

市场风标

Shi chang feng biao

央行副行长:  
A股显示触底复苏迹象

**导报讯** 中国人民银行副行长陈雨露近日在IMF决策机构国际货币与金融委员会第39届部长级会议上表示,中国股市正显示出触底和复苏迹象。

他表示,随着国际机构投资者进行多元化证券投资,以及中国进一步开放债市和股市,去年外国证券投资流入达到创纪录的1200亿美元。鉴于以人民币计价的资产越来越多地被纳入国际指数,外国证券投资流入的潜力正在上升。(卫来)

一季度35家上市券商  
盈利301亿元

**导报讯** 根据数据统计,今年一季度35家上市券商实现营业收入659亿元,净利润301亿元。可比较的29家上市券商,营业收入与净利润分别较去年同期增加57%与78%。

但令人意外的是,在一季度A股基金成交不断创新高的背景下,业绩排名下滑幅度最大的竟然是以经纪业务为特色优势的“两大派”代表:传统经纪王者银河证券和互联网券商领军者华泰证券与国金证券。(刘力)

432家公司一季度净利  
预增超50%

**导报讯** 截至4月11日,正式披露一季报业绩的公司有16家,虽然其中有9家公司一季度净利润实现盈利且同比增长,但若剔除非经常性损益的影响,则扣非后净利润实现盈利且同比增长的只剩下6家。

与正式季报披露家数的稀少相比,提前发布一季报业绩预告的公司却有1242家。就预告类型看,697家公司预喜,529家公司预忧,16家公司盈利与否尚不确定,预喜公司合计占比56.12%。从业绩预告公司给出的净利润变动预期看,有745家公司预期一季报净利润同比增长,432家预增幅度超过50%。(王西)

PE/VC遭遇募资难

**导报讯** “募资难”成为2018年一级市场的代名词,2019年这个形势还在继续。根据清科私募通统计,VC/PE募资情况依旧不容乐观,今年2月共有77只基金募集,同比和环比降幅均在60%左右,其中,55只基金披露募资金额共计301.91亿元,同比下降24.8%,环比下降52.2%。

据了解,2018年4月27日资管新规出台后,打破了刚性兑付,使得银行资金难以参与到引导基金当中,引导基金的募资也成为难题。(张一和)

货币基金收益率  
跌破2.5%



**导报讯** 据了解,以天弘余额宝为首的货币基金,收益率下行明显,数据显示,截至4月12日,该基金7日年化收益率2.285%,跌破2.5%。

一位债券基金经理表示,央行货币政策适度宽松,同时也加大了经济刺激政策力度,这导致短端利率下行,这是货币基金收益下行的直接原因,统计显示,截至4月12日,668只货币基金的平均7日年化收益率为2.42%,处于历史低位。(李铁)

# 造车轮的兴民智通要“种”工业大麻

证监会发关注函,是否利用概念炒作配合股东减持

◆导报记者 韩祖亦 济南报道

继华仁药业后,主营钢制车轮、智能网联汽车产业的鲁股兴民智通,也宣布要种植工业大麻了。

“是否存在利用工业大麻概念炒作股价配合股东减持情形”——证监会中小板公司管理部在随即下发的《关注函》中,就与公司主营业务的关联性,合资公司筹划的重点业务范围是否合理可行等问题,连发六问。

13日,兴民智通对此作出回复,认为此时在工业大麻产业开展相关布局是合理且必要的,但“随着更多参与者的加入,未来工业大麻领域将可能面临激烈的市场竞争,可能为本次合作带来不确定性。”

寻找新的业务增长点

日前,兴民智通发布公告称,其全资子公司上海驰胜国际贸易有限公司(下称“上海驰胜”)与杭州瞰澜投资管理有限公司(下称“瞰澜投资”)、昭通天麻产业开发有限公司(下称“昭通天麻”)签署了《战略合作框架协议》,拟在云南省共同投资设立一家由上海驰胜控股不低于60%的合资公司,从事工业大麻种植及下游产品研发生产等相关业务,合资公司注册资金暂定5000万元。

值得注意的是,对于这家“涉麻”合资公司,兴民智通是寄予厚望的,表示未来将视合资公司及行业发展情况,总投资额可逐步增至不超过5亿元。

如今资本市场上的“网红”——工业大麻,是指四氢大麻酚含量低于0.3%(干物质重量比)的大麻属原植物及其提取产品。大麻分为工业大麻和毒品大麻,现在国内外广泛应用的大麻为工业大麻。

目前,我国工业大麻仅能在云南和黑龙江两省种植,其种植和加工业务需要获得当地公安部



兴民智通  
回复,“随着更多参与者的加入,未来工业大麻领域将可能面临激烈的市场竞争,可能为本次合作带来不确定性”

