

业绩巨亏坚瑞沃能深陷危机

公司实控人带头,在重要股东敏感期竞相减持

羊城晚报记者 吴海飞

从盈利 5.22 亿元修正为巨亏 36.89 亿元,这是深陷多重危机的坚瑞沃能最新秀出的大利空。回顾过往的公告,此次 2017 年年报巨亏绝非偶然,从 2 月初更换审计机构到 3 月下旬延迟披露年报,再到今年一季报预亏数亿元,坚瑞沃能“埋雷”可谓步步为营。

年报季突然更换审计机构

坚瑞沃能公告显示,业绩前后相差 42 亿元的修正原因有四方面,均与公司 2016 年花 52 亿元高价收购的子公司沃特玛有关。

一是子公司沃特玛 2017 年度实现的净利润未达到盈利预测值,后续未来盈利预估与预期也会存在较大差异,收购沃特玛产生的商誉存在较大减值迹象,公司对收购沃特玛时所形成的商誉计提了全额减值;二是沃特玛电池及其子公司的应收票据、长期应收款等补充计提了坏账准备;三是沃特玛 2017 年售后服务费的比例由原来的 1% 提高至 3%;四是沃特玛个别电池销售合同,孙公司深圳市民富沃能新能源汽车有限公司个别车辆销售合同未确认收入。

羊城晚报记者查阅公司此前公告发现,此次业绩大幅变脸早有征兆,但公司做了很好的“铺垫”工

作。先是在 2 月 1 日,公司在刚刚发布一份全年业绩预增 17.5% 以上、净利润 5 亿元以上的 2017 年全年业绩预告公告后,突然宣布更换审计机构。公司称其服务多年的大所瑞华会计师事务所“因时间安排等原因,预计无法在公司指定时间内完成 2017 年度审计工作”,拟聘任安达会计师事务所担任公司 2017 年度审计机构,聘期一年。

年报期突然更换审计机构历来是“兵家大忌”,尤其是临近年报披露时点,新接手的会计师事务所没有足够的作业时间。有业内人士表示,更换会计师事务所不能一概而论,但对“问题公司”一般有两种情况,一种是上市公司出于某种目的主动要求更换,另一种是在上市公司存在着较大的“审计风险”时,也有部分会计师事务所以“业务繁忙”为理由拒绝与上市公司续签。

年报延迟一季报率先曝亏

在更换审计机构之后,坚瑞沃能赶在监管要求截止时间的上一日终于发布 2017 年业绩快报,此时依然是给出了极其“靓丽”的业绩。2 月 27 日的业绩快报显示,公司 2017 年净利润为 5.22 亿元,同比增长 22.70%。

但显然,4 月 20 日的下修公告还是让市场大跌眼镜。而坚瑞沃能的股东和董监高们已经先行一步,甚至不惜违规,控股股东、实际控制人郭鸿宝去年 11 月就开始了减持,合计超过 3000 万股,占总股本的 1.24%,其中超过一半还是在今年 4 月份年报披露前的“敏感期”。有控股股东带头,公司总经理李璐的兄弟李金林也减持了 100 多万股,套现 500 多万元,同样发生在 4 月 4 日年报前的窗口期。另一家“准举牌”股东拉萨萨园盈佳也加入减持队伍,在坚瑞沃能复牌多个跌停后不惜“逢低”减持 2400 多万股。

公司业绩真相还是在 4 月 9 日的一季报预告中露出了马脚。预告显示其 2018 年一季度预计 3.17 亿-3.22 亿元,而去年同期盈利 2.53 亿元。今年一季报业绩都亮了“底裤”,2017 年全年业绩还被藏着也就意义不大了,于是公司先



唐志顺画

行家点

短期底部探明概率大增

最近一周,上证指数在 3040 点附近大幅波动,至周二在券商股、保险股等权重带动下绝地反击,形成典型的小双底形态。如果 3000 点关口再被跌破,就是战略性建仓的好时机了。

