

# 安信证券敬请关注每日证券

股评文章属个人观点,据此入市操作,风险自担。

## 安信证券潮州分公司

委托电话:95517 咨询电话:2356192 2274835(市区) 6616668(潮安) 8860300(饶平)  
地址:潮州市城西西路89号 网址:http://www.essence.com.cn  
枫溪凤新西路证券营业部咨询电话:6893198 潮安金石大道证券营业部咨询电话:6565566  
席位号:232701(深A) 227399(深B) 12812(沪A) 90015(沪B)

### 股市直击

## 沪指报收小阳星



周二沪深两市双双低开。开盘后在保险板块的带动下,沪指一度强势上攻逼近周一高点,但量能不及,10点22分后回震震荡整理,早盘沪指以小阳线报收。午后沪指开始进入震荡下跌中,券商的强势未能得到保持,尾盘次新股大幅跳水,14点30分后,创业板指急跌。尾盘沪指小幅回升,全天以小阳线报收。最终上证综指收在3365.23点,涨幅0.08%,成交2689.16亿元;深成指报收10762.37点,跌幅0.44%,成交2963.78亿元。

消息面上有:1、最高法院明确股东滥用权利致公司不分配利润,司法可干预;2、外交部称8月28日下午印方将越界人员和设备全部撤回边界印方一侧;3、发改委要求建立健全煤炭最低库存和最高库存制度;4、专向国企混改子基金北京国调混改投资基金在京成立。

从盘面上看,预高送转、交通设施、次新股和水利建设等板块领涨,板块平均涨幅超过1%。碳纤维、船舶、卫星导航和国产软件和电信运营等板块领涨,板块平均跌幅超过1%。个股交投活跃度下降,有42家个股涨停,商赢环球和亿帆医药两个个股跌停,次新股涨幅震荡出现,可持续有待观察,雄安板块虽有所反弹,但暂时没出现平台,未能形成新的热点领涨板块。从权重股看,券商股短期放量过大,市场跟风盘过多,暂时未能持续上攻,压制了股指反弹高度。

从技术上讲,沪指成交量小幅萎缩,3300点整数关口的突破依然要用盘整时间来确认,而周级别的跳空缺口依然存在回补的可能,市场很难走得像2014-2015年的牛市那么流畅,因为目前仍以存量博弈为主,外国的资金持观望态度的非常多,这个我们可以从总的成交量上分析出来这个结论,所以拉一段盘几天再选择方向已经是比较好的走势了。

洪蕾  
执业证书编号:S1450611020035

周二沪深两市双双低开。开盘后在保险板块的带动下,沪指一度强势上攻逼近周一高点,但量能不及,10点22分后回震震荡整理,早盘沪指以小阳线报收。午后沪指开始进入震荡下跌中,券商的强势未能得到保持,尾盘次新股大幅跳水,14点30分后,创业板指急跌。尾盘沪指小幅回升,全天以小阳线报收。最终上证综指收在3365.23点,涨幅0.08%,成交2689.16亿元;深成指报收10762.37点,跌幅0.44%,成交2963.78亿元。

消息面上有:1、最高法院明确股东滥用权利致公司不分配利润,司法可干预;2、外交部称8月28日下午印方将越界人员和设备全部撤回边界印方一侧;3、发改委要求建立健全煤炭最低库存和最高库存制度;4、专向国企混改子基金北京国调混改投资基金在京成立。

从盘面上看,预高送转、交通设施、次新股和水利建设等板块领涨,板块平均涨幅超过1%。碳纤维、船舶、卫星导航和国产软件和电信运营等板块领涨,板块平均跌幅超过1%。个股交投活跃度下降,有42家个股涨停,商赢环球和亿帆医药两个个股跌停,次新股涨幅震荡出现,可持续有待观察,雄安板块虽有所反弹,但暂时没出现平台,未能形成新的热点领涨板块。从权重股看,券商股短期放量过大,市场跟风盘过多,暂时未能持续上攻,压制了股指反弹高度。

