

内页导读

14 理念分享

震荡行情上演 板块表现分化

本报经济部主编 | 总第 134 期 | 2021 年 4 月 10 日 星期六 本版编辑: 刘珍华 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

内页导读

15 股市大势

适当分散筹码 化解个股风险

新民财经

■ 深市主板与中小板合并 图 10



中小板完成历史使命退出舞台

1 两板正式合并 市场走势平稳

经中国证监会批准,深交所合并主板与中小板 4 月 6 日正式实施。4 月 6 日上午,3 家企业首发并在深市主板上市仪式在深交所上市大厅举行。深交所党委副书记、监事长杨志华表示,两板合并后,深交所将形成以主板、创业板为主体的市场格局,深市主板结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰,有利于提升市场质效。

两板合并后的深市主板迎来首批上市企业,4 月 6 日上市的真爱美家(003041)、中农联合(003042)、华亚智能(003043)这 3 只股票均以涨停报收。

与此同时,深交所所有的四大调整同步实施。

首先,关于证券类别,原中小板上市公司的证券类别变更为“主板 A 股”,证券代码和证券简称保持不变。在原中小板申请上市的企业已提交的发行申请文件的“中小板”字样视同为“主板”。

其次,关于证券代码区间,原中小板“002001-004999”证券代码区间由主板使用,主板 A 股代码区间调整为“000001-004999”。

另外,关于指数调整。根据深交所与深圳证券信息有限公司 2021 年 2 月 5 日发布的《关于调整中小板指等指数名称的公告》安排,原中小板指数、中小板综合指数、中小板 300 指数等指数的名称调整自合并正式实施日起生效。

最后,关于行情展示,各相关单位在技术系统的交易、行情展示等前端界面不再设置中小板股票专区。

这样,本周开始出现一些新变化,首先,行情显示上的中小板专区没有了,中小板股票都移到了深市主板。原来的中小板指数变成了“中小 100”指数,指数还是延续了之前走势,只是本周“中小 100”指数成交额小了很多,因为“中小 100”指数成份股只有 100 只,比之前中小板指数成份股数量少了很多,所以,成交额也少了。

新股方面,原来的中小板股票移到主板上市,同时,本周一发布的一个新股招股书,东瑞股份 IPO 使用的代码是 001201,这个代码不是中小板的代码而是深市主板的代码,意味着深市主板融资功能开始恢复。

虽然两板合并带来一些新变化,但是,此次合并不会改变证券代码和证券简称,只是对部分业务规则、技术系统和发行上市安排等进行适应性调整,对市场运行和投资者交易影响较小。深交所表示,两板合并不会改变投资者门槛和交易机制,对投资者的交易方式和交易习惯不会产生直接影响,而且合并对两板股票的流动性和估值水平不会产生

首席记者 连建明

本周,深交所迎来一个重大历史性时刻:深市主板与中小板正式合并。从一周市场走势看,深市走势总体平稳,两板合并没有产生重大影响。深交所表示,这是继创业板改革并试点注册制顺利实施后,资本市场又一项重大改革成功落地。高质量完成两板合并,是全面深化资本市场改革、充分发挥资本市场枢纽功能的重要安排,对于增强资本市场服务实体经济能力具有重要意义。

较大波动。

由此,本周深市主板表现平稳,两板合并对投资者操作也没有产生影响。

2 中小板走过17年 诞生一批牛股

2004 年,按照国务院、证监会有关部署,深交所推出中小板,为中小企业、民营企业进入资本市场开辟了新渠道,为创业板顺利推出创造了条件、积累了经验,对于优化经济结构、转换增长动能、建设现代化经济体系发挥了重要作用。

从 2004 年 6 月 25 日首批 8 只股票在中小板上市,到上周两板合并之前,中小板上市股票数量已经超过千只。数量大幅增长的同时,中小板公司整体业绩也大幅增长,上市公司利润总额从 2004 年底的 87 亿元到 2019 年底已经超过 2200 亿元。大部分公司业绩增速还是很高的,比如,截至 2005 年底中小板公司共上市 46 家公司,这 46 家公司 2005 年底净利润总额合计为 21.62 亿元,到 2019 年,46 家公司净利润合计为 302.33 亿元,14 年业绩增长近 13 倍。2020 年虽然遭遇了百年一遇的疫情,但中小板企业业绩不错,目前已经发布年报的 270 家中小板公司 2020 年业绩增长 63%。

中小板股票总体走势也相当不错,从指数看,2006 年 1 月中小板指数推出时只有 1459.19 点,到 2021 年 4 月 2 日,中小板指数高达 9114.22 点,15 年中小板指数涨幅高达 524.6%,远远跑赢同期上证指数。

从股票看,截至今年 4 月 6 日,中小板七股股票上市之后是上涨的。前复权计算,中小板有 61 只股票上市之后涨幅超过 10 倍,其中 6 只股票涨幅超过百倍。2008 年 9 月 10 日上市的东方雨虹,从上市首日收盘价到今

年 4 月 6 日,涨幅高达 576 倍。这家公司也是业绩高增长的公司,2008 年净利润只有 4412 万元。根据公司发布的业绩预告,2020 年公司净利润高达 33.98 亿元,12 年业绩增长 76 倍。

