

南北资金双向净买入 两地金融股均获加仓

证券时报记者 阮润生

7月19日,A股主要股指高开低走,上证综指下跌至2772.55点,创业板指数也下跌1.11%,港股恒生指数震荡收跌。互联互通市场保持相对活跃,南北双向资金由前一个交易日净卖出变为同步净买入,其中成交活跃股中,金融股获两地加仓。

沪深股通 净买入24亿元

据统计,7月19日北上资金通过沪、深股通净买入约合24亿元,扭转了连续3个交易日净卖出,也创下7月以来单日第3大净买入金额,达到一个小高峰。

同时,北向互联互通市场活跃度有所提升,当天成交总额162亿元,环比3个交易日提升;相比之下,7月17日北上资金成交总额为147亿元,一度创下月内最低水平。

同日,南下资金通过港股通净买入约2亿港元,成交金额也连续4个交易日递增。

互联互通政策层面也释放了利好。据港交所披露,沪、深、港三家交易所就港股通证券调整达成了共识,认为内地投资者对不同投票权架构公司还缺乏了解,该类公司纳入港股通标的需要充分考虑两地市场的发展水准和监管实践。

因此,三家交易所将在沪深港通标的现有纳入制度基础上加入一

个稳定交易机制,另外商定成立联合工作组,将尽快研究不同投票权架构公司纳入港股通标的补充机制。

两地金融股获加仓

从当天成交活跃股来看,金融股获北上和南下资金同步加仓,中国平安A股获陆股通净买入达4.68亿元,工商银行H股则获港股通净买入2.19亿港元。

具体来看,7月以来,中国平安A股持续获陆股通增持,月内持股比例突破5%,不过公司股价月内并未大幅变化。

港股中,工商银行则扭转了连续4个交易日的净卖出,不过持股比例稳定在12.6%左右;新华保险H股则连续3个交易日遭净卖出。

港股基金经理向记者表示,经过前期震荡调整,金融、地产一些优质龙头股已经达到相对估值低点。

除了金融股,万科A当天登榜深股通十大成交活跃股,获净买入1.87亿元,创下该股年内单日净买入次新高,也保持了连续3个交易日净买入纪录。截至当天收盘,公司股价微涨,收于22.68元/股。

据披露,4月17日至7月17日,钜盛华作为委托人的资管计划合计减持万科A股票5.52亿股,占比5%;港股中,融创中国登榜活跃股,但被南下资金净卖出。

相比之下,电子股被北上资金密集净卖出。大族激光被深股通净

昨日沪、深股通活跃个股成交情况				
股票代码	证券名称	成交金额(亿元)	成交净买入(亿元)	昨日涨跌幅(%)
601318.SH	中国平安	7.57	4.68	1.56
000002.SZ	万科A	2.51	1.87	0.93
600019.SH	宝钢股份	3.31	1.77	4.74
000651.SZ	格力电器	2.88	1.69	0.85
600036.SH	招商银行	2.51	1.33	1.30
601336.SH	新华保险	1.52	1.20	2.07
600519.SH	贵州茅台	4.03	1.06	0.48
600887.SH	伊利股份	2.05	1.03	-1.81
600585.SH	海螺水泥	2.10	0.87	2.46
300347.SZ	泰格医药	2.06	0.75	-7.02
000333.SZ	美的集团	3.31	0.46	0.98
000858.SZ	五粮液	3.62	0.39	0.10
002304.SZ	洋河股份	1.58	0.17	-0.66
600276.SH	恒瑞医药	3.75	0.08	-1.19
600009.SH	上海机场	1.71	0.04	-2.45
600309.SH	万华化学	1.61	-0.03	-3.44
000636.SZ	风华高科	1.22	-0.26	-3.25
000568.SZ	泸州老窖	1.26	-0.44	0.02
002415.SZ	海康威视	3.06	-0.53	2.42
002008.SZ	大族激光	2.27	-1.21	-1.62