本波调整到周二似乎即将结束,沪指的强势在 2017 年成为过眼烟云,中小创个股的强势崛起也在本轮调整中一再接受了考验。小票的大行情是否在 2018 年开启,我们拭目以待。

走,显示市场对利好已显麻木,而这恰恰是市场即将见底信号。权重股连续两天走强,带动沪指重返 3100 点,市场底部或已探明。中共中央政治局 4 月 23 日召开会议要求,要推动信贷、股市、债市、汇市、楼市健康发展,及时跟进监督,消除隐患。此次会议对股市构成利好,尤其在 3000 点整数关口前,其正面意义非同寻常。

从月线上看,上证指数和深成指已连续调整三个月了,也到了要反弹的时候。而创业板于 4 月份才开始调整,并且于 3 月份放出月成交量巨量,仅次于 2015 年 11 月的历史天量。从性质上看这两个天量意义截然不同,2015 年 11 月天量是股市高

位逃跑套人的天量。而时隔三年的 2018 年 3 月的天量,则是创业板调整到底部区域的天量,是机构们调仓换股战略建仓创业板的天量。月线是不易被主力操纵的,创业板进入底部区域的技术信号还是蛮明显的。

周二,A 股进入普涨格局,短期底部探明的概率大增,接下来以持股为主。未来一段时间,A 股被纳入 MSCI 指数后有望带来的增量资金备受市场关注。分析人士认为,在 A 股纳入 MSCI 指数后的初始阶段,或将带来 1000 亿元的海外资金配置 A 股,大金融、大消费和公用事业的龙头股都将是这些资金重点配置的方向。(黄品超)

昨日股市

● 昨日上证指数开报 3069.75 点,最高报 3136.04 点,最低报 3069.75 点,以 3128.93 点收盘,升 60.92 点,升幅为 1.99%;成交 1955.45 亿元,较上日增加 23.84%。

● 昨日深成指开报 10325.51 点,最高报 10556.82 点,最低报 10325.51 点,以 10556.82 点收盘,升 226.19 点,升幅为 2.19%;成交 2568.46 亿元,较上日增加 8.88%。

● 昨日创业板指数开报 1753.64 点,最高报 1806.90 点,最低报 1749.18 点,以 1806.86 点收盘,升 53.81 点,升幅为 3.07%,成交 915.76 亿元。

● 昨日香港恒生指数最高报 30665.1 点,最低报 30335.29 点,以 30636.24 点收盘,升 381.84 点,升幅为 1.26%,成交 974.7 亿港元。国企指数最高报 12269.66 点,最低报 12036.05 点,以 12244.88 点收盘,升 244.72 点,升幅为 2.04%,成交 288.42 亿港元。(唯实)

资金动向

| 主力资金动向(4月24日) | | | | | |
|---------------|----------|-------|---------|----------|--------|
| 板块(指数) | 净流入额 | 净流入率 | 板块(指数) | 净流出额 | 净流出率 |
| 非银行金融 | 18.23 亿元 | 8.09% | 电子器件 | -7.60 亿元 | -9.29% |
| 房地产开发 | 12.59 亿元 | 7.57% | 基本金属 | -3.16 亿元 | -3.70% |
| 银行 | 7.72 亿元 | 4.45% | 贵金属 | -1.98 亿元 | -5.96% |
| 计算机软件 | 6.29 亿元 | 1.55% | 畜牧业 | -0.75 亿元 | -2.22% |
| 化学制品 | 6.06 亿元 | 5.24% | 船舶与海洋装备 | -0.64 亿元 | -4.56% |

(资料搜集:王彬 唐向来 制表:黄国栋)