思源电气、兔宝宝、紫光国微、万丰奥威、鱼跃医疗等,上市以来股价涨幅均超过百倍。

当然,中小板也有害群之马,康得新(002450)严重造假案令人震惊,2015 年至 2018 年,公司合计虚增利润 115.3 亿元。4 月 6 日,深交所发布公告,决定对公司股票实施重大违法强制退市,公司股票终止上市。公司股票自 2021 年 4 月 14 日起进入退市整理期,退市整理期届满的次一交易日,深交所对公司股票予以摘牌。退市给投资者造成巨大损失,对此,证监会上个月表示,积极支持康得新投资者通过单独诉讼、共同诉讼、申请适用示范判决机制、普通代表人诉讼及特别代表人诉讼等司法途径维护自身合法权益。投资者保护机构可以依法适时启动证券纠纷特别代表人诉讼,并提供其他相应法律服务。

3 全市场注册制 推出还需时日

当年推出中小板,一个最重要的目的是为创业板探路,如今这个使命已经完成,中小板也就退出历史舞台。当然,中小板这些公司依然还在,只是转移到深市主板,深市主板公司由此更加多样,增添了市场活力。

实施两板合并是顺应市场发展规律的现实需要,也是构建简明清晰市场体系的内在要求。两板合并后,深市主板上市公司超过 1470 家,总市值超过 20 万亿元。深交所将形成以主板、创业板为主体的市场格局,深市主板聚焦支持相对成熟的企业融资发展、做优做强,发行上市门槛保持不变;创业板主要服务高新技术企业和成长型创新创业企业,突出“三创”“四新”。深市市场结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰,能够为处在不同发展阶段、不同类型的企业提供融资服务,进一步提升资本市场活力和韧性,更好服务创新驱动发展战略,助力以创新引领高质量发展。

深市两板合并后,沪深两市均只有 2 个板,沪市为主板和科创板,深市为主板和创业板。由此,市场体系更为清晰,市场人士认为,两板合并可以避免中国股市的重复建设,避免监管资源的浪费,同时,为注册制全面推开创造了条件。不过,深交所表示,目前科创板、创业板试点注册制已全面铺开,但全市场注册制推出还需时日。虽然全市场注册制推出并没有时间表,但是,相信这一天为期不远。证监会主席易会满上个月表示,注册制改革涉及利益复杂、影响深远、敏感性高,各方面都高度关注,需要各参与方共同努力,支持改革、呵护改革,把改革条件准备得更充分一些,推动这项重大改革平稳落地。

财经风向标

4 月 6 日,一艘意大利籍油轮在苏伊士运河发生故障,一度让市场神经绷紧,因为大家担心“长赐号”搁浅事件重演,好在这艘油轮故障很快得到解决。但“长赐号”巨型货轮在苏伊士运河搁浅,的确对全球供应链产生巨大影响。

“长赐号”3 月 21 日搁浅,造成全球几百艘货轮受阻。德国安联保险公司一份报告显示,运河堵塞或将导致全球贸易一周损失 60 亿至 100 亿美元。物流受阻,对石油、液化天然气甚至咖啡供应都造成影响。巴西一家厕纸纸浆生产企业还表示,或将影响卫生纸供应。好在 3 月 29 日运河航行开始恢复,到 4 月 3 日滞留船只全部通过。

这个事件说明,在全球经济一体化的时代,全球供应链缺了哪一环都不行,想摆脱全球供应链更是不可能。实际上,全球供应链很脆弱,一有风吹草动,就会引发多米诺骨牌效应。这让人想起“蝴蝶效应”:一只南美洲亚马孙流域的蝴蝶扇动翅膀,可能引发美国得克萨斯州一场龙卷风。

全球产业链常常会出现这种“蝴蝶效应”。比如,近期全球芯片短缺,尤其是汽车芯片短缺已经影响汽车生产,蔚来汽车宣布因为芯片短缺暂停生产 5 天。造成全球芯片短缺的原因有很多,其中也有一些供应链出现偶然事故的原因,如 3 月 19 日,芯片生产商日本瑞萨电子工厂发生火灾,导致全球汽车厂商面临的芯片生产线停止运行。再如,日本一家味之素企业,生产全球电脑都要用的 ABF(味之素堆积膜),2020 年 ABF 库存不足,2021 年供应依然不足,对这条产业链产生影响。

当今世界,到消费者手中的终端产品,从原料、生产到运输,整个过程可能遍布世界各地,这种格局已经很难打破。我们要维护全球产业链上所有环节,才能使得全球经济健康发展。

中国已经深度融入全球经济,全球产业链中,中国是重要环节。去年二季度开始,中国企业订单大幅增长,就是因为很多国家受疫情影响,生产受阻只能依赖正常开工作的中国企业,中国为全球经济做出了贡献。

正因为中国在全球产业链的重要性,越来越多的投资者看好中国企业,这一点在股市上体现得非常明显。尽管一些政客竭力打压中国企业,但是,全球投资者持有中国公司股票数量却是历史上最多的。最近,中概股价格受一些因素影响大幅下跌,一些大佬则逆势抄底,如美国证监会 4 月 5 日公布的数据显示,巴菲特搭档查理·芒格旗下的 Daily Journal Corp 公司买入约 3750 万美元阿里巴巴股票。被称为“女版巴菲特”的凯瑟琳·伍德,到 4 月 6 日,旗下 3 只基金持有百度总市值超过 10 亿美元。

这一切说明,中国在全球的重要性,已经被越来越多的投资者认识。

产业链的「蝴蝶效应」

首席记者 连建明