阮润生/制表 周靖宇/制图

卖出金额最大,达到1.21亿元,最新持股比例也降至11.34%;龙头股海康威视近期也被小幅减持。

近期踩上MLCC涨价议题,风华高科7月以来股价累计涨幅超过

40%,从7月10日开始首次登榜深股通活跃成交股,持股比例迅速翻倍,不过近4个交易日遭连续净卖出,最新深股通持股比例已降至3%以下。

受益于涨价等影响,风华高科7月

6日晚间也上调了业绩预期,预计今年上半年公司盈利比上年同期最高增长近3倍,每股盈利最高将达0.49元。

另外,北上资金也停止加仓三环集团,最新持股比例维持在1.5%左右。

12家教育类公司拟赴港上市 PE/VC积极布局

证券时报记者 罗曼 李明珠

教育类公司拟赴港和美股上市成为了今年资本市场的一个热点话题,而且这一上市队伍还在不断扩大。7月17日晚间,新东方在线正式向港交所递交招股书,此外还有11家教育类公司也已提交港股IPO申请。

12家教育类公司 拟赴港上市

7月17日晚间,港交所披露了新东方在线提交的招股书,今年以来成功在港上市的教育类公司已有3家,分别是中国新华教育、21世纪教育、天立教育。港交所网站最新消息显示,博俊教育已经通过了港交所聆讯,接下来将进入路演以及全球发售阶段。

新东方在线招股书显示,2016-2017年财年,公司营业收入分别为3.34亿元、4.46亿元,净利润分别为5955万元、9221万元。截至2018年2月28日的前9个月内,公司实现营业收入4.85亿元,净利润为8077.9万元。

如果将营业收入按照业务细分领域剖开来看,主要为大学教育、K12教育及学前教育,而公司总营业收入主要贡献来自于大学教育,学前教育这块依然在烧钱阶段。

招股书显示,2016财年至2017财年,公司大学教育营业收入分别为2.36亿元、3.36亿元,K12教育营业收入分别为2668.1万元、2384万元,学前教育分别为71.8万元、341.6万元。截至2018年2月底前9个月内,大学教育营收占当年营业总收入的71.7%,为3.48亿元;K12教育营收占比13%,为6302.9万元;学前教育为734.4万元,占比约1.51%。

目前,新东方集团为新东方在线最大股东,持股比例为66.72%;腾讯为新东方在线第二大股东,持股比例为12.06%;俞敏洪个人通过Tigerstep持股1.85%。值得一提的是,腾讯是在新东方在线A轮融资进入,以每股0.5627美元的成本认购约9042万股。

7月3日提交招股书的沪江教

近期提交港股IPO申请的教育公司列表		在港股上市的教育类个股股价表现			
申请日期	提交港股IPO申请的教育公司	证券简称	首发价格(港元)	最新收盘价(港元)	上市以来涨跌幅(%)
2017.12.28	华立大学	容见教育	1.70	7.04	314.1
2018.2.12	博俊教育	宇华教育	2.05	5.73	179.5
2018.2.28	春来教育	新高教集团	2.78	7.73	178.1
2018.3.22	希望教育	枫叶教育	2.88	6.65	130.9
2018.3.22	华图教育	成实外教育	2.40	4.90	104.2
2018.3.29	益达教育	21世纪教育	1.13	1.53	35.4
2018.5.3	科培教育	民生教育	1.38	1.81	31.2
2018.6.19	银杏教育	天立教育	2.66	3.23	21.4
2018.6.28	卓越教育	中国新华教育	3.26	3.76	15.3
2018.7.3	沪江教育	东方大学城控股	2.64	2.46	-6.8
2018.7.17	新东方在线	中国网络信息科技	0.33	0.26	-22.7
		香港教育国际	1.30	0.48	-63.1
		创联教育金融	0.55	0.09	-84

罗曼/制表 周靖宇/制图

育相比新东方在线而言,业务板块整体处于烧钱阶段。招股书显示,沪江教育2015-2017年度,营业收入分别为1.85亿元、3.4亿元、5.55亿元,净利润分别为-2.8亿元、-4.22亿元、-5.37亿元。净利润亏损的主要原因在于公司品牌营销以及推广投资增加,自2016-2017年度,公司销售及分销成本由3.92亿元增加至5.89亿元。公司绝大部分收益来自自有品牌课程业务分部管理,即向学员收取有关提供互联网教育服务的学费。