门审批,获得种植和加工许可证之后才能进行相关业务。

在《关注函》中,中小板公司管理部要求兴民智通详细说明公司与交易合作方开展上述合作的可行性。对此,兴民智通回复称,瞰澜投资实际控制人的相关控股或关联企业已在云南、黑龙江、北美、东南亚等地布局工业大麻产业。昭通天麻已取得《云南省工业大麻种植许可证》,拥有GAP示范基地1000亩,繁育基地5000平方米,实际可种植面积达4万亩。“昭通天麻在工业大麻种植加工领域拥有自主技术和完整的管理、技术团队,可以为合资公司初期提供管理和技术支持。”

而对于“与公司主营业务关联性”的质疑,兴民智通则表示,希望在继续深耕现有主业的基础上,能够优化产业布局结构寻找新的业务增长点。“目前,工业大麻提取物大麻二酚(CBD)在生物医药、快消品领域有着很好的应用前景。随着应用领域不断开拓,预计未来将有较强的市场需求。”

值得注意的是,兴民智通

在公告中披露“合资公司将实行全球化布局,在合法的国家或地区,设立研发机构,重点开发以工业大麻为原料的高端电子烟耗材,适合食品饮料行业的相关添加剂,以及可供大麻类药物研发及生产的高纯度原材料。”

而在2019年3月27日,国家禁毒委员会办公室发布“关于加强工业大麻管控工作的通知”,要求各省市自治区禁毒部门严把工业大麻许可审批关,并声明我国未批准工业大麻用于医用和食品添加。

对于这一业务范围的选取,兴民智通解释道,截至2019年1月,全球有41个国家宣布医疗用大麻合法,超过50个国家宣布工业大麻提取物大麻二酚(CBD)合法。加拿大、乌拉圭2国大麻全面合法化。“在欧美市场,CBD已开始被用于食品、药品、纺织等多个领域,并推出多款产品。”

随着大麻素在食品、化妆品、医疗多个领域的价值被挖掘,越来越多国家宣布工业大麻(或者医疗用大麻)合法。”

同时,目前,公司董事、监事及高级管理人员不存在正在实施的减持计划。“经询问,公司董事、监事、高级管理人员未来6个月不存在股份减持计划。”兴民智通表示。

“涉麻”上市公司  
纷纷提示风险

连日来,“工业大麻”概念热度不减,但凡与此“扯上关系”的上市公司,股价必定“涨涨涨”。

4月2日晚间,华仁药业公告称,与云南素麻生物科技有限公司(下称“云南素麻”)及侯杰于当日签署《合作协议》,约定各方共同出资设立合资公司,依托云南素麻在工业大麻育种、温室种植领域的技术和资源优势,三方合作在云南建设工业大麻绿色工厂,打造中国第一家工业大麻温室大棚种植基地。

4月2日华仁药业收盘价为5.52元/股,至4月10日收盘价已涨至8.15元/股。

不过,在监管层的密切“关注”下,“涉麻”上市公司也纷

纷提示风险。

“目前越来越多的企业进入工业大麻领域,在医药、保健品等领域不断布局。随着更多参与者的加入,未来工业大麻领域将可能面临激烈的市场竞争,可能为本次合作带来不确定性。”兴民智通便在回复函中表示,由于本次合作需新设合资公司,合资公司成立后需另行申请工业大麻种植许可证。“且从事工业大麻加工生产,须取得工业大麻加工许可证。后续何时和能否取得最终由公安机关核准颁发的工业大麻种植和加工许可证存在不确定性。”

华仁药业也表示,本次投资主要涉及到工业大麻的产业链源头温室种植业务,工业大麻种植属农作物种植业务,受种质资源、种植管理、环境控制等管理和技术能力的限制,存在成本波动、产量波动、产品品质差异或质量不达标的风险。“而产业链终端的市场需求、销售渠道、市场行情、竞争格局均会影响产品销量、价格,该类市场和经营因素可能会造成产品跌价、积压、损失的风险。”

威海市商业银行转战港交所

## 半年5家银行排队港股IPO

**导报讯** 遂宁银行、威海市商业银行在近期加入赴港上市大军。近半年来,从去年末的阜新银行,到今年2月的贵州银行、晋商银行也都陆续透露赴港上市意图。值得注意的是,晋商银行、威海市商业银行此前的上市目的地是A股,其中,威海市商业银行还在A股排队超过2年。近半年内,有5家银行排队港股IPO。

H股银行股价普遍处于破净的情况下,是什么在吸引内地银行持续潮涌?

