

资金争相“囤年货” 大消费板块集体走强

证券时报记者 钟悦

腊八已过,春节将至,家家户户都到了采购大量年货的时点。在这个时点上,A股市场上昨日掀起了一波大消费“囤年货”行情,白酒、啤酒板块率先冲锋,其他消费细分板块,如食品、调味品、家电、医药和旅游等也纷纷异动。

受A股整体低迷的影响,大消费板块在2018年出现明显调整,作为绩优蓝筹股的典型代表,经过调整后的大消费类个股仍具有投资价值,可能将重新得到资金的青睐。

北上资金成囤货主力

随着农历新年渐行渐近,各大电商平台也先后推出“年货节”的各类优惠,抢客的竞争正趋于白热化,酒类、食品、家电、旅游、影视等大消费产业也相应进入消费旺季。

昨日酿酒板块大面积爆发,通达信的酿酒指数(880380)大涨6.07%,傲视沪深A股其他各大板块,酿酒板块出现了涨停“五虎将”,分别为舍得酒业、老白干酒、酒鬼酒、山西汾酒和青岛啤酒。五粮液、水井坊、古井贡酒等多股涨超6%,贵州茅台也大涨5.66%。此前贵州茅台发布消息,为保障旺季供应,集团将在春节前向市场投放7500吨茅台酒。但此举并未能缓解茅台酒

荒的现状,随着春节临近,飞天茅台市场价已一路飙升,目前直逼2000元。

招商证券食品行业首席分析师杨勇胜表示,根据白酒近期的情况来看,企业端整体信心充足,例如茅台预计2019年有14%的收入增长,五粮液经销商大会展望积极,洋河也给出了两位数以上增长的目标。

此外,家用电器、食品饮料、旅游等大消费的细分板块也全线走高。例如家电板块的青岛海尔、美的集团、科沃斯、小天鹅A等涨超3%;食品饮料板块的涪陵榨菜、恒顺醋业、海天味业、桃李面包等涨超4%;旅游板块的中国国旅、三特索道、丽江旅游等也表现活跃。

业内人士认为,白酒等大消费板块的异动并不意外,因为那是外资的主战场。从数据可以看出,大消费仍然是北上资金的“心头好”。同花顺统计显示,今年以来北上资金的十大活跃股中,出现频率最高的就是贵州茅台、五粮液、恒瑞医药、伊利股份、格力电器和美的集团,均出现10次,成为今年北上资金每个交易日都必买的股票。此外,北上资金买得比较频繁的消费股还有洋河股份、青岛海尔、中国国旅等。可见,以家用电器、食品饮料等为代表的大消费板块,是北上资金元旦

以来重点布局的领域。

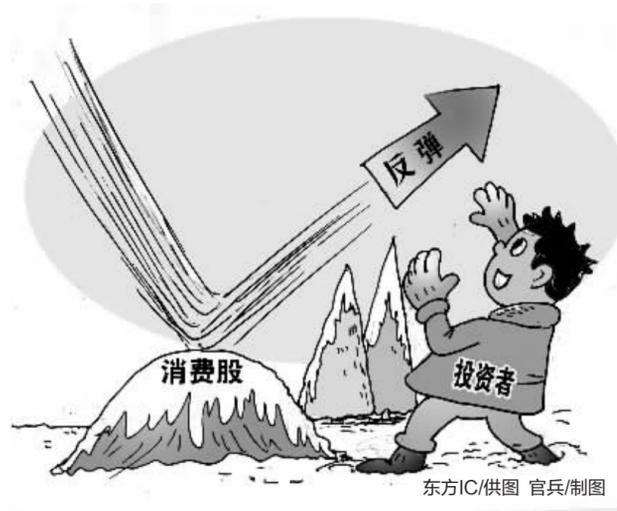
消费股轮番表现

昨日盘面上,虽然短线热点题材股炒作开始降温,但在资金推动下,大消费板块全线走高,市场做多资金总体仍表现活跃。从近一段时间来看,消费板块也是轮动表现。

1月15日是2019年首次全面降准的第一轮落地,预计可以释放约7000亿~8000亿元资金。有机构认为,央行降准释放的资金昨天正式开始流入市场,宏观流动性而言,银行在年底释放流动性鼓励消费,正合乎市场需求。就股市流动性而言,基金已经度过2018年底的业绩考核期,目前处于一季度调仓和建仓时期,一方面会增加股市的活跃度和交易量,另一方面也会有增量资金入市。