关注非银行金融板块

主要观点:1、券商板块近期的催化劑接踵而至,5 月 1 日起互联互通每日额度扩大四倍,争取年内开通沪伦通,关注独角兽回归 A 股,6 月份 MSCI 纳入所带来的投资机会;即将公布的券商一季报数据将下滑 10% 左右,但行业龙头市场集中度会不断提升;2、该指数超跌反弹,短期面临均线反压;3、该板块主力资金再次流入,周二净流入金额 18.23 亿元。

关注中信证券(600030)

公司亮点:1、去年净利润同比增长 10.30%,业绩表现优于行业平均水平;作为证券行业龙头,机构业务行业优势显著,业务均衡发展,多项业务稳居行业前列,综合实力强劲,未来业绩增长前景看好;2、股价在年线附近多次得到支撑;3、该股主力资金再度流入,周二净流入金额 2.87 亿元。华泰证券广州环市东 王彬唐向来

明日提示

股权登记:利亚德(300296)10 转 5 派 1.10 元,梅泰诺(300038)10 转 18 派 1.50 元,今飞凯达(002863)10 转 7 派 0.90 元,御家汇(300740)10 转 7 派 4 元,坤彩科技(603826)10 转 3 派 0.60 元(以上均含税)。

召开股东大会:东百集团、恒星科技、思创医惠、佳讯飞鸿、南京高科、上海能源、古越龙山、乐凯胶片、金路集团、首旅酒店、国投中鲁、久联发展、新华锦、ST 匹凸、宁波富达、海马汽车、创元科技、杰瑞股份、宁波海运、国药股份、天津港、科力远、康盛股份、永太科技、国投资本、海峡股份、

合纵科技、汉王科技、三川智慧、重庆水务、嘉寓股份、恒基达鑫、高德红外、榕基软件、汤臣倍健、长海股份。

股份上市:科陆电子(002121)7662.50 万股、通鼎互联(002491)4043.10 万股、中南文化(002445)275.10 万股、传艺科技(002866)1152 万股、汇冠股份(300282)1826.86 万股、友讯达(300514)2016 万股、华贸物流(603128)3709.96 万股、福鞍股份(603315)1.22 亿股、四方冷链(603339)103.39 万股、世运电路(603920)3941 万股有限售条件的股份上市流通。(曙光)

证券评论仅供参考 投资入市风险自担



首批 FOF 一季报仓位下降

合计规模与首募时相比,出现大幅下降

羊城晚报讯 基金一季报报告披露完毕,首批 6 只基金中基金(FOF)的持仓情况首次全部公告。

首批 FOF 在去年四季度先后成立,截至一季度末,6 只 FOF 全部完成建仓,基金仓位在 75%-93%。

与去年四季度相比,嘉实领航资产配置 FOF 与南方全天候策略 FOF 的基金投资仓位均有所下降,分别从 93.05%、92.44% 下降至 82.11%、91.68%。两只 FOF 的前十大重仓基金仓位也分别从 85.07%、80.11% 降至 68.86%、64.64%。两只基金在四季度末均持有七成以上的货币基金,这一比例也在一季度进行了下调。

嘉实领航资产配置基金经理张静在报告中表示,一季度增加配置资产,调降了风险资产的配置比例,调降了货币基金的占比。南方全天候基金经理李文良也同样大幅下调了货币基金的占比,增加了偏债型和偏股型基金的配置比例。

不过,嘉实和南方的两只 FOF 的持仓思路有着明显的差异。嘉实领航资产前十大重仓基金中仅有一只自家产品,南方全天候

主打内部 FOF,前十大重仓基金中 9 只均为南方基金旗下产品。

此次一季报是海富通、建信、华夏和泰达宏利四家公司旗下 FOF 的首次披露。其中,基金投资仓位最高的为海富通聚优精选,达到 93.20%;建信福泽安泰和泰达宏利全能优选基金投资仓位也比较高,分别为 90% 和 88.32%;华夏聚惠稳健目标的基金投资仓位最低,仅有 75.74%,也是 6 只 FOF 中唯一一只基金投资仓位低于 80% 的产品。

