

# 上个月 新增1200亿元入场 “贪婪”时刻 真的来了吗

A股有两个数据反映着市场的情绪和资金走向:一个是中登结算发布的一周市场数据;另一个是中国证券投资者保护基金发布的资金监控统计数据。

记者发现,2月3日后,中登结算公布数据缺少持仓和交易A股的投资者数;投资者保护基金数据则显示2月持续有新增资金入场。

## A股持仓投资者数据成谜

最近一次广大投资者关注中登,跟2月初公布的一组数据有关:A股持仓投资者数量跌破5000万。“在别人恐惧时贪婪”一炮而红,仿佛新一轮的牛市正在前方招手。

最近几周,记者登陆中登结算官网查看市场数据,中登公司发布的每周投资者统计,仅仅包含新增投资者数量和期末投资者数量,拿掉了每周交易账户数和持仓账户数。投资者通过中登结算还能查询到的这两个最新数据停留在了2月3日,期末持仓A股的投资者数量为4896.54万户,期间交易A股的投资者1109.31万户。

中登为啥拿掉了每周交易账户数和持仓账户

数,一直没有官方的说法。市场分析人士表示,这两个数据指标反映了投资者的市场参与情绪,缺少了这个指标,市场情绪就不容易通过数据来反映。

## 2月有1200亿元新增资金入场

不过,从中登公司发布的其他数据来看,最近的A股市场出现了一个重要变化。

经过去年12月份的连续下跌,沪指从3300点上方跌落至3100下方。但进入2017年以来,A股表现可圈可点,特别是2月份,沪指仅用7个交易日就重新踏上3200点上方。

官方数据显示,2月有一批资金进入了A股,正是这些新增资金的人场,助推了A股市场近期行情的走势。

中国证券投资者保护基

金最新一期统计数据 displays,期末证券交易结算资金为13029亿元,当周证券交易结算资金转入额为4653亿元,转出额为4332亿元,净转入额为321亿元。

如果将近几个星期的数据串联起来,还会发现一个重要信息——新增资金已经开始陆续进场。2月初,期末证券交易结算资金为1.18万亿元,仅用三周时间就上升至1.3万亿元,换言之,在近三周内,共计1200亿元的新增资金流入A股市场。

自2016年11月份以来,证券交易结算资金金额就一直一路下行,由1.5万亿元一直跌落至1.18万亿元,资金持续净流出长达三个月。

## “贪婪”时刻真的来了吗

从数据上来看,新增

资金陆续流入A股市场不假,不过。这已是“过去时”,不能代表后续还会有新增资金继续流入!

当前1.3万亿元的证券交易结算资金在A股处于什么位置?从自去年1月份以来证券交易结算资金变化来看,1.3万亿元的证券交易结算资金为一年多低点。去年1~8月,证券交易结算资金基本维持在1.5万亿元至1.6万亿元。也就是说,此时若想追平去年上半年水平,至少还有2000亿元至3000亿元的空间。

从点位看,目前上证指数位于3200点附近,同样的点位去年下半年的结算资金约1.4万亿元至1.5万亿。可见,金额还是在减少。投资者对于行情,仍需谨慎处之。

记者 张寅



3月2日 星期四 晴

冲关不成,反手做空。今日这根阴线的杀伤力不可小觑。

盘面上看,涨停个股都会带动板块内个股跟风,但因量能不济且自身被砸开涨停,最终没有形成板块效应。这样的个股来那么几个,对气人的打击就够大的,别说今天多达十几个了。

技术上,大盘今日K线和昨日K线形成倾盆大雨形态。这说明大盘经过连续上涨后,多方力量不强,空方卖盘汹涌,股价继续上涨的压力较大。并不是说倾盆大雨形态出现后,股价就非跌不可,一切还要看明日多头能不能消化掉今日空头的力道。如

果多头强,大盘短期还有挑战前期高点的可能;如果3日继续下挫,会进一步打击人气,技术上就更难看了。

开始进入两会时间了。从历史数据看,两会召开期间,股指的表现无明显规律可循。2005年以来,上证综指和中小板在两会召开期间涨跌各半,股市没有明显的上涨动能。虽然两会召开期间大盘的涨跌幅不会很大,但还是要规避前期强势股、业绩地雷股、庄股。

操作上,如果跌多了,就关注优质蓝筹股;涨了,别盲目操作,看是不是在超级热点的带动下放量突破前期高点,再做决定。老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。

## 因超额减持,斯太尔股东宁波理瑞收到监管函 并购重组违规减持成监管风口

沪深交易所加大了对上市公司违规情况的监管力度。数据显示,2017年以来,沪深两市已有222家公司先后收到交易所的问询函,并购重组、交易异常、公司年报、股权转让、违规减持等问题成为交易所关注的重点。其中,有关并购重组、交易异常的问询函最多,涉及上市公司分别为72家和59家,合计占比达59%。