从技术上讲,沪指成交量小幅萎缩,3300点整数关口的突破依然要用盘整时间来确认,而周级别的跳空缺口依然存在回补的可能,市场很难走得像2014-2015年的牛市那么流畅,因为目前仍以存量博弈为主,外国的资金持观望态度的非常多,这个我们可以从总的成交量上分析出来这个结论,所以拉一段盘几天再选择方向已经是比较好的走势了。

洪蕾  
执业证书编号:S1450611020035

## 建行获“2017最佳小微贷款服务银行”

近日,在“第十届中国资产管理年会暨‘金贝奖’颁奖盛典”上,建行荣获“2017最佳小微贷款服务银行”,成为唯一获此殊荣的商业银行。

“金贝奖”已连续十年举办系列评选,是资产管理界最具影响力的评选之一。本次评选通过年报等公开资料,从企业收益能力、创新能力、风险控制能力、团队素质、市场认可度、社会责任等多维度进行分析评价,经过所有评委的一致考察

与审核,最终评定建行荣获“2017最佳小微贷款服务银行”。

该行小企业条线将以此次获奖为契机,按照第五次全国金融工作会议精神以及全行工作部署,持续发挥先发优势,落地普惠金融事业部运作机制,以客户为中心建立专业化特色化经营模式,持续推进转型重点产品拓展,全面提升服务小微企业的效率和水平,把“小企业”做成“大事业”。  
建宣

## 女性企业家板块集体登陆湖北区域性股权市场

新华社武汉8月29日电 来自大别山革命老区湖北省黄冈市的26名女企业家28日带领企业集体登陆武汉股权托管交易中心,组成了以女企业家创业群体为主角的特色板块——“大别山金融工程巾帼板块”。

黄冈“巾帼板块”企业有三个主要特征:一是由女性作为公司的控股股东或实际控制人;二是女性担任公司“董监高”职务;三是企业中的女性员工比例达到60%或以上。

这26家巾帼企业平均经营时间约7年;企业注册资本最多的达6000万元,其中有8家注册资本过

千万。它们涵盖9大行业,除了11家从事现代制造业外,其余15家都来自服务业。其中,有国家高新技术企业1家,黄冈市农业产业化重点龙头企业4家。

为推动当地企业借力区域性股权市场更好更快发展,黄冈市推出46条含金量高的优惠政策,扶持企业创新发展,降低企业成本,推动实体经济与资本市场有效对接。黄冈市妇联与上交所、楚商资本武汉有孚公司共同签订了战略合作框架协议,为登板企业提供股权、债权等融资和财务、税务、法务等融资服务。

昨日沪市	涨幅前十名 (单位:元)		跌幅前十名 (单位:元)		成交金额前十名 (单位:万元)	
	股票名称	涨幅	股票名称	跌幅	股票名称	成交金额
	皇马科技	1.81	商赢环球	-3.22	方大炭素	610729
	厦门国贸	1.13	海立股份	-1.15	浙商证券	426988
	韩建河山	2.32	浙大网新	-0.87	东方证券	404883
	华脉科技	3.07	上海医药	-1.35	厦门国贸	356899
	金石资源	2.32	新奥股份	-0.81	中国铝业	355681
	春风动力	3.48	德创环保	-1.00	中国银河	351480
	永安行	7.54	诺力股份	-1.25	中信证券	326978
	创业资源	0.82	中航黑豹	-1.67	中国联通	320705
	厦门空港	2.59	方大炭素	-1.62	铁龙物流	299644
	中广天择	2.90	中国科传	-0.67	华泰证券	297487

昨日深市	涨幅前十名 (单位:元)		跌幅前十名 (单位:元)		成交金额前十名 (单位:万元)	
	股票名称	涨幅	股票名称	跌幅	股票名称	成交金额
	N中大	5.17	亿帆医药	-2.30	科大讯飞	621561
	长源电力	0.50	新宝股份	-1.57	第一创业	324700
	厦门港务	1.52	第一创业	-0.69	四维图新	266887
	国盛金控	1.69	贝瑞基因	-3.48	大族激光	240566
	中龙股份	3.59	深天地A	-1.38	中信国安	232473
	科力尔	4.93	航天发展	-0.61	赣锋锂业	196005
	皮阿诺	9.96	元隆雅图	-2.25	格力电器	193602
	英力特	1.86	国星光电	-0.90	亿帆医药	191289
	世联行	1.10	东方园林	-0.87	露天煤业	189799
	昆百大A	0.97	诚志股份	-0.83	天齐锂业	184514

