

监管火速出手,精准打击网络“预言”



同花顺APP中,一位网友于5月20日13时47分发布了一则留言,准确地预测了当日南京化纤的暴跌。

盘后,许多投资者在各大股票平台上谈论此事,加上传媒和社交平台的二次传播渲染,南京化纤一跃成为“明星妖股”。

虽然部分投资者认为这纯粹是巧合,但更多投资者认为此举是明显的市场操纵,并建议监管层“查一查”。

另一些投资者则组建了“南京化纤维权群”,企

图联合向股票坐庄行为讨要说法。

5月21日中午,上交所发布关于南京化纤股票交易情况的通报称,5月20日,南京化纤股票价格出现大幅波动,上交所已关注到关于该股当日股价走势的相关网络信息,并立即启动交易核查,后续将根据核查结果及时依规采取相应措施。

“卡点预测”引发跟风效仿

然而滔天声讨并未令“预言家”带来的炒作之

风偃旗息鼓。

5月21日,同样的14时30分左右,南京化纤再次被拉起。

而除南京化纤之外,“预言家”又一次出现在了别处。同花顺中通客车论股板块,另一位用户在5月21日午盘休市预言了中通客车将在13时20分涨停,甚至放言自己就是“庄”。而在下午交易时段,中通客车也完美配合了“预言家”演出,当日13时21分拉出涨停。

有了南京化纤的前情,这则帖子吸引了不少投资者关注。从中通客车的股价走势来看,果不其然,开盘后,开始拉升,13时14分直线拉升,短暂回调后,直接拉涨停,在13时21分涨停封板,与该发帖人预测惊人地一致。

明显的卡点交易,让公司也紧张了,中通客车第一时间回应媒体,公司不会有内幕交易等违规行为。

事实上,除了中通客车,21日包括中文在线、新华联等个股均有人发帖,精准时间预言“涨停”“砸盘”。其中,也并非都能成功预测。不少网友发帖希望引发关注,博取流量。

华南某资深投资人士表示,在市场上有部分游资存在操作市场的现象,比如小范围释放消息,吸引资金进场,继而出货,这也是资金在妖股上的普遍操作。

“如果预测与实际走势一致的话,的确可以吸引很多散户跟风炒作,从南京化纤以及后面的跟风发帖来看,多数人还是炫耀为主,他们可能听到一些消息,目的并不好判断。”上述人士指出。

上述分析人士指出,有实力的游资大概率不会参与此类明目张胆地操纵股价行为。“操作股价很容易被查到,一旦锁定了IP地址,账号很容易被查封,有实力的游资没有必要参与这种交易。”

此外,业内人士也提醒投资者,不要盲目参与跟风炒作,警惕“杀猪盘”。

本报综合整理 编辑:郝宗耀

事件回顾

5月20日开始,南京化纤的盘口上屡屡出现诡异一幕。

5月20日14时30分左右,南京化纤走出天地板走势,于一分钟之内从涨停直接跌至跌停。其间南京化纤盘口瞬间成交5461万元,大单合计成交17笔,占到全天成交量的六分之一。

但更诡异的并不在这里。

保险机构首季“成绩单”透视 亟待走出“增收不增利”怪圈

近日,险企2024年一季度业绩与偿付能力报告相继出炉。据不完全统计,截至目前,共有176家险企披露了今年一季度业绩与偿付能力报告,其中包括77家人身险公司、85家财产险公司以及14家再保险公司。

结合利润来看,去年下半年以来的“增收不增利”现象正持续困扰着保险机构。今年一

季度,85家财险公司共实现净利润153亿元,比去年同期减少超15亿元。其中,54家公司盈利、31家公司亏损。77家人身险公司共实现净利润599亿元,比去年同期增加42亿元。除去并未公布一季度净利润的信泰人寿,36家实现了盈利、40家亏损。综合来看,超四成保险公司净利润为负,出现了开年即亏损。

“马太效应”进一步加剧

无论是财产险行业还是人身险行业,“马太效应”都进一步凸显,行业盈利分化正在加剧。

在人身险行业,大部分利润依旧集中在头部险企。今年一季度,平安人寿和中国人寿净利润皆超200亿元,太保寿险净利润约95.9亿元、新华保险净利润约45.9亿元、中邮人寿净利润约27.5亿元,此外,阳光人寿、泰康人寿、太平人寿和中国人保健康的净利润皆超过10亿元。上述9家公司净利润之和在36家盈利的人身险公司净利润总和中的占比高达94%。

