

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。

安信证券湖州分公司

委托电话:95517 咨询电话:2356192 2274835(市区) 6616668(潮安) 8860300(饶平)
地址:潮州市城新西路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)

上交所着手规范“高送转”

比例须与业绩增长挂钩

新华社上海4月5日电(记者潘清)上海证券交易所以近日就《上市公司高送转信息披露指引(征求意见稿)》公开征求意见。新规要求高送转比例与公司业绩挂钩,“抬轿式”减持行为受到约束。

用未分配利润送股或资本公积金转增股本是上市公司扩大股本的一种方式,属于股东权益内部调整,与公司生产经营和盈利能力无直接关联,对投资者持股比例没有实质影响,更无法提升上市公司价值。

近年来,部分公司送转比例大大超过公司业绩增幅和股本扩张的实际需求,并引发投资者跟风炒作,滋生乱象。

上交所相关负责人表示,出台高送转指引旨在抑制上市公司利用高送转开展不当市值管理的行为,引导其合理安排投资者回报方式。其根本目的在于服务实体经济,支持上市公司专注主业,培育健康的价值投资文化,持续改良市场生态。

在具体制度设计上,指引进行了有针对性的安排。一方面,将高送转比例与公司业绩增长相挂钩,要求提出高送转的公司最近两年业绩实现持续增长,增幅应当高于送转比例。亏损公司,业绩同比下降50%以上的公司以及送转后每

股收益低于0.2元的公司,被明确列入不得披露高送转方案的“负面清单”。

另一方面,针对市场普遍诟病的大股东借助高送转“抬轿式”减持、限售股解禁前后披露高送转等现象,指引要求公司主要股东前3个月存在减持情形或后3个月存在减持计划的,或在所持限售股解禁期届满前后3个月内,公司均不得披露高送转方案。

上交所相关负责人表示,这些制度安排将切断高送转与二级市场行为之间的利益链条,堵住利用高送转进行不当市值管理的漏洞,使上市公司送转股本回归本源,真实反映公司经营业绩和股本扩张需求。

对高送转强化监管约束的同时,指引也充分考虑了业绩良好公司扩张股本、增强市场流动性的实际需求,为上市公司正常送转股份预留了制度空间。

根据指引,10送转5以下送转股行为不属于高送转。从历史情况来看,这一比例界定可满足绝大多数公司适度扩张股本的需求,公司可根据实际需求自主决策。

上交所相关负责人表示,实践中部分股本较小、业绩高速增长的上市公司,以及进入成熟期、业绩



稳定但股价较高的公司,通过高送转达到扩大股本、增强流动性效果的行为确有合理性。

对此,指引规定最近两年净利润持续增长且最近3年每股收益均

不低于1元的公司实施高送转,其送转比例可以不受净利润增长率、净资产增长率等刚性约束的限制。但为避免每股收益被过度摊薄,要求上述公司送转后每股收益不得

低于0.5元。业界评价认为,证券监管机构着手对高送转乱象进行彻底整治,对引导上市公司专注主业、市场回归价值理念具有重要意义。

行情

纽约股市:

三大股指收盘上涨

新华社纽约4月5日电(记者李铭)纽约股市三大股指5日收盘上涨。

当天,投资者对于贸易战的担忧有所缓解支撑了纽约股市上涨。

经济数据方面,美国劳工部5日公布的数据显示,经季节调整,在截至3月31日的一周,美国首次申请失业救济人数为24.2万,比前

一周增加2.4万人。

截至当日收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日上涨240.92点,收于24505.22点,涨幅为0.99%。标准普尔500种股票指数上涨18.15点,收于2662.84点,涨幅为0.69%。纳斯达克综合指数上涨34.44点,收于7076.55点,涨幅为0.49%。

伦敦股市上涨2.35%

比前一交易日升165.49点

新华社伦敦4月5日电(记者邓茜)伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数5日报收于7199.50点,比前一交易日上涨165.49点,涨幅为2.35%。欧洲三大股指当天均以上涨报收。

个股方面,当天伦敦股市成分股中大宗商品股领涨,位于涨幅前五位的个股分别为:软件和信息服务商微软国际股价上涨8.86%,矿业公司耶弗拉兹集团股价上涨5.46%,化学品公司庄信万丰股价上涨4.34%,易捷航空股价上涨4.22%,荷兰皇家壳牌B类股上涨3.99%。

当天伦敦股市成分股中保险股领涨,位于跌幅前五位的个股分别为:Direct Line保险集团股价下跌9.96%,英杰华保险集团股价下跌2.93%,兰德黄金资源股价下跌2.49%,培生集团股价下跌1.32%,在线餐饮外卖公司Just Eat股价下跌1.30%。

欧洲其他两大主要股指方面,法国巴黎股市CAC40指数报收于5276.67点,比前一交易日上涨134.87点,涨幅为2.62%;德国法兰克福股市DAX指数报收于12305.19点,比前一交易日上涨347.29点,涨幅为2.90%。

东京股市:

日经股指小幅下跌

新华社东京4月6日电(记者马曹冉 钱铮)受投资者担忧情绪加重等因素影响,6日东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日下跌0.36%。

