调查研究有其必要性,但是具

体操作上应注意保持政策连续性。一方面,受到市场关注较多、美股市场与A股市场价差较大的中概股,往往与境内市场的某些“概念”交织在一起,助长了境内市场“炒作概念”的风气,增加无序性。

但是另一方面,从一开始积极迎接互联网企业回归的政策导向,一下子转为“暂缓、观察”,对许多操作中的企业和中介机构都会带来较大冲击,也造成社会资源的浪费。

对于中概股回归下一步走向何处,目前方向仍不明确。在IPO数量有限、再融资项目收紧等背景下,中概股回归成为许多综合类券商投行部的一项重要业务,也是一个重要的“创收”来源。政策变化直接关系到正在进行的许多项目,目前券商及律所已经开始与中概股公司积极讨论,研究下一步计划。

沪指大跌考验2900点 行业板块尽墨

昨日,两市平开后震荡回升,沪指重上3000点。随后,两市展开弱势震荡走势。10:35过后,两市突然跳水。午后,两市继续下挫,沪指创2月29日以来最大单日跌幅。截至收盘,沪指跌2.82%,报2913.25点;深成指跌3.57%,报10100.54点;创业板指大跌4.27%,报2129.19点。板块方面,全线飘绿,卫星导航、航空、煤炭等板块跌幅居前。

对于股指意外跳水,分析认为,主要的利空来自于三方面:一是传言证监会将对中概股借壳降温,消息引发正在私有化的中概股应声下跌,尤其是套利空间最大的陌陌,跌幅一度达到15%。A股市场上,360概念股集体重挫,

深圳惠程、中信国安等跌停。

二是最强评级下调潮来袭。今年以来,债市违约风险颇受市场关注,加之史上最强评级下调潮来袭,信用风险问题引起了监管层的重视,券商风控将趋于谨慎。

三是人民币连续贬值。周五人民币对美元中间价报6.5202,较上一交易日下跌74个基点。

迅速杀跌之后,兴业证券首席策略分析师王德伦认为,风险偏好可能重新面临下行,信用风险暴露、定增解禁及股东减持将构成制约市场的重要压力。不过,也有机构认为,大盘如期回探后,短期继续下行空间已经很小了,接下来可逐步考虑低吸。



上证指数“五一”小长假后的走势 制图 俞晓翔

数据说话

蓝筹股成交量和估值回到2014年7月水平

信达证券6日发布研报指出,蓝筹股成交量和估值均回到2014年7月水平。逆向而行,一直是价值投资的精髓之一。目前,蓝筹股正在提供给投资者这样一个机会。

研报称,4月27日,蓝筹板块的代表指数——上证50指数成交14.5亿手,创下自2014年7月以来最低值(2016年1月7日半日熔断数据除外)。5月5日,上证50指数成交量创第二低值,成交量仅为14.8亿手。同时,其他蓝筹股的代表指数,如中证100指数、沪深300指数、上证180指数近一周成交量也出现萎缩,逼近2014年7月水平。

估值方面,信达证券表示,以上四个指数的市盈率、市净率均处于历史低水平(2014年7月以来),特别是市净率。5月5日,以蓝筹股为主的上证50指数市盈率、市净率分别为9.4倍和1.1倍。

从成交量和估值(特别是市净率)来看,信达证券认为,蓝筹股已经几乎回到2014年牛市启动前的水平。当然,现在的价格比2014年略有上升,这主要是来自基本面的增长所致。从投资的角度来说,逆向投资一直是超额收益的主要来源。目前,蓝筹股再次回到如此低迷的状态,值得投资者留意。

相关新闻

证监会对6宗案件作出行政处罚

杂志社工作人员编造黄光裕即将出狱的消息被罚20万元

中国证监会6日宣布对6宗案件作出行政处罚,包括1宗操纵市场案,2宗内幕交易案,3宗编造、传播虚假、误导性信息案。

在1宗操纵市场案中,投资者黄信铭、谢冠华、陈囡囡、黄正中、朱辉于2013年至2014年,控制多个账户,利用资金优势连续买卖“首旅酒店”、“劲嘉股份”、“珠江啤酒”股票,并在实际控制的账户之间交易,影响“首旅酒店”、“劲嘉股份”、“珠江啤酒”股价。另外,投资者庄德智参与了操纵“劲嘉股份”股价。证监会决定责令黄信铭依法处理非法持有的证券,没收黄信铭违法所得约3.2亿元,并处以约3.2亿元罚款;对谢冠华、陈囡囡、黄正中、朱辉给予警告,并分别处以90万元罚款;对庄德智给予警告,并处以30万元罚款。

在2宗内幕交易案中,李某明与股某国是威华股份重大资产重组事项这一内幕信息的知情人。内幕信息敏感期间,投资者叶书、张为杰、黄超明分别与内幕信息知情人李某明联络接触并交易“威华股份”,分别获利约138万元、76万元、21万元;投资者苏嘉鸿与内幕信息知情人股某国联络接触并交易“威华股份”,获利约6538万元。证监会决定没收叶书、张为杰、黄超明违法所得,并处以等

额罚款。

在3宗编造、传播虚假、误导性信息案中,重庆云锦广告传媒有限责任公司通过其注册运营的@移动信息 新浪微博制作、发布、传播“中国电信与中国联通合并,中国移动与广电网合并”的虚假信息,致使下一个交易日“中国联通”、“号百控股”、“广电网络”三只股票出现明显异动。证监会决定对重庆云锦传媒责令改正,并处以顶格罚款20万元。

赢商网在未就网络传闻向相关方面进行核实的情况下,发布《万达院线昨日停牌 消息称或将收购金逸影院及艺恩网》的报道,对市场投资者形成了误导。证监会决定对赢商网的注册运营方广州赢石网络责令改正,并罚款20万元。

中国连锁杂志社工作人员姜海锋撰写了《国美静候黄光裕归来》一文,署名发表在《中国连锁》上。该文章包含黄光裕即将出狱的虚假信息,相关上市公司股价受到影响。证监会决定责令姜海锋改正,并对其处以顶格罚款20万元;责令中国连锁杂志社改正,并对其处以顶格罚款20万元。据新华社