

微小盘股迎来反弹 两市近4000股上涨

证券时报记者 毛军

6月7日,A股小幅震荡,主要股指涨跌互现,创业板因第一权重股宁德时代重挫,导致股指跌逾2%。两市近4000只个股飘红,但成交大幅萎缩至7190亿元,显示市场信心恢复还有待时日。

盘面上,微盘股、公共交通、水产品、分散染料等板块涨幅居前,通信设备、百元股、电气设备、酿酒等板块跌幅居前。

Wind监测数据显示,银行、房地产、交通运输、公用事业等行业6月7日获得超10亿元的主力资金净流入;商贸零售连续5日获得主力资金净流入,国防军工连续3日净流入。电力设备主力资金净流出逾26亿元,食品饮料、通信、电子等行业也净流出超10亿元。

展望后市,招商证券指出,当前政策支持力度持续增强,投资端结构改善初现端倪,出口则继续呈现稳步上升的趋势,价格变量预计有望进一步上行。基于此,预期上市公司半年报的整体盈利能力将保持相对稳定,且由于去年同期基数较低,同比增速可能会呈现一定程度的上行。A股市场在6月~7月可能会呈现结构上行的特征。

中信建投认为,小盘下跌的核心原因是大小盘周期性轮动的背景下,多因素推动市场风格“小切大”,监管压力在其中更多是一个触发的诱因。退市新规短期导致的小盘股流动性危机未来或将缓解,从长期来看,健全投资者赔偿救济机制,推进退市常态化,供需格局改善或成为A股长牛起点。

热点方面,近期超跌的微盘股在

6月7日迎来全线大反弹,板块指数劲升5.53%。纳川股份、泉为科技、达刚控股等多股涨20%,华斯股份、神雾节能、原尚股份、荣丰控股等逾30只总市值在10亿元左右的个股涨停或涨超10%。

ST股也探底回升,板块指数小涨1.1%。个股则出现两极分化,*ST巴安连续3日涨20%,*ST聆达、*ST汇金、*ST榕泰等逾30股也涨停或涨超5%。另外,*ST爱康、*ST超华、*ST航高等超30股跌停。

5月以来,共有15家上市公司被终止上市或锁定退市,退市速度较往年明显加快,这加剧了投资者对于小微盘股退市风险的担忧,纷纷抛售微盘股,微盘股股价也因此大幅下挫。

截至6月7日收盘,今年以来总市值最小的前100只个股全线下跌,跌幅

中位数超50%,其中*ST保力、*ST美尚跌超90%。总市值低于20亿元的公司达1034家,仍有超99%以上个股下跌,仅惠天热电、艾可蓝、爱科科技等极少数个股上涨。

而总市值超千亿元的109只个股中,超80%个股年内都有不同程度的上涨。其中中远海控涨逾77%,洛阳钼业涨超62%,工业富联涨逾58%。

开源证券认为,新“国九条”出台后,A股生态系统有望发生显著进化,过往支撑小微盘股超额行情的因素或将有所消退,小微盘逻辑将重塑。新“国九条”严格退市标准,强化分红监管,有望从根本上完善A股生态环境,缺乏持续经营能力的小市值个股,以及依靠“壳资源”价值支撑的微盘股压力或将增大。

AI带动电力需求增长 水电龙头股价屡创历史新高



见习记者 陈澄

6月7日,长江电力(600900)、华能水电(600025)股价双双上涨。截至收盘,长江电力股价上涨1%,收于28.31元/股;华能水电股价上涨1.52%,收于10.71元/股。近期两股呈不断突破之势,收盘价均在7日创下历史新高。

国家能源局数据显示,可再生能源已成为我国保障电力供应的新力量,装机达到14.5亿千瓦,占全国发电总装机超过50%,历史性超过火电装机。“双碳”战略下,水电上市公司盈利大多稳健向好。

资料显示,长江电力主要从事水力发电、投融资、抽水蓄能、智慧综合能源、新能源和配售电等业务,是中国最大的电力上市公司和全球最大的水电上市公司。公司运营管理的乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝、三峡、葛洲坝6座梯级电站,构成了世界最大清洁能源走廊。

在章程中明确每年现金分红原则上不低于母公司当年实现可供股东分配利润的50%,并承诺2016年至2020年

公司每股现金分红不低于0.65元,即年度分红不低于143亿元,5年内现金分红累计不低于715亿元;2021年至2025年公司分红比例不低于70%。

据Wind统计,在不包含2023年度拟现金分红金额达201亿元的基础上,上市至今,长江电力已累计现金分红1628亿元。

华能水电上市以来同样持续保持高比例分红,现金分红复合增长率超过20%,累计分红超187亿元,占可供分配利润约57%。2023年度公司拟向全体股东每股派发现金股利0.18元,合计派发现金股利32.40亿元。