同时,中小人身险公司大面积亏损的局面仍未扭转。按照2023年末原保险保费收入划分,一季度,28家规模不足百亿元的险企出现亏损。其中,净亏损超过10亿元的保险公司有4家,分别是人保寿险、英大人寿、建信人寿和泰康养老,亏损额分别为13.12亿元、12.91亿元、12.53亿元和11.84亿元。另外,中信保诚人寿和光大永明人寿也亏损超过6亿元,分别为8.08亿元和6.24亿元。

值得关注的是,银行系险企也遭遇了净利润下滑,有的公司由盈转亏。今年一季度,10家银行系险企合计净利润为-1.04亿元,仅中邮人寿实现净利润27.54亿元,其余9家出现了约28亿元的净亏损,较去年同期明显扩大。其中,工银安盛人寿、农银人寿净利润同比下滑超九成。

在财产险行业,大型机构保险业务收入与净利润均保持领先地位。在保险业务收入方面,财

险“老三家”人保财险、平安产险、太保产险分别达1745.15亿元、790.82亿元、627.01亿元,同比增长3.86%、2.76%、8.57%,这3家公司的保险业务收入合计占比高达全部财产险公司的65%;在净利润方面,“老三家”也继续保持断崖式领先,今年一季度,分别实现净利润73.51亿元、38.14亿元、19.33亿元,合计盈利130.98亿元,占据了全部财产险公司净利润的85%。

而在一季度实现盈利的54家险企中,多达41家公司的净利润不足1亿元。一季度,亏损最多的5家险企依次是国任财险、众安在线、大家财险、富德财险、永诚财险,分别亏损1.1亿元、0.95亿元、0.82亿元、0.57亿元、0.44亿元。而从利润增速上,净利润降幅最大的5家险企分别是锦泰财险、建信财险、恒邦财险、融盛财险、国任财险,亏损分别扩大876.86%、395.47%、375.15%、188.61%、173.21%。

在自身资本、规模、人才储备等不占优势的情况下,中小保险机构如何走出“马太效应”?首都经贸大学保险系原副主任、农村保险研究所副所长李文中称,对于中小险企而言,要在市场寻求突破,实现扭亏为盈。首先,需要转变经营理念,不要再追求市场规模,应该实施差异化战略,重视在细分市场发挥自身优势;其次,需加快保险科技的发展与应用,提高运营管理效率;最后,险企需要加强合作,充分利用外部力量,实现发展共赢。

破解“增收不增利”成为共同课题

保费规模上升,利润不升反降……纵观保险公司一季报,“增收不增利”问题仍未解,成为行业目前共同面临的课题。

即便是保持盈利的头部险企,也没能摆脱“增收不增利”。今年一季度,中国人寿、中国平安、中国人保、中国太保和新华保险5家A股上市险企合计实现归母净利润830.17亿元,同比下滑9.16%。从增速来看,仅中国太保的净利润同比微增1%,其余4家机构较去年同期均有不同程度的下滑。

头部公司净利润受何拖累?

对于净利润出现短期波动,中国人保董事会秘书曾上游表示,一是因为自然灾害造成的经济损失较多。根据应急管理部公布的数据,一季度我国自然灾害造成的直接经济损失238亿元,是近五年损失最大的一年,去年同期损失为26亿元,同比增长了近10倍;二是随着经济活动持续回暖,客户出行增长,导致一季度车险出险率有所上升,而去年一季度正处于疫情防控阶段,出险率还未恢复至常态水平;三是受资本市场影响,公司权益类投资收益同比下降。

可以看出,“增收不增利”的背后与受大灾及疫情后出险率回归常态等因素不无关系。

根据一季度偿付能力报告,49家财险公司综合成本率高于100%,这意味着,近六成财险公司承保即亏损。这一情况在中小险企中更为严峻。

以燕赵财险为例,2024年一季度,其保费收入为10.27亿元,增幅高达130.27%,但今年一季度仍亏损77.58万元,综合成本率达109.81%。燕赵财险曾在2023年四季度偿付能力报告中解释称,主要因暴雨灾害发生,公司承保业务支出大额赔款。燕赵财险2024年一季度偿付能力报告显示,因“杜苏芮”台风造成公司承保的河北省高碑店农村住房受灾已在报告期内结案,共支付理赔款2.56亿元。另外,燕赵财险在报告期内尚有三起重大赔付事项尚未结案,合计金额超1100万元。

