

# 证监会频“用刑” A股能否过好年？

## 市场观察

翻下日历，还有十二个交易日农历新年就要来临了。2014年的股市充满了故事：这一年萎靡不振的A股总算扬眉吐气了一把，对比年初的2109.39点，涨幅50%，远远超过其他主要经济体市场。高潮迭起的行情不断挑战着投资者的神经，12月两次单日突破万亿的巨额成交量大关，一时间，连热衷于跳广场舞的大妈们都纷纷去开户了……

然后当投资者开始载歌载舞狂欢这场A股盛宴时，证监会却“屡施酷刑”，A股来之不易的牛市，会否受到影响？

## 首次“用刑”导致119股灾

证监会首次“用刑”时间为2015年1月16日，证监会发文对12家券商进行点名批评，其中三家券商遭到停止新开信用账户3个月的处罚措施。证监会这一举措，力度有多猛，数据一看便知，1月19日券商、保险股全线跌停，两市超过2000只个股下跌，沪指报3116.35点，跌7.70%创近七年以来单日最大跌幅，股指期货主力合约1502跌停，一时间股市哀鸿遍野……

两融为诱因的119股灾震惊全球资本市场，此后证监会辟谣，表达的意思就是：市场解读监管部门联合镇压股市证监会实在是冤枉，此举只是为了保护投资者的合法权益，促进融资融券业务的规范发展，市场不要过分解读。

消息一出，市场立马有反应：1月27日，沪深两市双双收跌，其中上证综指收于3352.96点，下跌0.89%；深证成指收于11551.87点，下跌1.16%。针对上述消息，招商证券表示，之前做配资多的股份制银行降低配资比例属正常行为。

## 二次“用刑”之收紧伞形信托业务

在投资者以为牛市饱受了“酷刑”渐行渐远时，A股却打了个漂亮的翻身仗，1月21日，沪指收升4.7%，创下五年内最大单日涨幅，券商分析师感慨，可以预料到股市会在近期反弹，但是没想到来得如此之快之猛。然而意外总会来临，据报道称，某大型信托公司接到某股份制银行的电话通知，要求收紧伞形信托业务。

28日截至收盘，沪指跌1.41%报3305.74点，成交3416亿元；盘面上，各板块跌多涨少，券商、外贸等板块领涨，保险、石油、军工等权重板块跌逾2%领跌两市。

## 三次“用刑”之对剩余46家公司再查两融

不过树欲静而风不止。随后措施第三波再度袭来。1月28日，消息称近期证监会将对剩余46家公司融资类业务开展现场检查。消息一出，大盘闻风而动，

28日截至收盘，沪指跌1.41%报3305.74点，成交3416亿元；盘面上，各板块跌多涨少，券商、外贸等板块领涨，保险、石油、军工等权重板块跌逾2%领跌两市。

## 行业分析

## A股震荡 产业资本增持五大行业

据统计显示，2015年以来截至昨日，上市公司重要股东增持股票为66只，累计增持金额达36.66亿元，而股东减持股票达292只，累计减持金额为354.6亿元。

从行业角度来看，上述66只增持股主要集中在通信、农林牧渔、房地产、计算机、纺织服装等五大行业，占比分别达到5%、4.94%、4.14%、3.79%、3.75%。

具体来看，通信行业被产业资本增持股票占比最多，增持个股分别为新海

宜、光迅科技、杰赛科技；农林牧渔行业占据4个席位，分别为康达尔、獐子岛、\*ST民和、保龄宝；房地产行业占据6个席位，增持个股分别为万科A、新华联、美好集团、阳光城、北京城建、上海新梅；计算机行业被增持的个股有5只，分别为新国都、安居宝、汉鼎股份、兆日科技、金证股份；纺织服装行业被增持的个股也有3只，分别为美欣达、金飞达、红豆股份。

方向言

## 公司研究

## 汉得信息：外延奠定行业龙头地位

汉得信息(300170)于1996年起从事国内专业的ERP实施服务，公司设立于2002年7月，是国内成立最早、规模最大、经验最丰富的IT咨询服务公司。

外延并购加强ERP实施龙头地位。2015年1月27日，公司公告拟以总额1.3亿元收购扬州达美100%股权和上海达美55%股权。我们认为此次并购将增厚公司业绩，并且强化公司在行业内的竞争力。根据公告，2014年上海达美净利润不低于1200万元，如果根据此前公司公布的2014年业绩中值1.80亿元的归母净利来测算，此次交易将有望为汉得带来6.7%的业绩增厚。同时达美的加入也将帮助扩充公司业务覆盖领域，协同互补效应，更进一步加强了公司的实施团队实力。

内生增长稳健，供应链金融或有惊喜。公司前期已预告2014年归母净利增

长20-27%。在日元大幅贬值导致公司对日业务下滑、竞争对手业务增长乏力的背景下，公司仍能实现盈利稳健增长表明其国内ERP实施市场份额仍在持续提升之中。展望2015年，公司供应链金融和在线教育这两项新业务均值得期待。