从 FOF 的具体持仓情况来看,华夏聚惠的仓位充分体现了 FOF 分散投资的特点,其前十大重仓基金合计仅占基金仓位的 31.31%,除了第一大重仓基金华夏纯债 C 占比达到 11.76%,余下多只基金持仓比例均在 3% 以下。与此形成对比的是,海富通聚优精选前十大重仓基金的仓位合计占比高达 88.58%。

根据一季报数据,首批 6 只 FOF 规模都较首发出现了较大比例的下降,合计规模从首募时的 158 亿元减少到一季度末的 92.9 亿元。(全景)

市场聚焦

多路宁波资本暗战“徐翔概念股”

太平鸟携国资进驻宁波中百,发起部分要约收购

多路相关资本提前布局

4 月 23 日晚,宁波中百发布了年报,公司 2017 年营收为 9.78 亿元,同比增长 7.92%;亏损 4.57 亿元,上年同期盈利 4250 万元。公司一季报显示,一季度净利润为 1122 万元,同比微增 9.58%。

但就是这样一家主业“死水微澜”的公司,引来了太平鸟集团和宁波国资的觊觎。宁波中百现在的实际控制人仍是徐翔旗下的西藏泽添,持股比例为 15.75%;第二大股东为竺仁宝,持股比例 8.42%。徐翔案发后,西藏泽添和竺仁宝持有的宁波中百股份遭到司法部门的冻结至今。不过,去年四季度和今年一季度的十大股东名单却发生了许多微妙的变化。

去年第四季度,宁波太平鸟汇力国际贸易有限公司、宁波鹏源资产管理有限公司等三股东,

新晋为宁波中百前十大股东。太平鸟汇力和鹏源资产是一致行动人,合计持有 871.5 万股,持股比例 3.89%,而背后正是太平鸟集团。今年一季度上述股份未发生变动。值得注意的是,太平鸟集团提前布局宁波中百的时点正好与集团董事、总经理戴志勇从宁波开发集团跳槽加盟的时点重叠。

此外,还有一家宁波当地私募募宁聚投资在今年一季度悄然现身十大股东名单,其通过“宁聚资产—盘古 2 号投资基金”买入 360 万股,占比 1.60%。工商信息显示,宁聚投资的法人为葛鹏,同时葛鹏也是并列第一大股东和执行董事。在 2012 年 8 月之前葛鹏的身份是宁波热电的副总经理,而宁波热电正是戴志勇曾担任总经理的宁波开发集团下属的上市公司。

羊城晚报记者 吴海飞

近日,宁波中百(600857)一纸关于宁波鹏渤拟向公司全体股东发起部分要约收购的公告,让这只沉寂已久的“徐翔概念股”再入公众视野。宁波鹏渤今年 3 月 23 日刚刚成立,或专为此次收购而设,背后是宁波另一家公司太平鸟集团以及宁波国资。

太平鸟携国资要约收购

收购而来。宁波鹏渤注册资本为 2 亿元,由同样来自宁波的太平鸟集团和宁波沃润五号投资合伙企业(有限合伙)共同出资成立,股权比例显示为“未公开”。法定代表人为张江平,张江平正是上市公司太平鸟及其控股股东太平鸟集团的实控人之一。

沃润五号背后则站着宁波国资。其上级股东设立了层层架构,实际出资人为宁波金融资产投资管理股份有限公司和宁波市海曙区国有资本投资控股有限公司,穿透后两者最终股东分别为

宁波财政局和宁波中百所在的宁波市海曙区的国资管理中心。宁波鹏渤的三个高管分别是执行董事张江平、经理戴志勇和监事徐亮,而戴志勇很可能是主导此次收购的“关键先生”。根据公开资料,戴志勇为太平鸟集团董事兼总经理,此前十多年来,戴志勇曾长期在宁波市开发投资集团工作直至担任公司总经理,宁波开发投资集团正是此次收购出资方之一的宁波金融资产投资管理股份有限公司的股东。