上证指数 3365.23 2.58 ↑0.08%  
深证成指 10762.37 -47.37 ↓0.44%

# 创业企业热衷“股份”招人 入股后职工权益何以确保?

眼下,创业企业流行通过让员工持股吸引人才。这一做法到底是留人的“利器”,还是给员工远景权益的“画饼”——

## “入股”创业企业 职工权益何以确保?

“员工不持股,你都不好意思说自己是家创业公司!”员工持股这把火,从国有企业、老牌民营企业烧到了当下火爆的创业企业。

对于创业企业而言,员工持股是一项吸引人、激励成长的机制,将员工的经济利益与企业的经营状况直接挂钩,激发工作热情,让员工“把根留住、把心留住”的同时,提升企业的经营效益。对企业、对员工,这是一件“皆大欢喜”的事情。

然而,记者采访了解到,“入股”后,身兼劳动者和出资人双重身份的职工,如何维护切身利益,却有了不小的困惑。

## 创业企业热衷“股份”招人

“创业企业招聘,十家有九家都会承诺让中层以上员工持股。”作为互联网营销平台管理的人才,白涵近两年应聘了四五家互联网创业公司,均被允诺了给“股份”。

“劳动力供给结构发生巨大变化,结构性的缺工和用工难早已成为常态。”国内知名股份制改革专家姚远告诉记者,员工持股形成的激励机制,对企业管理、生产队伍的稳定都有很大帮助,尤其是对于需要人才助力企业快速发展的创业企业。

2011年2月,位于晋江陈埭镇的泳装生产企业奥金公司向全体300多名员工赠送股权。几年来,这家一

度默默无闻的泳装公司,无论企业生产效率还是利润均保持两位数以上的增长。

数据显示,中小企业板已然成为多层次资本市场中实施股权激励和员工持股计划最为活跃的板块。2012年至2016年,中小企业板推行股权激励的公司数量逐渐增多。截至今年5月20日,113家公司推出了两期或两期以上的股权激励方案;59家公司推出了两期或两期以上的员工持股计划。其中计算机、电气机械和软件等行业的中小企业板公司推出股权激励方案的比例均超过50%。

此前,福建好彩头食品股份有限公司董事长陈忠实就拿出公司20%的股份,无偿赠送给850名核心员工。在陈忠实看来,企业留人,贵在留心。员工如果是股东,他们的主观能动性、主人翁意识、智慧、潜力才能最大程度地激发出来,促进公司更快更好发展。

2016年,中小企业板实施完成股权激励方案的公司平均营业收入、净利润分别为34.41亿元和2.65亿元,同比增长26.28%和43.48%,增长率高于板块平均水平,大量核心员工分享了公司的业绩成长。

## 股权激励机制留住核心员工

正是被承诺了“股份”,王才信从一家知名央企的财务经理跳槽去一家创业企业担任财务总监。“创业特别辛苦,虽然眼下每个月的收入也并没有增加多少,但是看好公司的前景和股份。”

年近40岁的王才信本不想再换工作,但是经过估算,一旦企业上市,就可以从年薪几十万元的财务

人员晋升为身价几十万元的高级管理人员。面对“股权”的诱惑,王才信离开了央企,告别“铁饭碗”。

近几年,在福建的民营企业中,包括九牧王、利郎等都推出了股权激励机制。其中,九牧王涉及的金额最高,达到3亿元。

但员工持股,并非全体员工持股。股权激励,常常被市场解读为公司给予核心骨干员工的一把“金手铐”。

好彩头食品股份有限公司股权激励方案中,获得赠送的对象共有850人,其中副经理级以上600人,一线员工100人,一线业务团队100人,主管级50人。受益的员工大概占员工总数的五分之一。股权激励的分布大概是:三分之一给高管,三分之一给中层,三分之一给基层员工。

