

再融资新规效果立竿见影

一批公司调整或取消定增方案

股市连连看

证监会上周五发布新规遏制过度再融资,这一新政立竿见影,从昨天早上到晚上,已经有20家公司发布公告,或取消或调整定增方案。据有关统计,大约有86家公司涉及1749亿元的定增募资计划可能受到影响,预计近期再融资规模将大幅下降,对二级市场形成利好,昨天沪深股市应声而涨。

20家公司调整方案

证监会收紧再融资的新政,可谓一石激起千层浪,影响非常大。从昨天早上到晚上,近20家公司发布公告,对照新规对再融资方案进行调整修改或取消。上周五晚上,原本准

备20日停牌筹划非公开发行股份的兴业证券,随后就取消了该计划,20日也不再停牌。昨晚,已经停牌的华邦健康、正邦科技、多氟多,因为不符合新规条件,决定终止筹划实施非公开发行股票事宜,股票复牌。

除了还没有发布方案就终止的公司,还有几家已经发布非公开发行股票方案的公司,如应流股份、重庆百货,决定取消原定举行的股东大会,不再商议再融资方案。兄弟科技、*ST生物等因为不符合间隔时间少于18个月等规定,决定终止本次非公开发行股票事宜。

另外,迪马股份撤回并重新申报公司非公开发行A股股票方案;陕国投、福星股份、精达股份等公司准备调整非公开发行股票方案;联创互联公告将其定增规模将减半;永安林业、金宇车城则停牌修改再融资方案。

博云新材、航天发展、越秀金控、沙隆达、台基股份均公告其定增方案将发生变更,主要是拟调整本次重大资产重组募集配套资金的定价基准日及相关内容。

再融资规模将下降

这20家公司调整定增方案,仅仅只是一个开始,未来会有更多公司进行调整,因为不符合新规的公司,不止这20家。

证监会这次规定实施“新老划断”,但是,尚未被证监会受理的定增项目有相当多不符合新规,主要是“定价基准日只能是发行期首日”、“拟发行股份不得超过发行前总股本的20%”、“距离前次募到日原则上不得少于18个月”等硬性要求影响非常大。据统计,在此方面,涉及的上市公司达86家,共计划

定增募资1749亿元,这些公司不得不大幅修改方案,甚至可能被终止。

数据显示,2016年,A股市场首发和再融资合计1.33万亿元,同比增长59%,其中,再融资规模创历史新高。再融资规模创新高令投资者不满,而新规将大大遏制再融资规模,今年再融资规模小于去年是大概率的事情。

显然这对二级市场是利好,有利于股市的休养生息,所以,这个消息对昨天股市产生积极影响,沪深股市全面上涨。上证指数昨天报收3239.96点,上涨1.18%,不仅收复上周五失地,而且创出2个月的新高。深证成指上涨了1.29%,连近期最弱的创业板,昨天也上涨了0.64%。在多种积极因素影响下,A股市场稳健小幅上涨的趋势预计可以继续延续。 首席记者 连建明

阿里联姻百联
开创“新零售”模式

上海有望成为线下场景+新金融的试验田

产经观察

昨天阿里巴巴集团与百联集团在上海宣布达成战略合作,引发人们对于“新零售”的广泛关注。马云将“新零售”的2017年第一站选择在上海,在上海又首选百联,究竟会给零售业带来什么变化?

新零售 六大领域全方位合作

阿里巴巴和百联是两大商业领军企业,双方的合作暂不涉及资本层面,将会以成立联合工作小组、定期高管交流等方式全面展开合作。具体来说,未来双方将基于全业态、全渠道开展全方位合作,主要包含六个领域。

● **全业态融合创新** 以消费者需求为核心,共同设计建设具备高效实体业态运营效率、全渠道订单处理能力,能实时感知并满足消费者需求的新零售门店,拓展智能化、网络化的全渠道布局,为消费者提供创新体验服务。

● **新零售技术研发** 围绕新型零售门店,阿里巴巴将开放包括人工智能、智能支付、物联网、物流技术、大数据运用等应用型新零售技术,并将成功经验向社会推广复制。

● **高效供应链整合** 利用线上平台及线下网络收集并感知的消费者需求及行为数据,梳理并整合各自旗下商品资源,促进优质商户资源和新品的引入。

● **会员体系互通** 打通双方会员体系,采用室内外人群定位、消费者画像分析、大数据支持下的营销及会员管理等,提升门店客户服务能力。

新金融 支付宝与OK卡将互通

在双方合作的两个领域里,会员体制互通和支付金融互联特别引人注目,也将成为消费者最能直接体验到的两大领域。据蚂蚁金服方面介绍,今后双方会互相打通支付渠道——百联线下门店将向支付宝开放,同时百联旗下支付宝/联华OK卡将全面接入支付宝,成为消费者优选的一种支付渠道。对消费者来说,以后在百联所有线下门店都能用支付宝方便地买单,支付宝的众多支付方式中除了花呗、余额宝、银行卡等之外有望再多一个:可用OK卡付款。不过,更具想象空间的是:支付宝除了支付之外,还连接着消费信贷、消费保险、消费理财为代表的新金融场景,百联的3000多家线下门店,有望成为线下场景与新金融相结合的一块试验田。

相比线上,线下消费场景和新金融的结合还只是刚开始,但线下消费场景占社会消费品零售总额的比重却超过85%,在这样的背景下,百联与阿里合作后,其与支付宝及蚂蚁金服是否能碰撞出创新火花,就尤为令人期待。 本报记者 金志刚 张钰芸