由于投资者担心中美贸易摩擦加剧,东京股市早盘低开。不过,当天东京外汇市场日元对美元汇率走低,令开盘增多,股市一度恢复上涨。下午交易时

段,因市场观望情绪浓厚,股市由涨转跌。

从行业看,石油煤炭制品、矿业、零售业、建筑业等板块领涨;空运、海运、仓储物流、房地产等跌幅居前。

到收盘时,日经股指下跌77.90点,收于21567.52点。东京证券交易所股票价格指数下跌5.31点,收于1719.30点,跌幅为0.31%。

国际油价收盘上涨

新华社纽约4月5日电(记者王乃水)国际油价5日收盘上涨。

美国能源信息局4日公布的报告显示,上周美国全国的商业原油库存意外减少460万桶至4.253亿桶,说明美国原油市场需求依然较为强劲。

此外,当天市场对可能爆发较大规模贸易战的担忧有所缓

解,这也为国际油价走势提供了支撑。

截至当日收盘时,纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格上涨0.17美元,收于每桶63.54美元,涨幅为0.27%。6月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨0.31美元,收于每桶68.33美元,涨幅为0.46%。

财经观察

摩拜饿了么相继“卖身”

腾讯阿里打响线下争夺战

近日,美团与摩拜联合宣布,已经签署美团全资收购摩拜的协议。通过此次收购,美团携手摩拜为用户提供全场景消费体验。令人意外的是,最终登上“百车大战”PK台的不是“众望所归”的摩拜和ofo,而是美团和滴滴,以及阿里系的其他单车。再看此前阿里收购饿了么,线下争夺战已呈白热化。那么,谁又会成为最终赢家?

不一样的“二人转”一样的“操盘手”

如果时间倒回哪怕三个月,恐怕很难有人会预料到共享单车的“百车大战”会以这样的方式,重新换个“赛道”。当大家还在讨论摩拜和ofo是否合并之时,却一个被腾讯大出行板块收入“囊中”,另一个则投奔了滴滴和阿里的怀抱。

2016年10月,美团点评的王兴,作为个人投资摩拜。2017年9月,美团APP首页上线摩拜单车入口。而对于此刻在出行市场与滴滴打得正酣的美团而言,摩拜的加入好比凭空增加了一个“杀手锏”,弥补了其在共享单车领域的空白。此前,滴滴外卖也在进行小范围灰度测试,也是对线上边界的再扩展。

不过,美团和滴滴之战看起来似乎并非没有“休战”的可能性,毕竟背后站着同一个投资人腾讯。继续对抗,消费者或许乐见其成,碍着出行领域的“羊毛”;而对于投资人而言,资金和时间都浪费不起了。

本周早些时候,宣布95亿美元对饿了么全资收购的阿里巴巴,或许才是此场“外卖+出行”构筑线下生活场景的真正老板。阿里称,饿了么依托外卖业务形成的庞大立体的本地即时配送网络,将协同阿里新零售“三公里理

想生活圈”、盒马“半小时达”、众多一线品牌“线上下单门店发货二小时达”等,成为支撑新零售场景的物流基础设施。

不一样的细分市场一样的“新零售”争夺战

如果宅在家里、买了一些生活用品,那你可能被笼罩在“淘宝+盒马鲜生+饿了么”的阿里系。坐拥菜鸟、蜂鸟、天天等一众配送体系的阿里,已经连接线上线下,城际用菜鸟,城内用蜂鸟。

但如果出了门,消费者就进入了“美团+摩拜+滴滴”的腾讯系了。无论你是使用专车、快车、出租车、自行车等,都在布局内。正如此前所说,美团点评上的用户有30%左右是打车去吃吃饭的。

切入的细分市场不一样,但争夺的都是线下的流量。尤其是在几乎人手一部手机的情况下,想要保持好的增长,要么扩充自己的线上边界,要么向线下找资源。

比较下来,阿里的强项无疑是物流,已经形成了“集团军”;而且通过密集签约上海百联集团、投资居然之家等,再加上已有的盒马鲜生,旨在形成未来购物中心的模样。

而腾讯跟永辉、家乐福、步步高、海澜之家等正式宣布合作,以其说法,“希望扩展支付相关服务

的使用场景,共同发展互联网金融服务”,出行组合是王牌。

一言以蔽之,阿里把货快递给人,腾讯把人运到货身边。北京志霖律师事务所律师赵占领认为,巨头角力是目前我国互联网领域的特征。这次收购,是巨头线下激烈竞争的又一体现。

不一样的创业路一样的被收购?