为了防止有人吃“大锅饭”,给等分享收益,好彩头还设置了一套回拨机制,为所有受益人设定了相应的考核体系和目标。

同样,九牧王推出的员工持股计划中,资金来源为员工合法薪酬、自筹资金等。出资参加员工持股计划的共有217人,其中公司董事、监事、高级管理人员13人。

## 需完善的方案和法律文件

我国一家著名的互联网创业企业员工通过工会持股比例高达98.82%,也因此,许多中高层管理人员纷纷成为千万、亿万富翁,资历不错的技术人员也通过“工资+分红”,收入很可观。随之而来的是,员工在与企业解约时,却被公司要求按股本回购股份。员工到底与企业是劳动关系还是合同关系,成为职工权益纠纷的焦点。

因为熟悉电子商务的管理,2015年,白涵从京东离职后,被各大电子商务创业企业热抢,“有一家企业许诺我很高的股权,但是企业没多久倒闭了,等于我白干了。”“还有一家知名皮鞋电商,每个月扣一部分工资作为入股‘职工股本’,结果,离职时一算,等于每月少拿三分之一工资。”

如今,提起“股份”,白涵感觉就是一个远景权益的“画饼”,再也不相信这吃不到嘴里的“甜头”。

上海唐毅律师事务所律师敬杰指出,现在有许多公司的做法并非股权激励,相反,往往是打着“股金”的名义变相扣员工的工资。他认为,员工持股计划需要通过非常复杂的方案设计,双方需要签订正式的法律文件。

他认为,需要提醒广大劳动者的是,不要被“公司上市”“职工内部股”等看似十分美好的说法所迷惑。如果公司真的是想实行股权激励,必定会有一套完善的方案,且会与职工签订正式的法律文件。如果没有,就应当心公司的行为是否为假借上市之名,实则克扣职工工资,侵害职工合法权益。

上海江三角律师事务所彭振华律师指出,实行员工持股是公司自主经营管理的一部分,目前并不需要经过行政许可。但在实行员工持股前,应制定相应的员工持股方案,对持股员工条件、持股比例、入股价格、出资方式、持股方式、股权分红、股权管理、股权转让及员工岗位变动调整股权等操作细节作出具体规定。

据《工人日报》

### 银监会:

## 拟完善进出口银行和农发行监管

新华社电 中国银监会28日发布进出口银行和农业发展银行监督管理办法的征求意见稿,拟从市场定位、公司治理、风险管理等方面完善对这两家政策性银行的监管。

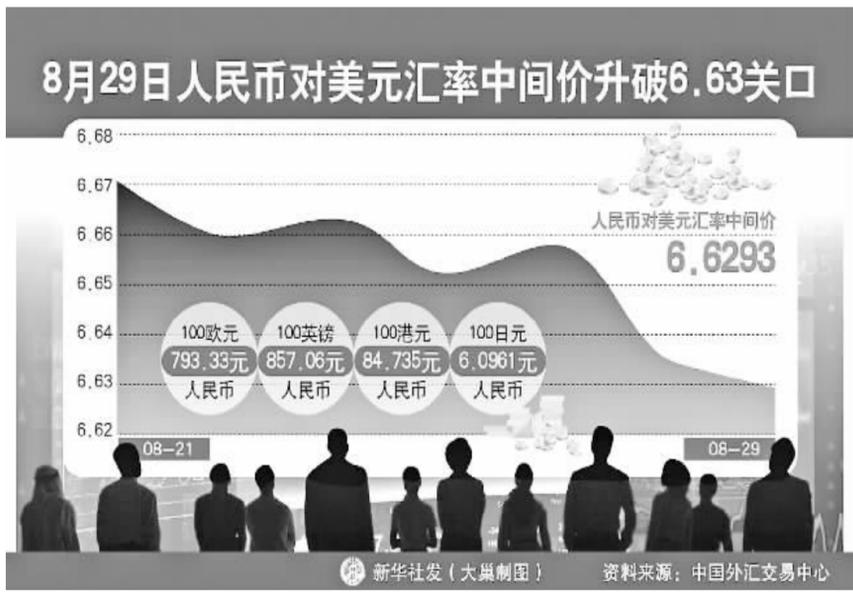
银监会表示,近年来进出口银行和农发行整体发展趋势良好,资产规模逐年扩大,内部管理能力逐步提高,在支持经济社会发展方