东方红两创新基金今在深交所上市
封闭运作兼顾流动性

本报讯(记者 许超声)东方红系列创新封闭式基金又迈开上市新进程,今天,东方证券资产管理公司旗下东方红睿满沪港深混合基金和东方红睿华沪港深混合基金在深交所挂牌上市。这意味着该公司旗下5只封闭三年运作的基金均实现上市,为投资者提供了通过二级市场交易获取流动性的渠道。

上市公告书显示,东方红睿满沪港深混合基金成立于2016年6月28日,交易代码为169104。截至2月14日,东方红睿满沪港深混合基金份额净值为1.098元。东方红睿华沪港深混合基金成立于2016年8月4日,交易代码为169105。截至今年2月14日,东方红睿华沪港深混合基金份额净值为1.0744元。

自2014年9月推出东方红睿丰混合基金以来,东方红资产管理公司已成立了5只创新封闭式基金,均设三年封闭运作周期,其间不开放申购赎回,便于管理人进行长线布局,并引导投资人进行长期投资。封闭运作的同时为了兼顾投资者的流动性需求,东方红系列创新封闭式基金利用基金的上市交易机制,通过在深交所挂牌上市,投资人可在二级市场交易基金份额,为投资者提供了封闭期内解决流动性需求的途径。

业内人士表示,券商依托长期积累的主动管理能力,将长期绝对收益理念贯彻到基金的设计和管理之中,能够不断进行产品创新,并展示优秀的长期业绩。

瑞银分析AH溢价收窄影响

本报讯(记者 连建明)过去两周,AH溢价迅速收窄,于上周三创2016年11月以来的最低值。瑞银证券中国首席策略分析师高挺发表最新A股策略周报,提示AH溢价收窄的启示。

报告认为,大陆资金南下可能是推动港股近期相对A股表现强势的重要原因之一。行业AH溢价变化以及买入金额最大的股票显示,近期南下资金投资偏好与以保险和公募基金为代表的机构投资者相近。瑞银维持对今年南下资金将以保险等机构投资者为主的判断,认为最近AH行业溢价收窄的情况对今后南下资金配置具有参考意义。

本轮金融、可选消费溢价缩小幅度最大恒生AH折溢价指数自2月2日以来下跌7.1。两地上市的公司中,金融和可选消费行业的溢价降幅最大。而公用事业、材料、能源

和工业AH溢价降幅较小。沪深港通中,南向资金买入金额最多的标的,也以金融、地产和消费为主。这与保险在A股的投资风格一致,即偏好金融、地产、消费行业,并且也符合增量资金对于大市值股票的配置需求。

瑞银认为,未来南向机构资金将继续对A股和港股市场的相对估值和表现产生重要影响。首先,对于AH上市的公司来说:银行的AH价差已经接近历史均值,其A股溢价继续缩小的步伐和动力可能会减小。保险、多元金融和可选消费目前的AH溢价仍高于历史均值,价差继续缩窄的可能较大。其次,对于A股和港股整体市场的行业估值来说:险资较偏好的地产、医疗保健、可选和日常消费行业,相对A股整体行业估值较低。未来南下资金持续流入港股,或将有助于提升上述行业在香港市场的估值,从而缩小AH行业估值差。

上海嘉禾2017春拍公开征集
暨免费鉴定·上海站

新年新气象!上海嘉禾2017春拍征集工作已全面展开。2016年度公司总成交额达5.6亿元,连续三年居全国艺术品拍卖总成交额前十位。公司最大优势在于雄厚的专家团队,专场均由大师后裔(陆亨先生、谢定琨先生、程多多先生、刘蟾女士、宋玉麟先生、吴超先生、韩宁宇先生等)严格审定,陆俨少、谢稚柳、陈佩秋、程十发、刘海粟、宋文治、吴昌硕、陈大羽等大师品牌专场或专题拍卖的成交率和成交额在业界均遥遥领先。

本次上海站公开征集,将特邀公司专家亲临现场免费鉴定,届时欢迎您莅临指导。更多信息敬请关注公司官网及官方公众微信。

征集范围: 中国书画、名人书札、古董珍玩
征集时间: 2017年2月25日-26日(周六、周日)(9:30-17:30)
征集地点: 上海市静安区延安中路1111号延安饭店东苑一楼
详 询: 15900993162 15900993158

电话: 021-32558111
邮箱: jhpmgs@126.com
网址: www.jhpmzx.com
公司地址: 上海市静安区延安中路1111号延安饭店东苑一楼
公司本部常年征集拍品



“贝塔牛”打造智能FOF策略

本报讯(记者 连建明)作为国内首家推出智能投顾的大型券商,广发证券早在2016年6月就推出了智能投顾品牌——贝塔牛,专注中小投资者财富管理诉求,让投资更简单,更理智。近日,广发证券智能投顾产品“贝塔牛”行业量化轮动策略上线,策略配置的均为无申购赎回费用的C类基金;“贝塔牛”运用科学的方法策略,能以快节奏、高胜率去捕捉行业热点,帮助投资者更好地理解行业涨跌轮动的内在运行规律,进行理性的资产配置。

据了解,“贝塔牛”主要功能包括“1股票”和“1配置”,是一款融合了股票投资机器人和资产配置配置机器人的产品。此次上线

的行业量化轮动策略便属于“1配置”行列,紧跟客户需求,能提供低成本、低门槛的基金组合投资体验,通过利用金融科技,实现普惠金融。策略采用轮动的方式,基于经济周期、股市周期、行业前景和技术指标等重要影响因素,建立行业量化轮动模型,模型将判断在九大行业(主题)指数基金之间可能出现的机会,并进行切换,从而抓住近期表现最好的行业的上涨机遇;根据近期价格走势、均线等因子指标,优选最强势几个行业指数。如果市场整体走势疲软,则增持买入固定收益类资产进行避险;如果市场整体偏强,增持买入权益资产(行业指数)博取收益。