深交所将从严监管金亚科技信息披露

深交所在监管中关注到,2015年6月4日,金亚科技股份有限公司披露了因涉嫌证券违法违规被证监会立案调查的公告。8月31日,公司披露了《关于对以前年度重大会计差错进行更正与追溯调整》的自查公告,调整了2014年财务报表相关数据。在深交所督促下,公司于2016年1月14日发布了《关于对深圳证券交易所关注函回复的公告》,说明了前期差错调整的具体原因。在此过程中,深交所采取了要求作出说明、发出监管函件、约见谈话、向相关部门报告等系列监管措施,并督促公司充分揭示公司股票存在被暂停上市的风险。

深交所下一步将根据公司2015年度报告、公司已披露自查报告等信息,依法从严监管,对公司相关违法违规行为采取监管措施并进行违规处分。 (朱筱珊)

三菱接棒大众造假被揭 下一个中招的会是谁?

大众汽车排放作弊的事如今在美国有了结论,眼看事件将逐渐平息,谁知日本汽车厂商三菱又被曝出油耗数据造假。两家都是全球著名的汽车公司,不约而同以"作弊"的手段隐瞒了真实数据,那么哪家车企会继续"中招"?

美国审理大众"检测门"集体诉讼案件的联邦法官近日表示,大众和美国司法部达成和解协议,包括回购或者修复大约50万辆排放作弊柴油车,并设立环境与消费者赔偿基金。大众汽车可能为这场和解付出至少100亿美元代价。不过,市场分析师普遍认为,即使和解也不大可能终结这场始于去年9月的"检测门"事件,这将对大众汽车的未来战略产生实质性的影响,

大众"检测门"事件其实还远未落幕,同样的剧本同样的戏,不过这次的主角从尾气换成了油耗。三菱汽车在上周首度承认,企业在燃油经济性测试中有"不当"行为,数据结果夸大了汽车的燃油效率,美化了油耗数值。估计有62.5万辆汽车的测试结果受到影响,涉及4款"迷你"车型。

如同大众汽车的"检测门"事件一样,三菱的股价应声下跌,还牵扯到投资者对"日本制造"的担忧。

排放造假其实涉及一个老生常谈的问题,一面是技术面临严苛的政策监管,一面是政府对低油耗的政策补助刺激企业铤而走险。这几乎成了一个怪圈,一不小心还会有企业陷进去。其实,在大众"检测门"事件爆发之后,其他厂家也先后成为怀疑对象,法国有关当局曾对标致、雷诺汽车进行调查。总部设在德国斯图加特的戴姆勒公司也宣布,美国交通部要求该公司提供技术指标。原因是美国消费者对该品牌车辆排放值严重超标提出集体诉讼。由此可见,大众和三菱汽车的造假行为无疑将会在全球汽车行业内引起更加严重的信任危机。 (吴家明)

节目预告

甘肃卫视《投资论道》全球金融投资盛宴 携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百家证券部上千家营业部;携手用户投资、寻找市场热点、探讨投资技巧,敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单):
财富证券北京建国东三环中路营业部
民生证券北京工体北路营业部
中信建投证券北京永大南路营业部
申万宏源证券北京紫竹院路营业部

■今日出镜嘉宾:
西南证券首席研究员 张刚

■主持人:陈静

■播出时间:甘肃卫视《投资论道》22:20

调控新政满月 深圳楼市明显降温

证券时报记者 吴家明

"3·25"新政落地,令深圳楼市骤然降温。如今,调控新政正式满月,在评估价上调和打击首付贷众筹等消息的叠加影响下,深圳楼市买卖双方博弈加剧,成交量持续下滑。

深圳市规土委数据显示,3月25日至4月24日,深圳一手住宅成交2674套、28.8万平方米,成交量较新政一个月前下跌约50%;成交价格为每平方米49800元,前后变化不大。而在上周深圳全市一手住宅成交530套,成交面积为约5.77万平方米,分别环比下降了18.6%和16%,但成交价格依然高达每平方米5.12万元。

新房市场方面,4月深圳市场多个新盘集中入市但表现各异,一些项目在定价上并没有多少"松动",所以销售成绩不如预期。不过,位于南山区的半岛城邦三期和罗湖区的深业东岭项目以低于市场预期的价格入市,均取得了很好的销售成绩。尽管如此,最近深圳市场也未再现"日光盘"的踪迹。