长江电力和华能水电受到市场追捧,有分析人士指出,可能还与夏季用电高峰提前来临有关。今年入夏以来,国内大部分地区气温较常年同期偏高,

“迎峰度夏”的电力需求将提前启动。6月7日,绿电ETF(562550)上涨1.94%、持仓前十的个股,包括长江电力、三峡能源、国电电力等在内,股价均上涨。

此外,市场对“AI的尽头是电力”的认可度正在逐步提高,电力板块也因此受益。

华泰证券认为,AI发展可能带来超预期的电力需求,成为电力增长的重要驱动要素。数据中心设备价值量的大幅提升,以及AI数据中心整体工作负载率的提升(训练下可达100%),使得电源侧的不稳定带来的潜在损失进一步放大,因此对电源内生的稳定、不间断的要求进一步提升。目前,海外互联网巨头已是绿电PPA(长期购电协议)的最大买家。华泰证券还表示,AI的发展将进一步助推全球电力基础设施周期向上,国内数据中心的启动也将为国内优质的各环节供应商带来成长机遇。

“迎峰度夏”的电力需求将提前启动。6月7日,绿电ETF(562550)上涨1.94%、持仓前十的个股,包括长江电力、三峡能源、国电电力等在内,股价均上涨。

此外,市场对“AI的尽头是电力”的认可度正在逐步提高,电力板块也因此受益。

华泰证券认为,AI发展可能带来超预期的电力需求,成为电力增长的重要驱动要素。数据中心设备价值量的大幅提升,以及AI数据中心整体工作负载率的提升(训练下可达100%),使得电源侧的不稳定带来的潜在损失进一步放大,因此对电源内生的稳定、不间断的要求进一步提升。目前,海外互联网巨头已是绿电PPA(长期购电协议)的最大买家。华泰证券还表示,AI的发展将进一步助推全球电力基础设施周期向上,国内数据中心的启动也将为国内优质的各环节供应商带来成长机遇。

上市公司退市 不能一退了之

桂浩明

上市公司年报披露后,一些不符合上市条件的公司原形毕露,纷纷被交易所强制退市。这对于维护正常市场秩序、保护投资者合法权益、形成优胜劣汰的良好氛围,具有重要意义。

长期以来,A股市场退市公司不多,与海外成熟市场相比,退市比例明显偏低。这导致上市公司结构老化,业绩平庸公司数量偏多。因此,完善退市制度,是当前A股市场的一项重要工作,也是建设高水平证券市场的重要基础。

现在,上市公司退市数量明显增加,这是证券市场进一步规范运行的结果。但退市意味着相关上市公司流动性、内在价值的大幅缩减,投资者也会

面临较大损失。

那些没有退市的公司,同样会受到震撼。作为市场发展过程中的一种阵痛,这应该是难以避免的,但如果阵痛强度过大,也会给市场带来一些负面影响,加大退市过程中遇到的阻力。

在退市过程中,最重要的问题是如何保护退市公司的投资者利益。普通中小投资者不参与公司经营,有些甚至受了误导而买了公司股票。现在公司退市,其投资如果血本无归,那将是很不幸的,也不大容易接受。

按照现行规定,上市公司虽然退市了,但其作为公众公司的属性还是存在的,一般会转到三板市场继续交易。退市公司仍然需要按规定披露信息,如果公司将来情况好转,重新达到上市标

准,还可以再次申请上市。

即使公司退市了,后续还是有保障投资者利益的事情要做,并非退市之后股东权益全然丧失。退到三板市场交易的股票,最关键的是要维系一定的流动性。早期一些退市公司,在三板市场上还有一定交易量。不过,近几年情况不太乐观。部分退市公司有“破罐子破摔”的心理,退市后忽视社会股东权益的维护,疏于与投资者沟通交流。

这种状况的存在,使得退市后的股票缺乏严格管理,有的投资者甚至不知道自己的股票在哪里托管,交易代码是多少。这种事实上的一退了之,对退市公司投资者的利益造成二次伤害。所以,上市公司退市不能一退了之,证券监管要延续,主办券商的责任要加强,

律师、会计师还要进一步发挥作用。只有这样,退市政策的实施才是完整的,也能够得到更多投资者的认同。

上市公司退市带来的损失,根据“买者自负”的原则,投资者应该承担起相应的责任。但是,投资者的合法权益还是存在的,为投资者尽可能挽回损失,也是证券监管工作的出发点之一。既然设计了退市公司到三板市场交易的安排,就应该落实好,避免一退了之。

