

行情不好的罪魁祸首? 助力脱虚向实?

# IPO常态化,在质疑中踉跄前行



每天发行两三只新股成为“新常态”。

币市

## 比特币暴涨暴跌 央行出手调查

针对比特币“野蛮生长”现状,中国人民银行近日发布消息称,多家监管单位组成联合检查组,对北京、上海比特币、莱特币交易平台开展现场检查。

进入2017年以来的比特币,行情如坐过山车般经历了大起大落。先是在1月5日以接近9000元的价格达到历史最高点,但随后行情便开始一路下跌。截至1月13日9时,比特币价格已跌至5100元左右,距离5日的最高点跌幅超过40%。

1月6日晚间,央行多个部门先后发布公告,称约谈了多家比特币交易平台的主要负责人,了解平台运行情况。

据了解,此次央行出手,除了比特币此前连日“暴涨”引发的金融风险外,也有对使用比特币违

规换汇的担忧。央行特别重申,比特币是特定虚拟商品,不具有强制性等货币属性。

11日,央行监管措施再次升级。人民银行营业管理部、上海总部分别联合相关部门组成联合检查组,对北京、上海比特币、莱特币交易平台开展现场检查。旨在深入排查比特币交易平台可能存在的各类风险,重点检查企业是否超范围经营;是否未经许可或无牌照开展信贷、支付、汇兑等相关业务;是否有涉市场操纵行为;反洗钱制度落实情况;资金安全隐患等。

根据最新消息,监管部门近期将继续约见业内人士,讨论设立第三方比特币托管平台,确保比特币交易的安全。

提醒

信心短期难恢复 切忌盲目重仓抄底

央行出手直指近期比特币价格异常波动,高风险之下,政策监管和行业自律双管齐下至关重要,而投资者则应正确看待虚拟货币,理性投资。

此前比特币价格火爆,按美元计价价格单枚比特币价格甚至超过1盎司黄金,比特币的“狂热粉丝”认为,比特币将取代黄金的避险产品地位。对此,有专业分析师指出,当前所有流通的比特币总市值仅约160亿美元,和其他资产类别相比相当于是“九牛一毛”。

比特币的价格需要源源不断的新投资者进入市场来推升。而在中国,比特币作为货币并未得到监管部门认可。比

币并不是真正意义上的货币,仅是一种虚拟商品,且比特币价格根本不如黄金稳定,也没有经过历史的考验,用来避险并不适合。

在如此大起大落的市场行情下,注意风控尤为重要。OKCoin网分析师称,价格在经过连续的逼空上涨之后积累了大量获利盘,近期的大跌就是获利盘集中兑现的结果。目前市场的做多信心已经遭受沉重打击,同时也浇灭了大部分投资者的看涨热情,并且在短时间内市场的信心很难得到恢复。所以建议投资者不要盲目重仓去抄底,耐心等待市场给出更明确的信号。

■记者 蔡平

债市

## 债市弱势盘整,市场“犹豫不决”

在多空分歧的情绪影响下,上周银行间现券市场走出一波震荡盘整行情。在业内人士看来,现阶段债市短期利空和长期利多因素的严重背离,是致使投资者较为纠结,市场表现“犹豫不决”的重要原因。

国泰君安首席债券分析师徐寒飞表示,当前投资者很难找出一个明确的方向。想要依靠一个“关键”的技术上的点位来寻找“离场/入场”时机,判断趋势形成或者逆转并不容易。

“年初的债券市场仍然会面

临较大的不确定性。”一位商行交易员告诉记者,“春节将至,即便央行在流动性投放上表达了适当关注,但脉冲式趋紧大概率将难以避免。现阶段各机构仍需做好流动性管理工作,短期内债市或维持窄幅震荡的格局,若未来人民币再现贬值趋势,则由此引发的债市共振难以避免。”

站在年初的时点,多位受访的券商研究员均表示,一季度的债市投资仍应坚持“防御至上”的策略。

■据新华社

### 一级市场和二级市场 到底谁影响谁比较大

在很多股民的观念里,只要IPO一加速,A股市场就会应声下跌;反之,IPO一暂停,A股市场就会应声上涨。一级市场对于二级市场的影响真的是这么“赤裸裸”吗?