与新房市场相比,二手房市场的表现更为剧烈。从深圳中原报价指数来看,业主不断下调报价,中原报价指数已跌破30%枯荣线,部分片区二手房价格已出现5%左右的调整。记者走访罗湖、福田和南山区多家中介门店,多位中介均对记者表示,最近成交量比起调控前下跌了不少,主要是购房者的心态发生变化,业主不下调报价很难顺利成交。例如一套位于南山区西丽片区的学子荔园30平方米的公寓,之前报价在150万左右,有业主为了快速脱手报价130万。美联物业罗湖区营业董事袁新有表示,在深圳许多片区,卖家如果不将二手房报价下调20%左右,很难顺利成交。此外,也有市民反映最近频繁接到中介推介房源的电话,且中介"打街霸"的现象也在增加。

美联物业全国研究中心认为,一线城市上海、深圳楼市新政已满月,自新政出台后,沪、深两地市场观望情绪渐浓,楼市成交量均有所下滑,但价格未见大跌,仍以走稳为主。美联物业全国研究中心经理何倩茹表示,调控措施出台一个月内,深圳的一、二手房成交数量的确大幅下降,其中二手房成交量下跌幅度超过50%,一线业务员反馈的情况是现在看房的购房者大量减少。此外,营改增后购房税费变化的具体细则还未明确,也影响了部分购房者的心态。如果深圳楼市这种降温和成交量下降的局面持续半年以上,市场才会出现明显的降价。

不少购房者还停留在房价高增长的惯性里,依旧希望在房产投资上"捞一笔"。不过,刚需还在这头纠结,部分投资客也开始纠结。据深圳中原监测,受调控政策预期的影响,投资客开始部分撤离市场,3月全市投资占比仅20%。"3·25新政"落地后市场观望情绪进一步加重,投资占比也逐步降至18%。

针对高房价问题,深圳市市长许勤近日表示,深圳将探索通过房屋共有产权的过渡方式,让符合条件的人以更低的门槛进入购房市场。此外,深圳市早已率先推出"安居型商品房"住房保障模式,并探索建立了安居型商品房轮候等制度。不过,有分析人士表示,深圳年轻刚需众多,多数人却抱着"炒房"的心态,希望得到居住功能与升值空间二者兼得的产品,这种产品只有商品房能满足,保障房并不能,楼市依旧存在炒作风气。

美股7年长牛市的背后——

散户心生厌倦逐渐逃离 上市公司也越来越少

证券时报记者 吴家明

自2009年3月开始,美股踏上了本轮牛市的征程,7年的牛市即将成为美股历史上跨度第二长的牛市。不过,大家不妨换一个角度来看,或许会对这轮美股牛市有更全面的了解。

股民跑了 谁当"接盘侠"?

据海外媒体报道,盖洛普咨询公司本月对来自全美50个州及哥伦比亚特区1015名18岁以上美国人进行了电话调查。调查显示,在道琼斯指数接近纪录高位之际,仅有稍过半数(52%)的美国人称自己目前投资股市,这一比例创出了盖洛普19年以来类似调查的最低水平。

调查还显示,2007年近三分之二的美国人投资股市,但从2008年至2013年这一数字每年都会萎缩,因为金融危机后的经济衰退和股市大跌影响了美国人对金融投资的看法,使得他们涉足股市的信心降低。投资股市的美国人比例在2014年和2015年稍有上升,但今年这一比例又出现下降,这可能与道指在过去一年经历巨大震荡有关。

报告指出,近几年来美国人对股市的信心明显下降,他们的投资速度明显落后于股市整体反弹的步伐。与10年前相比,从近期股市涨势中受益的美国人越来越少,尤其是那些来自中等收入家庭的美国人。2007年,近四分之三的美国中产阶级(年收入在3万至7.5万美元之间)称自己投资股市,而目前仅有一半的中产阶级称自己投资股市,年轻的成年美国人更可能存钱或投资房地产。

Fundstrat全球顾问公司分析师汤姆指出,从2007年以来许多美国普通家庭就不再持有股票,已经使得2万亿美元的股票被卖出,但也反映出企业回购的蓬勃发展。从金融危机以来,企业回购反而成为美股最大的净需求来源。

的确,自2009年以来标普500成分股公司已回购了高达2万亿美元的股票。高盛预计,2016年这一趋势会延续,因为在低利率、经济温和增长和美股表现平平的背景下,公司管理者会继续把现金用于回购。

不过,值得一提的是,一般的"小散户"早已不是美股市场的主力,美股市场早已"去散户化"。曾几何时,散户投资者曾叱咤美股市场。1927年至1929年间,道琼斯工业指数翻了一倍,股市达到鼎盛,当时散户持有流通股市值达到90%以上。在美国资本市场信披制度趋严、违规成本加大的背景下,美国居民更多选择通过机构投资入市。以2013年的数据为例,以共同基金、退休金、保险金为主的机构投资者持有市值占比达61.6%;美国家庭投入机构投资者的资金增加了4820亿美元,而个人直接投入股票的资金减少了2990亿美元。

上市公司也跑了?

