

监管明确股权质押十大重点问题



近日，多家上市公司拉响了股权质押“警报”，股权质押风险开始暴露，包括科融环境、神雾环保、干山药业、天夏智慧、顺威股份等多家上市公司股权质押风险较大，“质押”“平仓”“补充质押”“延期购回”成为上市公司公告的热门关键词。

个股闪崩、持续阴跌令前期利用股权质押推高杠杆或换取流动性的企业面临前所未有的危机，在此背景下，有部分投资者担心将于3月12日开始执行的股票质押式回购新规，会让那些质押比例高且业绩不佳的公司股价短期调整中，因强制平仓而带来集中抛售。

实际上，这属于过分担心。在沪深交易所最近联合举办的股票质押式回购业务的培训会上，监管层向各券商分管股票质押业务的高管和合规人员，梳理了场内股票质押式回购业务存在的主要问题，明确“新老划断”原则以及新规过渡期间的衔接安排，在过渡期间参考新规展业，不得趁机实施“规模冲刺”。

此次培训会上，监管层最新明确十个重点问题：

- 1.明确“新老划断”原则以及新规过渡期间的衔接安排；
- 2.证券公司不得作为质权人参与场外股权质押；
- 3.禁止证券公司为场外股权质押提供第三方服务；
- 4.质押股触及平仓线不会被立即平仓，券商不会立即处置，而是会与客户积极沟通；
- 5.如果股东无力追保，质押实际逾期，券商要按流程办理；
- 6.券商平仓应遵循减持最新规定，通过竞价减持的，在3个月内不超过总股本的1%，大宗交易不超过总股本的2%；
- 7.在过渡期间参考新规展业，不得趁机实施规模冲刺；
- 8.通过定向资管计划参与场外股权质押的，质押人应登记为委托人；
- 9.明确要求严禁新增大集合参与股票质押交易，存量业务融资规模不得增加；
- 10.质押比例超过50%个股，存量场内质押到期可继续展期，回购期限不能超过3年。

行情预测

本周证券市场要闻前瞻

本周是春节前最后一个完整的交易周，将公布1月份的CPI/PPI等宏观经济数据，结合上市公司年报披露情况，优选个股备战春节后行情。此外，央行连续多日未开展公开市场操作，资金面持续宽松，有望延续到春节之后。

【重头戏】1月CPI/PPI增速揭晓

本周开始，1月宏观数据陆续揭晓。2月8日，1月贸易差额公布；2月9日，1月CPI、PPI公布；2月11日，1月M1、M2，新增人民币贷款、社会融资规模等公布。

华泰证券预测认为，1月为非春节月份，结合CPI历史季节性表现，预测1月CPI环比增长0.5%、同比增长1.3%，预计1月PPI环比涨幅0.6%，较2017年12月略回落，同比增速4.8%，较前值回落0.1个百分点。预测1月份的M2增速为8.8%，M1增速为15%。

【年报披露】28家公司公布年报

根据沪深交易所定期报告披露时间安排，本周将有28家公司公布2017年年报，其中23家已经进行了业绩预告，预增10家，略增6家，扭亏4家，三维丝和ST南化首亏，哈药股份预减。

预增的方大特钢表示，去年归属上市公司股东净利润将增加17.64亿元到19.97亿元，同比增长265%到300%，扣非后的净利润将增加16.43亿元到18.76亿元，同比增长255%到292%。宋都股份去年实现扭亏，实现净利润1.5亿元至1.8亿元，增长幅度为1.75倍至1.9倍。

ST南化去年首亏，净利润亏损3300万元左右，下降幅度为648.7%左右，子公司南宁绿洲项目推进缓慢未能建成投产，对固定资产及在建工程计提了减值准备；存在大额度的借款利息费用；亏损约7500万元。

【资金面】2200亿元逆回购到期

本周央行公开市场有2200亿逆回购到期，其中周一至周三分别到期400亿、800亿、1000亿，周四、周五无逆回购到期。自1月25日起，央行已连续7日未开展公开市场操作，累计净回笼11500亿元。市场人士指出，得益于金融机构有序动用“临时准备金动用安排(CRA)”，近期市场资金面持续宽松，对跨春节流动性的担忧明显缓解。预计资金面宽松态势有望延续至3月上旬。

【解禁动态】本周解禁市值382亿元

据数据显示，本周(2月5日至9日)沪深两市限售股上市共计24.25亿股，以上周五收盘价计算，市值约382.5亿元，较上周环比下降不少。其中有多家上市公司数量超1亿股。神州高铁和中天科技两家公司均有逾4亿股限售股到期，且均为定向增发机构配售股。除以上二公司外，本周还有昆仑万维、久之软件、内蒙一机、南京新百、康泰生物、三峡水利等解禁数量超1亿股，其中三峡水利将在解禁后实现全流通。