面发挥了重要作用。但随着经济和金融环境的变化,两家银行业务结构和风险特征出现了新变化,制定监管办法是2017年弥补监管制度短板的重点工作项目。

《中国进出口银行监督管理办法(征求意见稿)》和《中国农业发展银行监督管理办法(征求意见稿)》从市场定位、公司治理、风险管理、资本管理、内部控制、激

励约束、监督管理等方面提出了具体要求,覆盖了两家银行经营管理和审慎监管的主要方面。

银监会表示,制定两个办法的目的在于进一步明确两家银行政策性职能定位,督促两家银行依法合规经营,审慎稳健发展;推动两家银行完善公司治理机制,建立全面风险管理体系,构建资本约束机制,优化激励约束机制。



### 证券课堂

## 斐波那契神奇数字均线操盘口语

一三五线有文章,短期均线是十三,倘若期价穿十三,期价经过大涨后,坚决出局全清仓,均线互换才有样,三四上穿五十五,长期均线五十五,期价站上五十五,期价处在何位置,时空坐标来度量,涨势前兆类似像,按图索骥不用慌。

时空坐标能捉庄,时间之窗不简单,并沿该线稳升攀,十三走软现彷徨,中期均线三十四,均线互换才有样,中上趋势分界桩,才有可能往上涨,不同形态之品种,涨势前兆类似像,按图索骥不用慌。

格兰威尔八法则,判断品种强弱势,上升空间将极广,意味行情将结束,承上启下别小看,多头排列完成后,界定牛熊分水岭,期价启动临界点,形态结果却一样,一三五线早周详,形态结果却一样,一三五线破迷盲,守株待兔免风光。

### 行情

## 创业板指 跌0.61%

中小板指跌0.33%

新华社深圳8月29日电 29日创业板指低开低走,最终收报1831.59点,比上个交易日跌11.24点,跌幅0.61%。

当日,创业板总成交金额860.7亿元,比上个交易日减少92.5亿元。当日有214个股收盘报涨,有404个股收盘报跌,56个股收平。

创业板当日共有102个股的换手率超过一成,澄天伟业换手率最高,为62.70%,其股价当日跌5.79%。

29日中小板指低开低走,最终收报7274.99点,比上个交易日跌24.13点,跌幅0.33%。

当日,中小板总成交金额1293.1亿元,比上个交易日减少179.8亿元。当日有286个股收盘报涨,491个股收盘报跌,另有101个股收平。

中小板当日共有64个股的换手率超过一成。

## 纽约股市 涨跌互现

新华社纽约8月28日电 纽约股市28日收盘涨跌互现。

当天投资者主要关注能源板块的波动。飓风“哈维”造成的洪灾冲击美国产油大州得克萨斯州,市场担心飓风将在未来数周对世界能源价格走势产生影响。

同时,投资者继续消化美国联邦储备委员会主席耶伦上周的讲话。耶伦说,金融危机后出台的监管措施令金融系统韧性增强,并且更严格的监管并未阻碍经济增长。

耶伦在讲话中并未提及货币政策。根据芝加哥商品交易所(CME)最新预测,目前市场对美联储在12月份加息的预期仅有37.3%。

截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌5.27点,收于21808.40点,跌幅为0.02%。标准普尔500种股票指数上涨1.19点,收于2444.24点,涨幅为0.05%。纳斯达克综合指数上涨17.37点,收于6283.02点,涨幅为0.28%。