Wind数据显示,截至目前,共计有10家来自内地的教育公司在港股上市,此外还有12家公司已向港交所提交了上市招股书,包括新东方在线、沪江教育、华立教育集团、博俊教育、春来教育、华图教育、希望教育集团、益达教育、中国科培教育、中国银杏教育、卓越教育、宝宝树。

在香港和内地都有教育产业布局的剑桥教育集团董事长肖凯在接受证券时报记者采访时认为,教育资产证券化进入了发展快车道,通过上市吸引社会资本参与教育事业有利于做大做强、提升品牌价值、提升教师队伍幸福的获得感。港股是成熟资本市场,资金充裕,对优质资产配置的需求很大,但供应量有限,目前港股教育板块的上市公司数量相对于其他板块还是很少,有足够的容量吸引更多的教育类公司上市。

从已上市的教育类公司股价表现看,总体向好,其中容见教育自上市以来股价翻了3倍,股价实现翻番

的股票有5只。

中国在线教育市场有多大?

随着中产阶级兴起以及政府利好政策的推动,中国教育市场一直保持快速增长。弗若斯特沙利文报告显示,中国教育市场规模从2013年7865亿元增加至2017年的11496亿元,并预期将进一步增至2022年的17943亿元,2017年至2022年复合年增长率为9.3%。

与中国整体教育市场的增长一致,中国课外辅导及备考市场正不断壮大,弗若斯特沙利文报告指出,中国在课外辅导及备考方面的总开支由2013年的4123亿元增加至2017年的6325亿元,复合年增长率为

11.3%。随着学生及家长越来越重视学校表现,以及可支配收入的增加,预期到2022年,中国在课外辅导及备考方面的总开支将进一步增加至10537亿元,自2017年起的复合年增长率为10.7%。

如今在线课外辅导及备考越来越受到中国学生及家长的欢迎。报告指出,中国按总营收划分的在线课外辅导及备考市场规模由2013年的329亿元增加至2017年的964亿元,复合年增长率为30.8%,预期到2022年将进一步扩大至3102亿元,自2017年的复合年增长率为26.3%。

目前中国整体在线课外辅导及备考市场高度分散,弗若斯特沙利文报告指出,截至2017年底,五大综合在线教育公司的总营业收入为16.12亿元,按总营收计算,占中国在线课外辅导及备考市场的1.67%。

结合中国在线教育未来市场空间以及目前各教育公司所占市场份额来看,我国在线教育仍处于初级阶段,所以说蛋糕是有的,如何切这个蛋糕还要看各家的竞争优势。

汉能投资董事总经理何牧在接受证券时报记者采访时表达了同样观点:“当前大部分互联网教育企业还处于培育和拓展市场的阶段,我们认为有成熟盈利模式并且能提供优质服务、内容的公司更容易占领市场成为未来细分领域的领军者。”

何牧表示,随着教育法修法,教育企业的营利性属性获得法律认可,教育行业与资本市场的接触越来越密切和频繁,主要体现在近两年一级市场投融资数量迅速上升,以及教育头部企业陆续登陆港股、美股资本市场。

而中国教育类公司上半年投融资成绩亮眼,根据中国教育媒体芥末堆刚刚发布的报告,中国的教育科技公司在2018年上半年的270笔交易中筹集资金22亿美元,不少知名VC/PE也在积极布局教育赛道。

日前,在线教育品牌作业帮宣布完成了3.5亿美元D轮融资。据悉,本轮融资由Coatue领投,高盛、春华资本、红杉中国、天图投资、NEA、泰合资本、GGV纪源资本、襄禾资本等新老股东跟投。

安信证券研究报告中显示,仅在7月2日至8日一周,就有9家教育类企业获得融资。

7月17日晚美股新材料公告拟向不超过5名特定投资者非公开发行不超过4800万股,募资不超过6.87亿元,用于收购营创三征63.25%股权以及营新化工三聚氰氨及副产物综合利用一体化项目一期工程。复牌后该股连续两个涨停,昨日再度刷新19.07元历史新高。

另一方面,不少个股随大盘震荡走低。据统计,昨日股价创出年内新低的个股高达96只,集中在房地产、汽车、航空、传媒等行业,其中房地产板块创年内新低个股共有11只,包括金地集团、上实发展、新城控股、粤宏远A等。