另一方面,新个税法1月1日起正式施行,增加了子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息或者住房租金、赡养老人等6个专项附加扣除。开源证券表示,这次降税相当于变相增加了个人收入,尤其是对于税前可抵扣的6大专项支出,都是涉及百姓民生的重要消费,利好股市中的大消费板块。

此外,日前发改委再次表示将加强宏观政策的逆周期调节,加强对在建基础设施项目的融资支持,



东方IC/供图 官兵/制图

将制定出台稳住汽车、家电等产品消费的措施。受消息影响,此前汽车、家电股也一度井喷。

信达证券分析师李丹认为,虽然受到宏观经济的影响,消费在经济下行的时期呈现出承压状态,但并非前段时间市场所讨论的“消费降级”。在国家进入工业化尾声,投资和出口拉动空间减少的背景下,消费升级还有着较大的空间。社零数据受汽车销售拖累,消费者信心指数虽有下滑但仍

维持高位;消费对GDP拉动贡献率持续上升;当前经济正在从投资驱动转变为消费驱动模式;恩格尔系数持续下降,长期看消费升级大趋势不变。

2018年,大消费板块一度出现明显的调整,其中老板电器、来伊份、养元饮品、海信电器、探路者和罗莱生活等全年累计跌幅超过40%。尽管近期消费板块在利好刺激下,行情持续性并不算强,但是各板块轮动且底部逐步抬高值得关注。

人民币波动加大 多家公司预告去年汇兑损益

证券时报记者 阮润生

近期人民币与美元强弱转换,人民币走强,在上周已创2005年汇改以来最大周涨幅,并在本周延续强势。

不过,证券时报·e公司记者注意到,当前正值2018年度业绩预告密集发布之际,多家上市公司业绩预告公告中披露了汇兑收益,领取了去年人民币贬值的“红包”。此外,近期公布外汇套期保值进展的上市公司增多,甚至提高了相关授权业务额度。

多家公司预告 收获汇兑红包

多家上市公司最新发布的业绩预告显示,去年由于人民币贬值,报告期内预计汇兑损益增加,财务费用减低。

光库科技从事光纤激光器件和光通讯器件业务,最新发布的2018年度业绩预告显示,去年公司营业收入同比增长约25%,盈利7086万元至8882万元,同比增长18%至48%。这一全年预期净利润增速相比去年前三季度有所下降。不过,由于报告期内光库科技持有较大金额的美元资产,去年美元升值导致汇兑收益较大,对公司业绩影响也较大。据预计,公司非经常性损益对

净利润的影响金额约为1590万元。从市场表现来看,1月14日光库科技股价封死跌停,游资出货积极;昨日开盘后再度重挫,最终收盘跌6.46%,报37.77元/股。

对于股价表现,光库科技董秘办相关工作人员对证券时报·e公司记者表示,公司并没有重大应披露未披露事项,经营正常;目前海内外收入占比相持平,具体数据以3月底年报披露为准。据介绍,光库科技客户分散,涉及几十个国家和地区,北美地区业务占比并不大,整体来看,去年受中美贸易摩擦影响并不大。对于最新人民币汇率变动的风险,上述工作人员表示不会影响2018年业绩预测结果,并表示公司财务和高管会适时采取相关措施。

此前,光库科技的汇率风险也引发了机构投资者关注。去年9月接受调研时,公司高管对于是否采取相关应对措施时表示,汇率走势无法预测,目前公司没有采取具体的套保措施,但未来会对此进行了解和调研。

