



股市赚钱效应显现 员工持股计划密集建仓

10月份以来,随着市场人气的提升,股市“赚钱效应”显现,代表着核心员工利益的上市公司员工持股计划开始密集入市购股。这从一个侧面显现出相关公司管理层对自家股票当前股价、估值的认可。虽然根据相关规定,上市公司员工持股计划在股东大会审议通过后的6个月内完成相关标的股票的购买即可,但从最新动向来看,有多个公司的员工持股计划在股东大会放行后立即进场购股并快速完成,足见其建仓心情之急迫。



CFP供图

多家公司迅速落实员工持股

以利亚德为例,公司本次员工持股计划从筹划、运作到实施均十分迅速。今年10月上旬,利亚德推出资金规模上限为3亿元的员工持股计划,涉及持有人包括公司及其控股公司的核心及骨干员工。11月14日,利亚德公告称,公司通过二级市场购买的方式共计买入利亚德924.6万股股票,占公司总股本的1.136%,购买均价为31.46元/股,已完成本次员工持股计划相应股份的购买工作。

类似的还有孚日股份和齐心集团。其中,孚日股份在9月下旬推出资金规模上限为6882万元的员工持股计划,10月31日即公告称已通过二级市场购买的方式完成股票购买,合计买入975万股,占公司总股本的1.07%,买入均价7.01元/股;齐心集团于今年7月上旬推出6000万元规模的员工持股计划,11月1日宣布完成该员工持

股计划,已通过二级市场连续竞价的方式购买公司股票243.73万股,约占公司总股本的0.65%,购入均价为24.61元/股。此外,瑞贝卡、皖通科技的员工持股计划也在最近一个月时间内快速完成了相应股份的购买。其中,瑞贝卡第一期员工持股计划出资1.42亿元买入1872万股自家股,成交均价7.59元/股;皖通科技第一期员工持股计划以15.87元/股的均价买入7327万元自家股。

值得一提的是,瑞贝卡本次员工持股计划的购股成本并不低。结合瑞贝卡股价走势可以看到,在该持股计划“熬过”季报窗口期可进场买股时,瑞贝卡股价已从前期的底部悄然上涨了50%左右,但员工持股计划仍决定高位实施增持,直到近几个交易日公司股价再度上涨后,方才脱离了该持股计划7.59元每股的成本区。

大盘企稳为买股提供了良好氛围

与瑞贝卡相比,嘉寓股份刻意选择在11月这一时点快速建仓。嘉寓股份第二期员工持股计划在今年4月底便获股东大会审议通过,但迟迟未有下文。眼看6个月“大限”将至,嘉寓股份于11月2日至7日期间累计买入5000万元自家股,快速完成此次股份购买,成交均价为6.864元/股。嘉寓股份三季报显示,公司在报告期内实现销售合同额45.65亿元,同比增长92.45%;实现净利润4936.93万元,同比增长11.20%。

此外,东方金钰员工持股计划近期买入力度也显著提高。截至11月9日,该员工持股计划合计买入规模为2961万元,可作对比的是,至11月10日,其对应合计买入规模已增至5197万元,整体的买入成本也提高至10.48元/股。到11月15日,公司更是宣布完成员工持股计划股票购买,成交均价约为10.668元

/股,购买数量为1225万股,成交金额约为1.31亿元,买入股票数量占公司总股本0.91%。

众多上市公司员工持股计划在为何在近期密集建仓?在业内人士看来,员工持股计划的参与主体是上市公司管理层或核心员工,处于经营和管理的第一线,对自家公司知根知底,此时建仓自家股(甚至动用融资杠杆),显然是对未来的股价表现有一定的信心,并且近期大盘企稳上行也为员工持股计划买股提供了良好的氛围。

而员工持股计划的盈利也是一种催化剂。以弘高创意为例,根据公司11月15日所发公告,其第一期员工持股计划所持股票已出售完毕。回顾该员工持股计划,购买均价为16.55元/股,购买数量为239.8万股。此后,由于公司经历了高送转,以复权价格计算,其盈利还是不错的。据中国证券网

●●● 私募论市

指数牛市暂未形成 个股小牛市可期

近段时间,以中字头为代表的大盘蓝筹股走势犀利,进而带动上证指数节节攀升,屡屡创出新高,由此让广大投资者嗅到一股牛市的味道,不禁让人回忆起2014、2015年那轮超级大牛市。私募排排网走访鼎钧资本高级合伙人、研究院院长杨焕,赛亚资本董事长罗伟冬,巨泽投资董事长马澄,他们表示,指数牛市暂未形成,后市或呈现个股结构小牛市。

杨焕: 牛市暂时并未形成

牛市暂时并未形成,现阶段仍处于供给侧改革的第一个阶段,去杠杆、去产能、去库存,降低成本,补短板阶段。现阶段市场的活跃主要为国企层面的去上市公司(壳)库存以及债转股的推动落实,但国有资产证券化的完成需要在市场相对低位完成。若现阶段直接进入牛市,国有资产的证券化才成为空谈。