### 并购事后监管趋常态化

并购事项正处于超强监管之下,今年以来,多数问询函与并购事项有关。上实发展、益佰制药等收购标的的高溢价等问题成了交易所关注的重点。

益佰制药2月22日晚公告称,公司收到上交所问询函称,益佰制药将以1.35亿元的对价收购绵阳富临医院90%的股权。截至2016年10月31日,绵阳富临医院的净资产仅为1329.39万元,收购标

的溢价率竟然高达1028.34%。上交所要求公司分析说明本次交易定价的合理性和公允性。

实际上,并购对象估值“巨高”的不仅是益佰制药。深交所2月15日向中潜股份下发重组问询函,就公司拟10.2亿元收购宝乐机器人100%股权的重大资产重组展开问询。深交所指出,标的公司估值增值率超27倍,且业绩承诺远高于其现有盈利水

平,要求说明估值、盈利预测合理性。

有分析人士指出,由于过去信息披露瑕疵多,投资者与上市公司信息不对称,导致中小投资者常常为上市公司的高溢价重组收购买单。近期,沪深交易所不断发出的问询函有利于防止上市公司“忽悠”,保护中小投资者的合法权益。

有业内人士表示,并购重组是把“双刃剑”,在市场景气度高亢时能够为公司带

来协同效应,而当业绩承诺达不到预期时,并购带来的高额商誉也给公司埋下了业绩“地雷”。

近几年来,A股上市公司商誉规模呈现爆发式的增长。数据显示,2013年,A股上市公司商誉合计为2136亿元,2014年为3287亿元,同比增长54%;2015年为6488亿元,较2014年底翻近一倍;2016年三季度,高达9261亿元,较年初增加42.74%,再创历史新高。

### 上市公司违规减持不止

除了并购外,违规减持也是交易所问询的主要内容。年初以来,沪深两市交易所连发多个监管函重申减持规定,要求上市公司人员合规减持。山东墨龙今年1月因连续减持比例超过5%未及时披露,被深交所发出监管函,引发市场高度关注。

3月1日,云意电气收

到深交所监管函,持股6.61%的股东徐州德展贸易有限公司在2016年12月8日至2017年2月20日期间,合计减持云意电气股份419.99万股,累计减持比例为1.85%,违反证券法。

宁波理瑞于1月24日至2月20日期间,累计减持斯太尔股份870.02万股,超出此前披露的减持计划上

限逾70万股。2月24日,深交所就“超额减持”一事下发了监管函。同日,深交所还对万里扬股东香港利邦实业有限公司违规减持下发了监管函。而在此之前,深交所对联发股份和步步高也分别发了监管函,内容均直指违反了减持规定。

有分析人士指出,减持前,上市公司通过“高送转”

“炒概念”拉高股价,但减持后业绩却变脸,导致股价跳水。随着上市公司年度业绩密集披露期来临,股东的减持动态显得颇为敏感,成为“牵一发而动全身”的重要因素。此时监管部门连发监管函,重申减持规定,足见监管部门严管信披制度、维持市场稳定的决心。

记者 张波

## 拍卖公告栏

刊登热线: 87685722  
13884469746 姚

另外承接《宁波晚报》《东南商报》政府类、企业类、招聘等公告,欢迎垂询!

## 拍卖公告

受委托,公司定于2017年3月14日下午14时在中国拍卖行业协会网络拍卖平台(http://www.caa123.org.cn)举行公开网络拍卖。

- 一、拍卖标的: 位于宁海县跃龙街道中兴中路139-141号整体房地产,用途为商业,国有出让用地,建筑面积7层共计6277.87平方米,起拍价:5800万元
- 二、标的展示时间:2017年3月9日-10日
- 三、报名登记手续:即日起接受咨询,有意者于2017年3月13日上午11时之前将拍卖保证金100万元缴纳至本公司账户,同时带身份证、缴款凭证等有效证件至本公司办理竞买登记手续,逾期不来登记者将不予激活网络竞买用户名;不具有参与网络竞价的资格。
- 四、咨询电话:86960006 86864950
- 五、公司地址:宁波市北仑区新大路755号新峰商务楼三楼

## 浙江金诚拍卖有限公司 安置剩余房拍卖看房通知

各位有意向客户:  
原江东常青藤、聚金家园、碧水和城等共6个小区共计86套住宅,看房时间:2017年3月10日~11日,上午8:30-11:00,下午1:30-4:30。  
保证金付至3月19日止,拍卖时间2017年3月21日下午1:00。  
报名办法、拍卖时间及房源清单等请登录诚拍网www.chengpw.com查询下载。  
联系电话:87810772 87715615