除了光库科技,全志科技也受汇兑损益影响较大。业绩预告显示,公司预计去年净利润在1.1亿元至1.28亿元,同比上年上升最高超过6倍。

作为芯片设计厂商,全志科技介绍,产品以出口为主,收款方式以美元进行结算,美元资产占流动资产

比例较高,承受汇兑风险较大。相比去年人民币贬值带来汇兑收益,2017年度人民币升值导致公司汇兑损失约4000万元,拖累当年净利润。彼时公司表示会采取外汇套期保值和适时结汇,努力规避或降低汇率风险,减少汇率变化影响。

证券时报·e公司记者统计发现,在最新业绩预告中,除了前述通讯、电子个股外,佳士科技、大亚圣象、扬帆新材、川金诺、普洛药业等也预告受益于去年美元升值,公司汇兑收益增加或者损失收窄,相应财务费用减少。

外汇套保业务增多

据Wind统计,银行业、电子行业、家用电器行业海外业务收入影响较大,以2017年度为例,在整个收入占比均超过三成;其次是机械设备和纺织服装,房地产、公用事业等影响则较小。

对于汇率波动影响,招商证券指出,依赖于原材料进口的企业,人民币升值将带来收益,如石油化工、钢铁、化学纤维、汽车服务等行业受益明显;相比之下,产品出口型企业将受益于人民币贬值,如半导体、其他交运设备、纺织制造、白色家电、橡胶和通信设备等易获得汇兑收益。此外,航空运输、房地产开发、房屋建设等拥有较多外币负

债的行业将受益于人民币升值。去年人民币兑美元汇率先升后降,尤其去年6月以后人民币加速贬值,全年振幅超过11%,对于电子行业影响显著。

作为全球触控行业龙头,欧菲科技以外币采购、美元结算。2018年上半年公司汇兑损失高达3.25亿元,占同期净利润超过四成。当时公司高管预测,以2018年6月30日美元对人民币中间价6.6166为基准,假设美元兑人民币汇率变动1%,期末美元净负债7.09亿美元可能产生的税前汇兑损益为4690.58万元。

对此,欧菲科技高管在股东大会上介绍会采取套期保值等方式应对汇兑波动风险,其工作人员也向媒体表示会开展远期结售汇、外汇衍生品业务,以尽量缓冲或减少汇率变动对公司业绩影响,并尽量优化进出口业务结构,降低汇率波动影响。

近期也有上市公司披露开展远期外汇交易业务。例如,拓邦股份由于境外销售收入占比超过一半,采用美元、欧元、港元结算,为应对人民币兑外币风险,1月10日公司审议拟开展总额不超过等值8000万美元的远期外汇交易业务。

另外,华灿光电日前公布了拟利用金融机构提供的外汇产品开展外汇套期保值业务,其中美元总额不超过8000万美元,欧元总额不超过1000万欧元;科力尔也公布了开展外汇套

保业务进展。截至1月12日,公司及全资子公司办理的远期结售汇业务3840万美元。

人民币波动率或提升

对于近期人民币走强,市场多数解读为受益于中美贸易谈判,资本市场风险偏好修复,外资反应更为乐观;另一方面美联储正在释放更加鸽派的声音,市场目前对美联储2019年加息的预期降低,人民币外部的压力大幅减轻。

国信证券团队预计,人民币近期的升值不会出现大幅的趋势性走势。展望未来需要打破人民币汇率的单边预期,由于市场的成分在加大,因此多空双方没有一方完全占优。人民币中权将趋于稳定,但是其波动性将会增强。

招商证券分析师谢亚轩团队也表达了类似观点,认为当前美元指数走势、外汇供求形势多变,央行通过逆周期宏观审慎管理来影响人民币汇率走势,避免市场恐慌和市场失灵。

展望2019年,谢亚轩团队指出中国的外汇供求状况有望保持基本平衡,美元将冲高回落,结束本轮始于2012年的强美元周期;而央行可能进一步推动人民币汇率波动率的提升。预计今年人民币汇率的波动率将进一步上升,以6.72为中枢上下6%的区间内波动。