【新股机会】四只新股本周发行

目前已被披露信息显示，本周拟发行上市的新股共有4只，其中，沪市主板3只、中小板1只。这4只新股分别是周三(2月7日)的泰永长征、江苏租赁、七一二，周四(2月8日)的今创集团。上述4只新股累计发行数量共计约8.05亿股，其中，江苏租赁拟发行总数为6.40亿股，排名首位。

■ 杨晓春

数据分析

春节前红包行情概率超九成

重点关注资源类周期股和传媒

随着上周五沪深两市出现企稳回升，令市场重新期待A股春节前会出现红包行情。统计2007年来春节前一周的市场走势发现，A股派发红包是大概率事件。

统计显示，2007年到2017年的11年间春节前一周里，沪指只有2014年下跌了1.03%，其余10年均录得上涨。即便是2008年、2010年的大熊市年份，沪指春节前一周也分别有6.45%、2.69%的可观涨幅。再如2016年初市场出现熔断，但沪指在春节前一周也获得了0.99%的涨幅。而深成指与沪指一样，只有2014年下跌。以此来看，沪深两市主板春节前一周上涨概率超过了90%。

至于2010年开板以来至2017年的创业板在春节前一周也大概率上涨。创业板指只在2011年、2012年的春节前一周分别下跌0.06%、3.92%，其余6年上涨，以此计算上涨概率75%。中小板指是主要股指中上涨概率最小的，2009、2011、2012、2014年的春节前一周都出现了下跌，上涨概率接近64%。

大同证券刘云峰表示，实际上从近20年来看，历年上涨月份中，2月份的概率最大，3月、4月和11月份其次。就近年来春节市场行情看，连续上涨的沪指1月底出现了调整，最大幅度达到190点左右，如果本周继续企稳，调整较充分的沪指节前红包行情还是值得期待。而创业板可能不是那么乐观，因为目前市场延续明显偏向价值蓝筹的结构行情，之前创业板有所振作但被集中炸响的业绩地雷搅了局，要想重拾升势难度不小。

那么如何把握2月份的春节红包行情?进一步统计发现，从上涨概率看，春节前偏周期性的行业表现较强，主要是有色、钢铁、化工等资源类周期行业，以及汽车、电气设备、建筑材料，但医药生物、传媒、休闲服务等也值得注意。如果观察涨幅前十的行业，有色金属、钢铁和传媒、计算机等四行业出现的频率很高。

■ 大同证券

概念题材

年报炒作有望转向高成长



从近期市场热点来看，除少数超跌次新股外，年报高增长以及送转股市场表现较为强势。市场资金在深挖超跌且业绩大幅预增个股的短线补涨。随着后期市场调整到位，高增长类上市公司有望成为市场炒作的主要方向，特别是低市盈率、高增长且超跌个股更易获得市场资金青睐。

截至目前，两市共有395家创业板上市公司披露2017年年报业绩预告，其中285家公司业绩预增，占比72.15%。具体来看，在395家2017年年报业绩预喜的创业板公司中，有44家公司2017年业绩有望实现同比翻番，其中，开元股份、智飞生物等2家公司业绩预计同比增幅均超过10倍，此外，鸿特精密、力源信息、亚光科技、梅泰诺、金石东方、三丰智能、乾照光电、科恒股份、金卡智能、光韵达等公司净利润同比增幅也有望达到300%或以上。

■ 杨晓春

机构荐股

441股获买入评级 10只股或涨超八成

数据统计，近五日有441只个股被机构评级为买入，其中289股给出目标价位，10只股有超过80%的上升空间。其中*ST华菱目标涨幅最大，预计目标价为20.60元，预计涨幅120.79%；盛通股份紧随其后，预计目标价为25.40元，涨幅114.89%。

■ 中财

简称	机构	评级	目标价(元)	收盘价(元)	目标涨幅(%)
*ST华菱	天风证券	买入	20.6	9.33	120.79
盛通股份	天风证券	买入	25.4	11.82	114.89
阳谷华泰	国泰君安	买入	27.2	13.49	101.63
东诚药业	平安证券	买入	20	10.04	99.2
北辰实业	海通证券	买入	9.34	4.77	95.81
欣旺达	天风证券	买入	18.59	9.74	90.86
三钢闽光	天风证券	买入	45	23.66	90.19
南钢股份	天风证券	买入	10.8	5.71	89.14
正邦科技	天风证券	买入	9.8	5.2	88.46
金圆股份	国泰君安	买入	25.6	14.11	81.43

注销公告

安徽奥步机电科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，已于2018年2月1日成立清算组，清算组成员由郑治兰、王业昶组成，负责人为郑治兰，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

门面急售

政务区天鹅湖政务中心办公区、三号地铁口，国际花都郁金香A1栋商业1689平六个门面、六个证，成熟商圈，人流量大，住宅底商，稳定租金，一铺养三代，单价一万四!!!!
24小时抢购热线:15156889541
● 伍佰顺身份证:360426197701071792 准予迁入证明遗失,证号:皖准字 NO:10082938 声明作废。
● 伍佰顺身份证:360426197701071792 准予迁入证明遗失,证号:皖准字 NO:10082938 声明作废。