有分析指出,2007年和2010年,我国IPO融资规模都较大,但以上两年的上证综指走势却截然相反,2007年大涨96%,2010年下跌14%。此外,A股历史上历经多次IPO暂停和重启,每次IPO重启后上证综指表现有涨有跌。

中信建投证券执委会委员刘乃生表示,从A股的历史经验来看,IPO融资规模并不能决定股票市场的走势。在国外相对成熟的资本市场,二级市场行情好的时候,会有更多的企业加入IPO排队队伍,但当二级市场表现差的时候,IPO排队企业的数量也会大大减少,“这是非常自然而然的”。

刘乃生说,随着中国A股的进一步市场化,无论是IPO的节奏还是股票的走势都应该由市场决定。

那么IPO会不会给股价走势带来影响呢?华西证券总裁杨炯洋告诉记者,股价走势的决定因素很多,IPO不能说完全没有影响,但并不是决定性因素,对于股价的影响也没有很多人想象的那么大。

### IPO常态化 可以“给力”实体经济

事实上,IPO节奏的加快,在很大程度上恢复了股市的融资功能。在经历了多次暂停和重启之后,IPO正逐步走向常态化。

在招商证券股份有限公司副总裁孙议政看来,目前IPO的排队企业绝大多数都是新兴行业的优秀代表,是资本市场的源头活水,可以提高上市公司质量,将对市场的公司结构有很大改善。IPO的常态化可以有效地化解IPO堰塞湖,提高这些企业的融资效率。

“现在IPO的排队时间一般需要两到三年。为了在排队过程中保持公司基本面不发生大变动,很多行业龙头企业不敢投资大项目,错过了很多发展机会,非常可惜。”孙议政认为,IPO堰塞湖弊端很大,需要通过IPO常态化来解决。

杨炯洋强调,为实体经济注入资本是股票市场最基本的功能。目前IPO企业的规模相对较小,融资额度也不大。只要符合IPO的要求,这些企业都应该平等地享有在股票市场融资的权利。

“适度加快新股发行速度与加强上市核查并举,可以引导资金‘脱虚向实’,充分发挥资本市场的作用,也有利于间接引导民间资本流入股权投资领域和实体经济领域,促进我国经济结构转型升级。”单祥双说。

■据新华社

就在不到一年前,人们还在为堰塞湖,为股市融资功能缺失而担忧。转眼间,监管层一路小心试探着终于让新股发行常态化,而这又成为一个新的担忧,并被不少人视作近期行情不好的罪魁祸首。事实究竟如何?

### IPO家数虽多, 但融资总量占比不大

有机构统计显示,尽管2015年、2016年新股发行提速,但实际上单只新股募集资金平稳,保持在6亿元至7亿元。2017年以来,单只新股的募集资金平均为5.5亿元,规模更是稳中略降。此外,2014至2016年,IPO募资在A股市场整体募集资金(IPO、再融资合计)的占比均在10%左右。

“从整体募集量和单只平均募集额上看,IPO整体融资量并不大,对资金‘抽水’影响相对有限。”中科招商创业投资管理有限公司总裁单祥双说。

对于目前每天都有两三只新股发行的“新常态”,中信证券投行委员会行政负责人马尧说:“无论是对比A股50多万亿元的总市值,还是近期单日三四千亿元的日均成交金额,这些新股所占用的资金可以说是微乎其微的。”

与此同时,2016年年初新股申购的“游戏规则”改变之后,股民打新不需要预缴款,也打破了打新资金的“抽血”效应。

## 年报探营

### 255家公司预增翻倍

截至1月15日,共有1369家上市公司公布2016年年度业绩预告,其中695家预增、171家预降、134家预盈、103家预亏。其中预增翻倍的公司有255家。预计年度业绩增长率最高的公司有新光圆成、中泰化学、百川能源,净利润同比增幅分别为42841.18%、23674.17%、13824.62%。

### 40多家公司晒高送转预案

目前共有46家公司披露了2016年年度分红送转预案,其中,易事特、赢时胜、金利科技等3家的送转比例较高,达到10送转30股以上,其次有云意电气、珈伟股份等15家公司提出了每10股送转20股以上(含10送转20股)的方案;中珠医疗、山东华鹏、海利得等23股年度拟每10股送转10股至20股之间

(含10送转10股)。另外,10送转5股以上10股以下的公司则有2家。

根据高送转(每10股送转10股及以上)预案公司的最新收盘价计算,凯迪生态、利欧股份、美克家居等18家公司除权除息后股价将不足10元,成为低价+高送转双概念股。

■据证券时报网