首先,与A股相比,H股(港股)的上市门槛较低,程序更为便捷,时间较快,不少地方银行都选择在H股上市,当然,不可否认的是,地方政府也会在在其中起到重要的推动作用。

其次,出于监管趋严、资本消耗

加快等考虑,部分地方银行急于补充资本,而通过较为便捷的H股上市,能够实现上市融资、上市后再融资持续满足资本充足率的监管要求。

此外,不可忽视的一点是,通过H股上市,银行的品牌效应将明显增强,对全行业务会有正面促进,地方政府也能借此打出一张上市金融牌。

(张来希)

一季度发行新增地方债券1.18万亿元

## 销售火爆,地方债受投资者追捧

**据新华社电** Wind数据显示,截至4月10日,全国各地发行地方政府债券已经超过1.45万亿元。截至一季度末,提前下达的1.39万亿元新增债务限额已完成超过八成。总体来看,地方债“输血”基建等在建项目的效果持续显现。

业内预计,二季度发行热度仍将持续,规模或与一季度持平,重点短板领域的项目收益专项债发行规模将加快推进,预计轨道交通、民生、环保等领域的投资受益明显。

“今年以来,地方债发行特点主要体现在发行规模大、发行节奏明显提前、地方债发行区域集中以及专项债比例较高四个方面。”中诚信国际分析师卞欢表示,具体而言,地方债发行规模大增。按照政府工作报告安排,今年新增专项债务限额2.15万亿元,较去年增加8000亿元,叠加新增一般债务限额9300亿元,今年新增地方政府债务限额总计3.08万亿元,较去年限额增加了0.9万亿元。一季度发

行地方债超过1.4万亿元,远超去年同期发行规模。

发行节奏明显提前。卞欢指出,全国人大授权国务院提前下达地方政府新增债务限额1.39万亿元,其中新增一般债券5800亿元、专项债8100亿元,这一举措使得地方债整体发行节奏大幅提前,一季度发行新增地方债券1.18万亿元,完成提前下达限额的85.2%;其中,新增一般债券发行5187亿元,已完成89.4%;新增专项债发行6660亿元,已完成82.2%。

发行区域较为集中。地方债发行集中于江苏、湖北、山东、广东等地,这些地区一季度发行量均高于900亿元,而青海、山西、宁夏、海南等均不足200亿元。

值得关注的是,从一季度发行来看,专项债占比加速攀升。卞欢指出,一季度末专项债占比已超过50%,其中,新增专项债占地方债比例由1月的34%上升到3月的57%,而收益自求平衡的项目收益专项债在新增专项债中的比

例超过80%,3月该比例接近100%。

值得注意的是,地方债发行渠道也迎来扩容。3月16日,财政部发布通知,地方政府公开发行的政府债券和专项债券,可通过商业银行柜台市场在本地区范围内发行。

这意味着,地方债市场首次向个人及中小投资者全面开放。业内人士表示,发行渠道的扩容无疑有助于地方债更加顺利地发行,为投资者提供更多投资选择。

浙江、宁波、四川、陕西、山东及北京六地作为首批试点地区,日前正式启动了地方债在商业银行柜台市场的发行工作。从六地销售情况来看,地方债受到了个人投资者追捧。以工行为例,截至4月1日,工行已提前售完全部首批六省市柜台地方政府债券的销售份额,共计17.7亿元。浦发银行销售的浙江省政府债券在3月25日开市第一秒就完成16万面额的投资者认购交易,截至当日上午11点30分,1亿额度全部售罄。(孙韶华 张莫)

财经八味

## 甩家电“包袱”, 济南家乐福将有新动作

◆导报记者 初磊

传统零售企业正在寻求跨界合作,“家电+超市”就是方式之一。近日,家乐福中国宣布与国美正式达成战略合作伙伴关系,国美将进驻家乐福200余家线下门店。有分析认为,“店中店”意味着家乐福将抛弃家电业务。

经济导报记者走访发现,济南唯一的家乐福门店亦有新动作,正在进行家电“店中店”的调整。

14日,家乐福家电区“清仓”特卖。“冰箱/洗衣机指定单品单价清仓5折起”的活动正在进行,销售人员称这一期活动到本月22日。

上述活动是否与“牵手”国美有关?对此,济南家乐福家电区相关负责人王女士表示,与国美的合作正在准备中,“目前空调类产品已经接到上面的通知,预计本月底国美的空调品类会先入驻。”

未来是否有国美更多家电出现在济南家乐福?王女士称,“还在谈判中,要等进一步通知。”

家乐福主打餐饮、生鲜及进口商品,去年陆续尝试了“小程序扫码购”等新服务,在济南零售业商圈中,体量不大,客流量也并不出众。“清仓”活动难掩冷清,家电区鲜有顾客驻足。

新零售浪潮下,家乐福实体店店面不断“刹车”,5年关闭11家门店,2017年关店6家,包括青岛辽阳路店。截至目前,家乐福在山东仅有4家门店,呈现边缘化之势。

闭店的同时,家乐福在寻求新商业模式。去年11月其与国美尝试“店中店”,改造后的门店已正式落地北京、上海、无锡、杭州等城市。甩家电“包袱”后,家乐福业绩和市场能否有明显改观,消费者拭目以待。



“八女财经”微信公众号  
欢迎扫码关注 阅读精彩内容