余额宝一季度规模增速再度放缓

4 月 23 日,天弘基金管理有限公司(天弘基金)披露天弘余额宝货币市场基金(余额宝)2018 年第一季度报告,截至一季度末余额宝规模为 16891.84 亿元,较前一季度,规模增速进一步放缓至 6.9%,当季度增速为成立以来最低,余额宝的限购调整对规模增速控制作用非常明显。

每逢农历春节期间,市场资金往往会相对紧张局面,货币基金收益率会相对走高,货币基金规模亦有明显增长。数据显示,仅 2018 年前 2 个月,全市场货币基金规模增长 10694.04 亿元,相较于 2017 年底,货币基金规模增速

为 15.8%。春节期间市场收益走高的情况对余额宝规模的影响亦非常直观,通过梳理余额宝的季报发现,自成立以来,每逢一季度余额宝均是规模增长最高的时期。剔除刚余额宝成立初期规模增速较快,2014 年前三季度,过往三年余额宝 1 季度规模增速分别为 22.9%(2015 年)、22.8%(2016 年)、40.9%(2017 年),平均增速为 28.86%。

从数据来看,余额宝规模增速已经远低于全行业货币基金同期增速,且创成立以来的一季度规模增速新低。由此可见,余额宝对个

人申购、持有额度的调整、单日申购总额的控制,客观上对余额宝规模增速起到了明显的调控作用。

余额宝的基金管理人天弘基金表示,余额宝的规模平稳,将有利于余额宝继续长期稳健运行,有利于其持续为广大普通投资者创造收益,以更好地实现其普惠金融的产品价值。截至 2017 年底,余额宝的持有人户数达 4.74 亿人,其中超过 99% 的持有人是个人投资者,人均持有额度仅为 3329.57 元,小额、分散的特性使余额宝具有天然的安全性,保证了余额宝整体不会因资本市场波动而发生大幅波动。

万家基金旗下多只产品值得关注

今年以来,国内资本市场开放力度持续加码。业内人士指出,从海外资金偏好来看,绩优蓝筹股或将率先受益。在此背景下,大众投资者不妨借道蓝筹、消费类绩优基金,积极把握投资机会。

天弘基金:科学化信用研究是关键

晚春四月,在资本市场春江回暖的同时,债券违约的黑天鹅事件却也肆意生长。天弘基金固收信用研究团队负责人表示,债券违约未来将逐渐成为常态化现象,而对于基金公司而言,通过专业化信用研究团队以及先进的技术手

段,来最大限度的防范债券违约的发生显得尤为重要。天弘基金较好的业绩背后,与其固收信用研究部门的专业密不可分。天弘基金固收信用研究团队完全独立于投资部门,最大限度确保研究成果独立性和客观性。

路博迈首席投资官:景气循环后期发威

路博迈集团多元资产首席投资官 Erik Knutzen 表示,近期股票投资者开始聚焦企业的获利表现,由此可知,全球经济持续展现活力。也就是说,眼前异常长寿的景气循环已进入了后期。值得注意的是,过去多年来原材料市

场处于正价差的环境(亦即远期的期货价格高于近期的期货价格),如今大多数的原材料期货已转变成逆价差(亦即远期期货价格较低廉)。在此情况下投资者可赚取展期收益,因而商品期货对投资者的吸引力逐步提升。

华夏基金与荷兰 NNIP 达成战略合作

伴随中国资本市场对外开放进程,国内资管机构和海外资管机构的交流和合作不断增多,日益深化。近日,华夏基金宣布和荷兰知名大型投资机构 NNIP (NN Investment Partners) 签署谅解备忘录,未来双方将在投资管理、市

场研究、产品研发等领域进行深度合作。此次合作,NNIP 和华夏基金将共享各自对全球和中国市场的研究信息、投资策略等,也将互相推动对方开拓中国、欧洲乃至全球的投资市场。