国信证券的配股计划最早,但也在去年宣告终止。早在2015年5月,国信证券股东大会便已通过配股议案,此后该议案连续两年延期。直到去年5月10日晚国信证券公告,市场环境已发生较大变化,公司经研究决定终止配股申请。

宜华健康去年5月3日终止2017年的配股方案后,2018年9月4日便发布2018年度配股预案。公司表示,此举主要由于前次审批时间相隔较远,分属不同年度,且募投项目发生了变化。仅仅数日后,宜华健康9月12日晚公告,期间资本市场整体环境不断变化,为了充分维护广大投资者特别是中小投资者的利益,经审慎考虑,公司拟终止配股方案并向中国证监会申请撤回配股申请文件。

对于不少公司选择放弃配股,与配股中大股东资金压力较大均有关系。市场人士指出,为了保证发行成功,大股东一般必须全额参与配股。由于配股只能采用现金方式认购,大股东面临一定的资金压力。如果上市公司大股东及其关联方持股比例较高,选择配股方式会导致来自于外部市场的资金较少。

根据规定,配股成功的要求包括A股股东认购股票的数量应达到该次A股配股拟配股数量的70%,因此大股东是否承诺参与配股,所配股比例显得尤为关键。

上海钢联 终止7.9亿配股融资

证券时报记者 康殷

去年3月启动配股募资的上海钢联(300226),宣告终止7.9亿元规模的配股。

上海钢联1月15日晚公告,公司自筹划配股方案以来,相关市场环境、融资时机等因素发生了诸多变化。结合公司目前的实际情况,综合考虑内外部各种因素,公司决定终止本次配股方案,并向证监会申请撤回公司配股申请文件。

值得注意的是,在当前市况下,上海钢联终止配股并不是个案。2018年有9家公司披露停止实施配股,包括合众思壮、美康生物、宜华健康等公司。

曾修订缩减募资规模

回溯原委,去年3月中上海钢联披露配股预案,公司拟按每10股配售3股向全体股东配售,共募资12亿元。去年6月和9月先后两次回复证监会的反馈意见,并在去年9月调整配股方案。修改后的配股方案为拟按每10股配售2股向全体股东配售,募资7.9亿元。募投方案不变但金额缩减,调整为其一为大宗商品资讯与大数据业务升级项目,拟使用募资金额4亿元,其二为归还股东借款3.9亿元。

业绩方面,上海钢联2018年三季报显示,公司前三季度实现营收721亿元,同比增长39.51%;净利润9675万元,同比增长185%,主要系资讯业务与子公司钢银电商平台业务扩张所致。公司预计2018年净利润与上年同期相比有较大增长,主要原因资讯数据、交易服务两大核心业务保持一定增速。

虽然业绩稳步增长,但二级市场表现相比配股刚推出时已大幅下跌。去年3月中,上海钢联推出配股预案,事隔一月后,公司股价去年4月17日创下历史新高80.58元,但随后股价逐步下行,最新收盘价48.76元/股,区间跌幅近40%。

直至去年年底,上海钢联仍然在推进配股事项。2018年12月20日,在投资者互动平台上,上海钢联回复配股方面提问时透露,公司配股项目尚在证监会审核阶段。根据配股方案,公司本次配股按每10股配售2股的比例向全体股东配售,最终的配售比例提请股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与主承销商协商确定。

去年多家公司终止配股

经过两次反馈意见,并缩减募资规模后,上海钢联的配股最终还是等来终止的命运。

上海钢联在昨晚的公告中强调,本次终止配股事宜不会对生产经营情况与持续稳定发展造成不利影响,不会损害公司及股东,特别是中小股东的利益。

值得注意的是,去年披露配股预案的公司中,有9家公司停止实施配股。合众思壮、美康生物等公司的配股计划在启动到终止均未超过半年。

厦门港务配股申请于今年3月19日获审核通过。7月25日晚厦门港务公告,公司自筹划配股方案以来,相关市场环境、融资时机等因素发生了诸多变化。公司决定终止本次配股方案,并向证监会申请撤回配股申请文件。