很多股民"跑了",连上市公司也"跑了"。

据著名经济学博客Marginal Revolution介绍,过去20年美国上市公司的数量减少了近一半,从1997年6797家下降到2013年3485家,降幅非常显著。如今,美国公司的数量还不及上世纪70年代初期的数量,而当时的美国实际经济总量仅相当于今天的三分之一。上市公司数量大幅减少,主要缘于退市企业多于上市企业,部分原因可能是上市公司受到法律约束,如萨班斯奥克斯利法案。萨班斯奥克斯利法案是美国立法机构根据安然等财务欺诈事件暴露出来的公司和证券监管问题所立的监管法规,该法案在公司治理、会计职业监管、证券市场监管等方面作出了许多新规定。

此外,美国一些企业已经不将股市看作是融资的唯一渠道。市场调查发现,越来越多的新公司正在股市外寻找另外的安全融资渠道,包括风险投资和私募股权公司等。当然,中概股加速退出美国股票市场也是原因之一。

在退市标准上,美国股市采用了财务退市标准和市场化退市标准。除了因并购或私有化原因自动、自主退市外,美国上市公司因达不到持续挂牌的财务标准或市场化标准将会被迫退市,另外还有因法人过失或违法行为导致退市。虽然美股市场每年进进出出这么多公司,也让一些"炒美族"感慨:退市的公司多,说明优秀的公司就可以留在股市里,这或许就是美股涨多跌少的原因之一,而且注册制下"壳"在美国也没有意义。Beacon Asset Management LLP基金经理童红学表示,美股市场上满足条件的公司都可以上市,但每年退市的也不少,这种制度利大于弊,市场自然选择可以优胜劣汰,优化资源配置。

日本央行成蓝筹股主要持仓者

证券时报记者 吴家明

央行该不该管股市?有些国家的央行不仅管股市,还直接"炒股"。日本大型上市企业的高管们可能还没意识到,他们正给一个与众不同的"股东"打工:日本央行。

据海外媒体报道,虽然在提交给监管机构的大型股票投资者文件上找不到日本央行的名字,但根据彭博汇编的公开数据,估计日本央行凭借其购买的交易所交易基金(ETF),已跻身日经225指数约90%成分股的前10大股东之列。现在,日本央行是日本蓝筹股的主要持仓者,持仓量比全球大型基金公司贝莱德和管理着逾3万亿美元的基金管理公司Vanguard Group都要高。日本央行在国内龙头企业中的股东地位实在"霸气",包括持有优衣库约9%股份、持有酱油生产商龟甲万近5%股份,同时是雅马哈及日本最大住房建筑商大和房屋工业的第三大股东。

日本蓝筹股的背后都是"国家队"的身影,引来市场不同的声音。批评人士认为,央行日益增长的股市影响力可能扭曲估值,不利于改善公司治理。而支持者则认为央行出手提振了投资者信心,而这正是当前市场急需的东西。

一般来说,货币宽松能够推动股市上涨,这件事却没有发生在日本股市身上。尽管日本央行不遗余力地推行宽松措施,甚至大举买股,但今年以来日经225指数仍累计下跌8.3%,成为全球主要股市中表现最差的股指之一。

尽管日本央行行长黑田东彦指出该行可能将负利率进一步调降,但市场人士普遍认为,对更多这样的宽松举措能带来什么良效不抱太大期望。

日本央行将在本周召开议息会议,市场普遍预计日本央行可能继续大规模买入股票。黑田东彦近日表示,日本央行持有的股票ETF规模"不是特别大",意味着继续购买ETF将是主要的政策工具之一。"对那些不惜一切代价想要股价上涨的人来说,日本央行现在这么大手笔买股票绝对是再好不过的事。"NLI Research Institute首席股票策略师井出真吾表示,"但这显然不利于股市的理性发展。"

市场数据显示,作为日本股市的第二大投资者,日本央行持有的股票总市值早已达到10万亿日元,这和美联储及欧洲央行明显不同,后两者都是通过购买债券提振经济,而非直接购买股票。

必须独立思考,必须抛开羊群心理。

——吉姆·罗杰斯

莫·轻信

证券时报公益广告系列·理性投资