对于现在的互联网领域而言,现状是有两种成功公司,一种是被BAT收购,一种是即将被收购,独立发展成为一种难得的奢望。

从电商到新零售争夺战中,“二选一”站队一直白热化。有商家“基于基本的商业选择”,宣布停用竞争对手;也有双方互指的。

复旦大学数字与移动治理实验室主任郑磊认为,大型企业的“资本掌控”,对于新兴创业者并不是有利条件,“被收购”成为归宿,长期经营的可能性被降低,最终影响的是整个市场的创新活力。

事实上,神仙再怎么打架,都要回归本质,那就是尊重商业的规则而不是只依赖补贴大战,尊重技术的创新而非只关注对手的赛道,尊重消费者的利益而不是“割韭菜”。

新华社电

市场担忧情绪有所缓解

美元指数5日上涨

新华社纽约4月5日电(记者王乃水)市场对爆发较大规模贸易战的担忧情绪有所缓解,美元指数5日上涨。

当天媒体消息说,白宫国家经济委员会主任劳伦斯·库德洛表示,他预计美国和中国会逐步解决贸易分歧,最终双方的贸易壁垒很可能都会下降。这一表态缓解了市场的担忧情绪。

据财经数据方面,美国劳工部5日公布的数据显示,经季节调整,

在截至3月31日的一周,美国首次申请失业救济人数为24.2万,比前一增加2.4万人。

美国商务部5日公布的数据显示,2月份美国贸易赤字较前月有所扩大,从1月份修正后的数据567亿美元增加至576亿美元,高于市场预期。

衡量美元对六种主要货币的美元指数当天上涨0.36%,在汇市尾盘收于90.468。截至纽约汇市尾盘,1欧元

兑换1.2236美元,低于前一交易日的1.2281美元;1英镑兑换1.4001美元,低于前一交易日的1.4074美元;1澳元兑换0.7682美元,低于前一交易日的0.7707美元。

1美元兑换107.44日元,高于前一交易日的106.74日元;1美元兑换0.9635瑞士法郎,高于前一交易日的0.9605瑞士法郎;1美元兑换1.2761加元,低于前一交易日的1.2791加元。

“中国光谷”设立10亿元基金支持瞪羚企业

新华社电(记者 陈俊)素有“中国光谷”之称的武汉东湖高新区日前修订发布《瞪羚企业认定及培育办法》,提出支持企业发展的“瞪羚十条”。其中,设立10亿元的瞪羚基金,为瞪羚企业提供股权、债权、保险等全方位融资服务。

根据“瞪羚十条”,东湖高新区给予瞪羚企业银行贷款利息补贴,金额为企业在认定当年支付银行贷款利息总额的25%,每家企业的贴息额最高不超过100万元;鼓励各类金融机构为瞪羚企业提供各类无抵押贷款,对其为瞪羚企业提供科技信贷服务形成的本金损失给予最高80%的风险补偿,单笔补偿最高500万元等。

“瞪羚企业”是对成长性好、具有跳跃式发展态势的高新技术企业的一种通称。东湖高新区评选“瞪羚企业”,除要求其符合特定的产业发展方向外,还对企业的成长性有较高要求。如上年度总收入在1000万元至5000万元之间的企业,收入增长率达到20%或利润增长率达到10%;在互联网+等新兴产业领域的科技企业,近3年内累计获得创业投资超过1000万元等。

据介绍,武汉东湖高新区从2011年开始认定瞪羚企业,瞪羚数量从2011年30家增至2017年320家,其中培育出2家上市公司,4家独角兽企业,67家新三板挂牌企业。

公司报道

华为:

在巴黎设立开放实验室

新华社电(记者 徐甜)中国华为公司设在巴黎的开放实验室近日正式启用。目前,该实验室已吸引超过50家业界领先企业进驻,将为华为及其合作伙伴在携手发展互联互通、物联网、云计算与大数据业务等方面提供开放的科技联合创新平台。

开放实验室是华为基于“资源平台+产业生态系统”战略理念而设立,未来将联合业界领先的软件及行业合作伙伴,在巴黎开放实验室孵化行业解决方案,包括智慧城市、物联网、车联网、智能工厂、零售大数据等领域。

华为法国公司总经理施伟亮在启用仪式上致辞时说,公司的目标是让法国企业与华为共同筑建这个为客户开放实验室的平台。华为巴黎开放实验室的启用,将帮助法国各领域实现数字化转型以及构建有竞争力的行业生态系统。

标致雪铁龙集团研究创新与高级技术部副总裁卡拉·戈安表示,标致雪铁龙将同华为联手创新创造,未来在车联网领域开展合作,为客户提供新型移动出行解决方案。

巴黎开放实验室是华为在欧洲设立的第二个开放实验室,2016年4月已启用了设在德国慕尼黑尼的开放实验室。根据规划,华为将于2019年底前投资2亿美元在全球设立20个互联的开放实验室并吸引1000家合作企业进驻。

纽约金价5日下跌

新华社芝加哥4月5日电(记者 汪平)纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的6月黄金期货5日比前一交易日下跌11.7美元,收于每盎司1328.5美元,跌幅为0.87%。

市场分析人士说,交易者对于贸易争端的担忧有所缓解以及美元走强,是黄金期货当天下跌的主要原因。

5日其他贵金属方面,5月交割的白银期货价格上涨10.1美分,收于每盎司16.355美元,涨幅为0.62%;7月交割的白金期货价格下跌2.8美元,收于每盎司915.3美元,跌幅为0.3%。