罗伟冬: 个股结构性小牛市可期

2015年的暴涨暴跌对经济和投资者都造成了极其巨大的伤害,因此管理层不愿意股市重蹈覆辙,劝喻投资者不要借钱炒股,这个完全可以理解。所以大盘不会走出大牛市,但是走出一波结构性的局部小牛市还是有可能的。

马澄: 趋势的力量即将形成

在2015年三波股灾过后,就历史走势来看,上证的市盈率和市净率均处于相对低位,再加上供给侧改革和深港利好刺激,上证指数下跌空间有限,且目前在技术上已经走出均线多头态势,趋势的力量即将形成,后期慢牛可期。

据《证券日报》

▶ 监管动向

“股灾”期间操纵37个账户 创势翔被罚6000多万

证监会新闻发言人张晓军18日在新闻发布会上通报,近日证监会依法对6宗案件作出行政处罚,其中包括3宗操纵市场案、2宗内幕交易案、1宗中介机构未勤勉尽责案。

值得指出的是,有1宗是操纵期货市场案件,刘增铨于2014年10月利用多个账户操纵“聚氯乙烯1501”合约价格,亏损3757万元,证监会对当事人处以50万元罚款。

另1宗操纵市场案件涉及私募基金创势翔,其在去年2015年7月至8月期间利用其实际控制的“粤财信托—创势翔盛世”等37个账户通过连续交易、开盘虚假申报、尾市抬价等方式,通过连续交易、开盘虚假申报、尾市抬价等方式影响“辉丰股份”“汉缆股份”等6只股票的股价和交易量。

证监会决定,没收创势翔违法所得2000余万元,并处以6000余万元罚款,对直接负责的创势翔董事长兼投资总监黄平给予警告并处以60万元罚款。

还有一名投资者因操纵市场被罚近两亿元。证监会称,任良成在2014年7-8月期间,控制、使用其本人及其设立的上海任行投资管理有限公司员工和和融资方提供的53个证券账户,采取连续交易、反向交易等方式交易龙洲股份;在2014年4-12月期间,通过大宗交易买入隆基机械、三维通信等16只股票,在大宗交易日前后盘中通过高价申报、撤销申报等手段,使股票价格产生较大的涨幅,并于大宗交易后的次日或几日内在二级市场卖出。据证券时报网

▶ 热点聚焦

离岸人民币对美元跌破6.91

18日,亚洲交易时段早盘离岸市场人民币对美元快速跌破6.91,与当日人民币对美元中间价6.8796产生明显价差,跨境资金流动压力有所上升。如何看待人民币在岸、离岸、中间价汇率全线下挫?跨境资金流动压力该如何破解?

中国外汇交易中心18日一早宣布人民币中间价再度下调,报6.8796。这已是连续第11天下调,创下2005年6月以来最长连跌纪录,11天累计下调幅度达1.9%。与此同时,在岸人民币持续下跌,截至15时,人民币对美元报6.8908;离岸人民币17日跌破6.9关口,18日亚洲交易时段早盘又快速跌破6.91。

对于近期人民币在岸、离

岸、中间价汇率全线下挫,专家普遍认为,主要是美元指数一路走强,为保持人民币对一篮子货币汇率基本稳定,人民币对美元双边汇率相应有所贬值。

民生银行首席研究员温彬认为,人民币持续贬值,而在新的人民币中间价形成机制下,央行对市场容忍度提高,尤其是人民币相对一篮子货币仍然保持稳定。

“在人民币连续贬值的压力下,11月银行结售汇逆差恐将有所扩大,跨境资金流动仍面临较大压力。”招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,企业和个人在客观看待汇率波动的同时,应提前采取风险防范措施。据新华社

“深港通”和“沪港通”将分别换汇

记者从中国证券登记结算有限责任公司获悉,该公司董事长周明在18日举行的“深港通·交易所论坛”上表示,为降低操作风险,满足“深港通”推出时间要求,最终“深港通”和“沪港通”将采用分别换汇的方式。

周明介绍,由于沪、深“港股通”是两条通道,如果将两个净额合并成一个净额换汇,业务流程将过于复杂,系统交互过多,耦合度极高,时间窗口有限,操作风险极高。

在谈到换汇成本时,周明说“深港通”与“沪港通”换汇汇率形成的机制完全相同,出现换汇汇率差异主要是因为买卖分摊比例差异造成,但差异极小。

据了解,“沪港通”开通两年来,“港股通”结算总额2万多亿港元,日均结算净额8亿

多港元,累计完成近4000亿港元的换汇。净额换汇比投资者个人换汇成本要低。

初步估算,“沪港通”开通两年来,净额换汇比投资者个人换汇节约成本数亿元。下一步,中国结算将进一步加强换汇银行汇率报价考评工作,继续致力于降低换汇成本。

“‘港股通’标的股票退市后如何处理关系到内地投资者的切身利益。”周明说,为保护内地投资者权益,经权衡比较,“深港通”及“沪港通”均采用了由中国结算提供名义持有人服务并代为行使权益的方案。这一方案既不改变内地投资者持有港股的习惯,也能够充分保护内地投资者的权益。“港股通”标的退市已发生过1单。目前看,处理还是比较平稳有效。

据新华社