国信证券的配股计划最早,但也在去年宣告终止。早在2015年5月,国信证券股东大会便已通过配股议案,此后该议案连续两年延期。直到去年5月10日晚国信证券公告,市场环境已发生较大变化,公司经研究决定终止配股申请。

宜华健康去年5月3日终止2017年的配股方案后,2018年9月4日便发布2018年度配股预案。公司表示,此举主要由于前次审批时间相隔较远,分属不同年度,且募投项目发生了变化。仅仅数日后,宜华健康9月12日晚公告,期间资本市场整体环境不断变化,为了充分维护广大投资者特别是中小投资者的利益,经审慎考虑,公司拟终止配股方案并向中国证监会申请撤回配股申请文件。

对于不少公司选择放弃配股,与配股中大股东资金压力较大均有关系。市场人士指出,为了保证发行成功,大股东一般必须全额参与配股。由于配股只能采用现金方式认购,大股东面临一定的资金压力。如果上市公司大股东及其关联方持股比例较高,选择配股方式会导致来自于外部市场的资金较少。

根据规定,配股成功的要求包括A股股东认购股票的数量应达到该次A股配股拟配股数量的70%,因此大股东是否承诺参与配股,所配股比例显得尤为关键。

独董提示两项重大风险 *ST毅达股价坐过山车

证券时报记者 刘灿邦

由于信披违规,在1月10日收到上交所监管通报后,*ST毅达(600610)并未“悔改”,相关责任人仍未与上交所主动取得联系。

1月15日,*ST毅达发布公告,公司四名独立董事对公司面临的重大风险事项进行了说明,涉及重大违法强制退市风险以及股票暂停上市风险。

具体来看,2018年3月23日,*ST毅达公告收到证监会《调查通知书》,因公司涉嫌信息披露违法违规,被立案调查。其后,*ST毅达又

在2018年5月9日公告,再度收到证监会《调查通知书》,同样是因为公司涉嫌信息披露违法违规,被立案调查。

*ST毅达独立董事指出,截至目前,上述两起证券违法调查尚在进行中,如公司因证券违法事项被证监会最终认定,给予行政处罚,并触及重大违法强制退市情形的,则根据上交所有关规定,公司股票可能存在重大违法强制退市的风险。

股票暂停上市风险方面,由于*ST毅达2017年年报被出具无法表示意见的审计报告,已经导致公司被实施退市风险警示。证券时报·e

公司记者注意到,无法表示意见的内容包括由于公司丧失了控股子公司福建上河建筑工程有限公司控制权而未能实施审计等共计6项。

*ST毅达独立董事认为,鉴于*ST毅达因2017年财报被出具无法表示意见的审计报告,公司股票已被实施退市风险警示。如果公司2018年财报继续被出具无法表示意见或否定意见的审计报告,公司股票将在2018年年报披露后暂停上市。

*ST毅达目前生产经营已经停滞。2018年三季报显示,公司2018年前三季度收入为0,亏损2174

万;而公司2017年同期收入为4.4亿元,实现净利润58万元。

就在上交所向*ST毅达1月10日发出监管通报当日,黄皓辉、任一、郑明、程小兰四名独立董事就试图与公司联系。从独立董事的说明来看可确认以下细节:包括*ST毅达新任董事长从未与任何一名独立董事联系过;原联系人黄新浩已辞职,不知道公司情况等。

上交所的监管通报重点在于督促*ST毅达尽快恢复信息披露有效来源,直指*ST毅达信息披露不及时等问题。*ST毅达独立董事认为,公司目前未建立与上交所的有效信

息披露联系,不能及时披露可能对公司股价产生重大影响的信息,这一情况性质严重,可能对投资者决策产生重大不利影响;并提醒投资者充分了解公司股票的投资风险,谨慎、理性投资。

值得一提的是,去年12月29日,*ST毅达公告了信达证券通过司法裁定强制划转股份的方式取得公司2.6亿股的事项,从今年1月2日开始的7个交易日中*ST毅达6次涨停;1月11日*ST毅达早盘涨停,但随后迎来天地板。截至昨日收盘,*ST毅达已连续三个交易日跌停,收盘报2.08元/股。