

超3000股下跌 “聪明钱”却买买买



昨日,市场成交额缩量,北向资金净买入金额却创逾3个月新高。Wind数据显示,昨日北向资金净流入101.54亿元,其中沪股通资金净流入57.08亿元,深股通资金净流入44.46亿元。

10月21日,A股三大指数表现分化,煤炭、银行、地产、保险等板块走强,半导体、新能源等板块调整。截至收盘,上证指数上涨0.22%,深证成指下跌0.05%,创业板指下跌0.17%。两市成交额不足1万亿元。主力资金净流出251.93亿元。

煤炭、“银地保”集体走强

10月21日,两市个股多数下跌,两市上涨个股数为1340只,52只个股涨停,下跌个股数为3036只,6只个股跌停。从行业情况来看,申万一级行业中,采掘、银行、房地产行业涨幅居前,分别上涨2.53%、2.15%、1.87%;通信、综合、国防军工行业跌幅居前,分别下跌1.38%、1.33%、1.30%。

昨日,煤炭板块大幅反弹,Wind煤炭指数上涨3.99%,板块内安源煤业、上海能源、冀中能源涨停,陕西煤业涨逾9%,山西焦化涨逾7%。银行、地产、保险等权重板块集体走强,Wind保险指数上涨5.08%,板块内中国平安上涨5.66%,中国人寿上涨4.70%,中国太保上涨3.66%。Wind银行指数上涨2.08%,板块内常熟银行涨停,杭州银行涨逾5%,平安银行、成都银行、长沙银行等涨逾3%。Wind房地产指数上涨1.85%,板块内津滨发展、京投发展、*ST云城、*ST新光涨停,新城控股、皇庭国际涨逾6%。华辉创富投资总经理袁华明表示,昨日煤

行情		资金净流入		涨跌分布	
上证指数	3594.78	深证成指	14444.86	沪深300	4928.02
7.78	0.22%	-7.39	-0.05%	17.83	0.36%
科创50	1362.40	创业板指	3279.49	万得全A	5718.99
-11.19	-0.81%	-5.63	-0.17%	0.19	0.00%
沪深港通					
北向净买入	101.54亿 CNY	南向净买入	5.84亿 HKD	昨日北向净买入	40.79亿 CNY

炭资源类板块品种走势比较突出,一定程度上受较好的三季度业绩预期带动。但需要注意的是,包括动力煤在内的国内商品期货出现了较大价格调整,煤炭资源类企业的高景气周期或许正在过去。昨夜金融监管层面的表述,带动了今天地产和保险板块的表现。这两个价值板块行情能否持续,还要取决于金融地产政策调整的节奏和力度。

半导体、新能源板块调整 20倍大牛股闪崩跌停

在昨日的市场中,半导体、新能源板块调整

最为明显。Wind半导体指数下跌2.14%,板块内敏芯股份、中信博、派瑞股份、中来股份跌逾5%,天合光能、士兰微等跌逾4%。Wind新能源指数下跌1.70%,板块内上机数控跌停,迈为股份跌逾6%。上机数控在前日公布季报后,昨日大幅低开,开盘后仅1分钟便奔向跌停。截至收盘,上机数控跌停板上的封单为2.4万手,成交额为9.8亿元,总市值为816亿元,今日市值蒸发90.59亿元。Wind数据显示,上机数控从2019年12月创下的16.97元/股的最低价到今年9月的高位,累计涨幅达2010%。从上机数控今日龙虎榜来看,机构分歧巨大,买一的机构席位净

买入8309万元,卖三、卖四的两个机构席位合计净流出6340万元。

北向资金净买入超百亿 创逾3个月新高

近期市场板块轮动速度加快,资金也存在较大的分歧。

从资金面上来看,Wind数据显示,昨日两市主力资金净流出251.93亿元,已连续25个交易日净流出。

两市出现主力资金净流入的个股数为2790只,出现主力资金净流入的个股数为1713只。

从行业主力资金流向来看,Wind数据显示,昨日申万一级行业中,仅有银行、非银金融、家用电器、采掘、房地产行业出现主力资金净流入,分别净流入20.42亿元、17.23亿元、10.13亿元、9.42亿元、4.55亿元;电子、电气设备、公用事业行业主力资金净流出金额居前,分别净流出60.46亿元、57.77亿元、42.19亿元。

从个股资金流向来看,Wind数据显示,昨日中国平安、格力电器、北方稀土主力资金净流入金额居前,分别净流入19.56亿元、7.56亿元、5.74亿元。在昨日主力资金净流入金额居前十个股中,有多只金融股。

隆基股份、三峡能源、比亚迪主力资金净流出金额居前,分别净流出11.72亿元、8.93亿元、6.28亿元。在昨日主力资金净流出金额居前十个股中,多数为新能源股票。

而北向资金昨日净流入超100亿元,创逾3个月新高。

对于当前市场,袁华明表示,市场受偏弱的经济数据和三季报压制,短期震荡探底的可能性比较大,三季报业绩低于预期的板块品种调整压力更大一些,高景气度和业绩超预期板块品种的机会更多一些。月底可能是市场变化的关键节点,期间存在出台宽松货币政策和加大财政支持力度的方向指引可能性,如果力度和节奏超预期,还有可能推动市场结束调整,进入上行通道。