要做好这一工作,需加强对投资者的教育,帮助投资者积极维权,做好三板市场的扩容与监管,督促退市公司搞好信息披露工作等,都是至关重要的,应该抓紧落实好。

(作者系市场资深人士)

ST板块止跌 退市公司短期不会明显增加

证券时报记者 聂英好

ST板块炒作资金正在熄火。

6月6日,A股市场上ST板块“批量跌停”,盘中近60只ST股封跌停板。其中ST阳光、ST长康、ST爱康、ST富通、*ST中润和*ST超华在24个交易日里全部跌停。当天*ST开元、ST聆达、*ST中程、ST易联众等8只ST个股跌超10%,ST板块共有149只个股下跌。

6月6日晚间,证监会上市公司监管司司长郭瑞明就近期上市公司股票被实施ST、退市情况答记者问。针对近期部分上市公司股票被实施ST是否被强制退市的问题,郭瑞明表示,ST、*ST制度的目的是向投资者充分提示上市公司相关风险,满足一定条件后可以申请撤销。

郭瑞明还表示,*ST为“退市风险警示”,今年以来,已有33家公司触及退市标准,其中面值退市22家,市场优胜劣汰机制正在逐步形成。2023年全年退市47家,退市新规设置了一定过渡期,预计短期内退市公司不会明显增加。

证监会发声后,6月7日,ST板块表现有所回暖,ST板块高开0.35%,此后一度上涨至1.46%,板块全天上涨0.99%。截至7日收盘,ST板块92只个股收涨。

板块累计下跌32%

新“国九条”中有关退市制度的安排发布已有1个月有余。Wind数据显示,自新“国九条”发布后的首个交易日4月15日至6月7日,ST板块累计下跌32%。

华泰证券策略首席分析师邓利军对证券时报记者表示,政策和基本面是导致当前ST板块偏弱的主要原因。新“国九条”对分红不达标的公司实施ST,加大对财务造假、内控失效的退市力度,调高财务和市值指标的退市下限;新规的长期影响较广,绩劣公司风险较大,根据测算,长期来看重大违法类、规范类、财务类、交易类强制退市公司数量可能都会有所上升。

“近期ST板块表现偏弱,一个方面的原因是投资者担心绩差公司的退市风险上升,但退市新规也设置了一定过渡期,短期内退市公司可能并不会明显增加。”邓利军分析。

基于当前盈利上升、信用回落的宏观环境,历史经验上中大市值的公司表现更占优。邓利军进一步分析,首先,从盈利周期、库存周期、PPI周期和稳增长政策对经济修复的推动来看,工业企业利润增速和A股盈利增速自去年三季度见底后,今年至今都处于上行周期中;其次,由于投资增速偏弱、地产销售下行,中产消费增速自去年三季度见顶后,今年以来都处于回落周期中;最后,历史上盈利上行、信用下行时期,A股市值前40%的公司表现相对占优,核心因素是在这些阶段中大市值的公司有明显的盈利优势。

此外,不少上市公司因收到交易所的年报问询函而被投资者视为“问题股”,股价也出现大幅下挫。例如,6月3日晚间,恒信东方、联建光电、天禄科技、捷成股份、中创环保、蓝盾光电等9家公司收到交易所年报问询函,次日这些公司股价集体深跌。

邓利军指出,市场对问询函、监管函敏感,代表A股投资者已经对绩优和分红等价值投资导向有共识,也表明资本市场改革正在大力度深入推进。

“2023年年报问询函的问题主要集中在业绩下滑或亏损、应收账款及计提坏账准备、存货跌价准备计提、商誉减值准备计提、关联交易、募投项目进展及资金使用等方面,其中业绩下滑或亏损占多数。年报问询函、监管函近期增多,显示证监会对上市公司信息披露制度、违法违规的治理力度加大,是资本市场改革和制度建设加速的结果。”邓利军表示。

同时,郭瑞明表明,上市公司退市后,公司及相关负责人对于退市前可能存在的违法违规行为仍应依法承担相应的民事、行政、刑事法律责任。证监会高度重视涉及退市的投资者保护工作,坚持对上述主体的违法违规行为“一追到底”,对退市过程中的市场操纵、财务造假等行为依法严惩,并多渠道保护投资者合法权益。

今年证监会已依法将17家涉嫌犯罪的退市公司及责任人移送司法机关追究刑事责任,后续司法机关将根据查办进展依法公布案情。投资者因上市公司违法违规行为产生损失的,证监会支持投资者依法通过诉讼等途径维护自身合法权益。

邓利军认为,长期来看,通过不断深化A股市场改革和完善制度建设,提高上市公司质量,投资者信心将不断增强,长期资金有望持续、大幅流入,A股高质量发展可期。

多只股票将终止上市

A股市场被实施风险警示的