供应链金融逐步落地打开成长空间。汉得信息通过长期服务公司积累了大量在供应链中处于核心地位的企业，通过供应链金融平台可以围绕这些核心企业的上下游开展金融服务，进行客户变现。公司供应链金融业务随着重要核心客户的合作落地，围绕客户及其下游供应商的供应链数据云平台也逐步上线，未来供应链金融业务布局和拓展值得重点关注，2015年供应链金融业务有望取得较快发展。

合肥工业大学管理学院证券期货研究所 徐恺娣 唐运舒



## 证监会意欲何为？

显然不仅仅因为行情太过火爆，而是因为股市积累的金融风险越来越大。借钱炒股现象的普遍存在，尤其是高比例借钱炒股，给未来发生踩踏事件埋下了巨大隐患。

某投行人士分析，证监会联合多部门与其说是对股市施加重刑，不如说唱的一出苦肉计，如果股市继续疯狂下去，所有资金全部涌向股市，就会阻延实体经济发展，那么将来A股肯定会天崩地裂的。

实际上，夯实股市的基础，让疯牛变成慢牛，防范乐极生悲、诱发金融风险，同时为利益的天平向制造业倾斜做准备（降准，贬值），才是管理层此时打压股市的根本原因，从这个意义上讲，证监会还真是用心良苦。

杨晓春

## 热股追踪

## 全聚德 尾盘万手买单直拉涨停



1月30日尾盘14:59，全聚德突然直线拉升至涨停，分时成交记录显示，临近收盘最后时刻，全聚德股价瞬间上涨10.39%，以当天涨停价21.68元/股成交10381手，股价以涨停收盘。

纵观全聚德全天股价走势，均维持窄幅震荡走势，截至收盘其成交总额为5879万元，但值得关注的是，其尾盘最后一分钟成交的10381手资金就超2000万元，占全天成交额的4成。

而近期全聚德发布的年报显示，公司降收不降利，2014年实现营业收入18.49亿元，同比下降2.82%；实现净利润1.29亿元，同比增长17.25%；基本每股收益0.44元。

中财

**交房通告**  
尊敬的皇马花园业主：  
皇马花园二期(58#、59#、60#、61#、62#楼)经过政府相关部门验收，现已具备合同约定的交付使用条件。我司将于2015年3月3日—3月4日集中办理交付手续，届时请各位业主携带相关资料、费用前往皇马花园光路路与明皇路交叉口交付中心办理入伙手续。  
感谢各位业主对皇马花园的厚爱，我们将真诚为您提供良好的服务。  
咨询电话：0551-64259999/64221999  
特此公告  
安徽华光置业发展有限公司  
二〇一五年一月三十日

## 业绩快报

## 17家公司下周秀年报 2家净利润翻番

根据沪深交易所预约披露时间表安排，下周两市将有17家公司披露年报。其中，11家公司已发布业绩预告。业绩预告类型显示，7家公司预增，2家预降，1家预亏。

业绩增幅最大的三精制药，预计净利润增幅高达500到550%，将于下周二披露年报。预增翻番的美盛文化，预计净利润增长130%-150%，将于下周五披露年报。南洋科技、赛象科技预计净利润同比增长超30%。

值得注意的是将于下周五披露年报的国旅联合，预计净利润亏损13000-14000万，测算净利润同比降幅高达1390.42%。

杨晓春

简称	预约披露日期	业绩预告摘要
三精制药	2015/2/3	净利润增加500到550%
赛象科技	2015/2/3	净利润上升0-50%
台城制药	2015/2/3	净利润下降0.69%-0%
美盛文化	2015/2/4	净利润增长130%-150%
永大集团	2015/2/4	净利润增长16%-24%
老白干酒	2015/2/5	/
常山股份	2015/2/6	/
深天马A	2015/2/6	/
科达股份	2015/2/6	/
南洋科技	2015/2/6	净利润变动10.00%至50.00%
安科瑞	2015/2/6	净利润增长约10%-30%
东诚药业	2015/2/6	净利润变动幅度-10至20%
佳隆股份	2015/2/6	净利润增长0-10%
国旅联合	2015/2/6	净利润亏损13000-14000万
广宇发展	2015/2/7	/
哈药股份	2015/2/7	/
法国数控	2015/2/7	净利润下降0%-40%

## 农银医疗保健 基金生财有道

1月19日，国务院讨论通过《全国医疗卫生服务体系规划纲要》，大力鼓励社会资本进入医院领域。受政策利好驱动，医疗有望成未来3-5年的持续性主题，重回投资者视野。对于医疗行业的投资机会，农银汇理基金指出，在经历一段时间的调整后，医药股已经进入非常合理的投资区间，现在正是投资布局的好时机。农银汇理已经预先做出布局，旗下的农银医疗保健股票基金正在发售，发行期截至2015年2月6日，投资者可通过农行、建行等银行券商、第三方基金销售渠道以及基金公司网上交易平台直接购买。为了更好地把握医药保健行业的成长机会与市场机遇，农银医疗保健股票基金全力酝酿突围之道，坚持扎实的基本面分析和主动化管理，专注于精选优秀医疗保健企业，投资于医疗保健相关行业股票的比例不低于非现金基金资产的80%。