本轮反弹超六成个股上涨 业绩预增成主线

证券时报记者 钟悦

从7月6日开始,上证综指结束了前期的加速下跌,展开了一波小幅反弹,走出了缓慢爬升行情,区间涨幅为1.41%。个股表现相对活跃,据Wind统计,不计上市一年以内的次新股,在可统计的3288只个股中,录得涨幅的有2157只,占比约为65.60%,其中化工、电子行业的个股涨幅居前。从目前的市场格局来看,预计行情仍处于低位蓄势阶段。此外,统计显示近期个股表现与其业绩预告呈现一定正相关。

电子及化工行业表现出色

Wind的统计数据 displays, 不计上市一年以内的次新股,7月6日以来总共有26只个股区间涨幅超过30%,其中电子行业的个股数量最多,总共有7只;化工行业次之,总共有5只,此外这些近期强势股还分布在机械设备、电气设备、轻工制造等行业。从业绩预告来看,上述26只个股中预告中报业绩的有19只,其中16只预喜,12只预增,仅3只业绩预告类型为预降。

对于近期电子行业反弹幅度较大,银河证券认为主要是在行业整体基本面向好的情况下,风险偏好的回升带动板块快速反弹。其中,天马超净区间累计涨幅59.30%,在A股涨幅榜中排名第二;风华高科区间累计涨幅也有40%。这7只涨幅居前的电子股中已有6只预告了中报业绩,仅安国纪预减,不过其净利润为正,预计净利润变动区间为1.31亿元至2.09亿元。其余5只均为预喜,其中全志科技预告的业绩最为亮丽,预计上半年净利润为7300万元至8000万元,比上年同期增长42倍至46倍。

化工行业中6只区间涨幅居前的5只个股全部预计半年报业绩为增长,区间涨幅在33%至45%之间。神马股份、先达股份、时代新材和扬帆新材4只个股预计净利润增长幅度均在1倍以上,其中神马股份预计上半年净利润同比增加3.29亿元左右,同比增加约65%。

统计同时显示,7月6日以来跌幅超过30%的个股有18只,主要集中在公用事业、食品饮料、传媒等行业,其中10日恒力、印纪传媒、广东甘化的股价在短短10个交易日腰斩。3只ST股包括*ST毅达、*ST凯迪和*ST百特在此期间均为连续一字跌停,均累计跌40%。

从业绩预告来看,上述跌幅较大的18只个股中总共有12只预告了中报业绩,其中9只为预减、首亏或续亏。7月13日晚间,印纪传媒发布2018年半年度业绩预告修正公告,修正后上半年净利润为1338万元-14727万元,同比下降45%-95%。对于业绩修正原因,印纪传媒表示主要系公司业务发展低于预期,造成公司经营业绩下降,与业绩预告产生差异。在一季报中,公司预计上半年净利润变动幅度为0至50%,净利润变动区间为26778万元至40167万元。

11只个股创年内新高

虽然近期市场情绪低迷,加上外部干扰因素存在,导致市场资金多数处于观望状态,成交量萎缩,交易清淡,但也有些个股走势特行独立,股价创出新高。

统计显示,昨日有11只个股股价创出年内新高,其中长江通信和美联新材的股价均创出历史新高,成为弱市中的一道亮丽的风景线。受中兴通讯近期强势反弹影响,通信设备行业集体井喷,长江通信自7月6日以来走出十连阳,累计涨近32%,昨日该股大涨8.12%,盘中创出35.92元的上市新高。

7月17日晚美股新材料公告拟向不超过5名特定投资者非公开发行不超过4800万股,募资不超过6.87亿元,用于收购营创三征63.25%股权以及营新化工三聚氰氨及副产物综合利用一体化项目一期工程。复牌后该股连续两个涨停,昨日再度刷新19.07元历史新高。

另一方面,不少个股随大盘震荡走低。据统计,昨日股价创出年内新低的个股高达96只,集中在房地产、汽车、航空、传媒等行业,其中房地产板块创年内新低个股共有11只,包括金地集团、上实发展、新城控股、粤宏远A等。