中信建投证券表示,无风险利率震荡,美元指数中期走强,内外流动性中性偏紧,市场进入等待期;配置思路从宏观回归微观,聚焦三季报景气方向。

据中国证券报

“戴帽”后或又“披星” 9天6板的ST中天被责令改正

10月20日晚间,ST中天公告称,收到中国证监会北京监管局对公司采取责令改正措施的决定。决定书显示,公司定期报告信息披露不准确,存在财务报表列示不正确、应收债权减值准备计提不足、预计负债计提不足、合并范围不正确等问题并责令公司30日内改正。

同日晚间,公司还发布了可能被实施退市风险警示的提示性公告。

公告显示,ST中天年报改正后,公司2020年末净资产很可能将由正转负,公司股票可能被实施退市风险警示。考虑到ST中天2021年6月30日净资产为负,若2021年末继续为负,届时公司将被终止上市。

中证君注意到,10月20日,ST中天再度涨停。10月以来,最近9个交易日(10月8日-10月20日)内该股录得6个涨停,累计涨幅25.16%,严重偏离基本面。ST中天可能被实施退市风险警示的提示性公告一出,股吧中称:10月21日跌停在所难免了……

公司基本面存在多项重大风险

自2019年6月以来,ST中天便不是一个“没有故事的同学”。

中证君注意到,彼时起ST中天重大风险便开始持续爆发。首先,公司自查存在大额违规担保,2016年至2018年期间,公司违规为实际控制人等提供担保合计31.69亿元,截至2021年9月底,法院判决公司需承担的担保金额约为13.29亿元。

其次,公司大额款项长期未收回,前期预付

及拆借湖北九头风天然气有限公司等各类资金16.92亿元,多年难以收回;再者,公司经营陷入困境,国内天然气销售业务基本停滞,国外石油天然气开采销售业务也持续处于亏损状态,且有投诉称公司加拿大油气资产储备极度耗尽,已不具备持续运营条件。

最后,公司资产已基本冻结。由于贷款逾期以及款项未支付等原因,公司诉讼缠身,旗下子公司等股权以及四十余个银行账户被冻结,多起诉讼进入强制执行阶段,但由于公司目前无可执行财产而处于僵持状态。从上述情况来看,ST中天当前已基本丧失持续经营能力。

在此情况下,ST中天2020年4月曾因连续两年亏损被实施退市风险警示。2020年5-6月,公司股价持续在1元上下波动,曾连续16天收盘价低于面值,面值退市风险极大。而后公司控股股东发布增持计划使得公司股价连续涨停,但最终一股未增,严重损害了投资者的预期。

“总的来说,ST中天公司治理混乱、经营失败,基本面存在多项重大风险,面临终止上市风险是情理之中,也是意料之中。”市场分析人士指出。

规避退市终难逃追债命运

值得注意的是,在丧失持续经营能力的情况下,ST中天并未着力改善基本面,而是通过“低比例计提减值准备及预计负债”等操纵会计处理的方法规避实施退市风险警示。

“针对违规担保,在法院判决公司需承担清

偿责任的情况下,公司多年仅按照20%计提预计负债,远低于其他可比公司。针对大额款项难以收回,公司仅通过债务人的还款承诺以及提供的真实性难以确定的质押标的评估报告低比例计提坏账准备。通过此类手法,公司使得2020年末净资产保持正值,规避实施退市风险警示。”一会计专家对中证君指出。

ST中天上述会计处理的不合规早有端倪。

中证君注意到,自2019年以来,上交所每年均对公司年报进行审核问询,上述问题均是问询重点。而2021年,上交所就该项更是连续发出三封问询函,直指公司财务报表准确性存疑。面对上交所的问询,公司截至目前仍未就《关于对中兴天恒能源科技(北京)股份公司大额债权质押标的等有关事项的问询函》给出回复。

“纸包不住火。9月21日晚,ST中天公告,公司被证监会立案调查,10月20日,公司收到北京证监局《关于对中兴天恒能源科技(北京)股份公司采取责令改正措施的决定》,其违规事实终于清晰。

与此同时,数据显示,截至2021年上半年末,公司归母净利润为-1.33亿元,上半年实现净利润-2.23亿元,由此可见,公司2021年经营情况仍在恶化。若公司修正前期年度报告后被实施退市风险警示且2021年年末净资产继续为负,公司股票将被终止上市。

截至目前,公司也并未采取有效措施改善基本面。上述市场人士指出,“在2021年最后两个多月里,公司要想扭转净资产为负的局面恐怕是难上加难。投资者也应充分关注这一风险事项,及时调整投资决策。”

严厉打击规避退市 彰显严格退市监管决心

自2021年5月以来,就ST中天通过违规会计处理规避退市事项,上交所连续多次问询、证监会及时立案调查、证监局迅速发布责令改正决定书,这充分彰显了当前证监系统严厉打击规避退市行为的决心。

当前退市制度是A股市场建设的基础性制度,2020年11月,中央深改委审议通过的《健全上市公司退市机制实施方案》指出,要完善退市标准,简化退市程序,拓宽多元退出渠道,严格退市监管,完善常态化退出机制。在此背景下,同ST中天相似的高风险公司均将面临严格的监管,企图通过违规会计处理或操纵盈余来规避退市注定是枉然。

当前,A股生态已发生变化,前期部分已经丧失持续经营能力的公司长期滞留资本市场、部分严重违法违规的公司没有及时出清的状况正在改变,A股市场常态化的退市机制正加速形成。在此情况下,投资者也应及时调整投资理念,秉持价值投资,远离存在退市风险的公司,避免不必要的损失。

据中国证券报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。