保险赔付支出增加并非个案。根据金融监管总局数据,今年一季度,在保费收入稳步增长的同时,原保险赔付支出也显著增长。今年一季度,保险业原保险赔付支出共计7352亿元,按可比口径,同比增长高达47.8%。据《金融时报》作者:孙榕

16天54家公司“戴帽” 国资背景上市企业在列

上市公司一旦被“披星戴帽”,尤其是被*ST(退市风险警示),往往面临着相对较高的退市风险。待2025年1月1日退市新规正式实施后,此类企业的退市风险概率将进一步加大。

5月以来,被ST(其他风险警示)或*ST的上市公司数量明显增加。Wind数据显示,仅5月6日至5月21日的短短16天内,即有54家上市公司被“戴帽”——27家由未被实施任何风险警示到被ST,8家由ST调整为*ST,19家由无风险警示一步恶化为*ST。

上述企业大多涉及财务造假、重大诉讼、非标年报等。尤其是由无风险警示转变为*ST的19家上市公司,不少被出具无法表示意见的审计报告。典型如*ST中润,其2023年度被出具了带持续经营重大不确定性段落的无法表示意见的审计报告。

“披星戴帽”上市公司数量明显增加

2025年1月1日,史上最严的退市新规即将正式实施,证监会一再强调打击“壳资源”。这意味着,上市公司如果被“披星戴帽”,尤其是被*ST,将面临较过去更高的退市风险。而且,由于监管力度的加大,近期被“披星戴帽”的上市公司数量明显增加。

Wind数据显示,在5月6日至5月21日的短短16天内,被ST或*ST的上市公司就多达54家。

具体来看,已经被“戴帽”此番“戴帽”程度加深的上市公司共8家,包括*ST通信、*ST通脉、*ST天成、*ST世茂、*ST深天、*ST鹏博、*ST九有、*ST智智。

此外,46家公司此前未“戴帽”的上市公司步入“戴帽”之列。其中,27家公司被ST,包括ST中泰、ST证通、ST长康、ST永悦等。

根据业内人士分析,由于ST代表其他风险警示而非退市风险警示,此类新被ST的公司,面临一定退市风险,但如果及时纠正问题,“摘帽”的可能性很大。

另外19家新被“披星戴帽”的上市公司退市风险则明显更高,包括*ST中润、*ST银江、*ST亚星、*ST威帝等在内的上市公司未经ST阶段,直接被给予了退市风险警示。

细查上述19家上市公司近期情况可以发现,其中多数2023年度不仅被出具非标意见,而且为非标意见中性质最为严重——无法表示意见。紧随无法表示意见的审计报告而来的,通常还有连续走低的股价。

典型如*ST中润,其2023年度被出具了带持续经营重大不确定性段落的无法表示意见的审计报告。如此审计意见背后,则是*ST中润2021年至2023年扣非净利润前后孰低者分别亏损1.29亿元、1.37亿元和1.27亿元。5月6日,其股票代码正式由中润资源变更为*ST中润。

被“披星戴帽”后的*ST中润,股价持续低迷。截至5月21日收盘,其股价已经连续下跌12个交易日,跌至2.61元。雪上加霜的是,根据*ST中润5月20日的公告,其主要银行账户因为多起小额诉讼被山东省济南市中级人民法院冻结,股票交易将被进一步叠加实施其他风险警示。

“上市公司一旦进入*ST阶段,尤其是步入此

阶段后继续出问题,则往往面临相对较高的退市风险。”受访人士表示。

值得注意的是,上市公司被*ST并不必然走向退市,个别问题整改高效的企业仍然可以“摘帽”。Wind数据显示,5月以来,新华联、炼石航空成功“摘星脱帽”;ST全筑、ST佳沃、ST西钢3家公司也有所进步,由*ST调整为*ST。

不过,相较于54家的“戴帽”上市公司数量,“摘帽”上市公司数量显得颇为稀少。

“戴帽”公司呈现新特征

纵观上述54家被ST或*ST的上市公司,相较于往年,今年被“戴帽”的企业呈现诸多新特点。

综合清华大学五道口金融学院副院长田轩、南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,首先,近期新被ST或*ST的上市公司涉及领域相较往年更为广泛,既包括计算机和通信、医药生物等科技型企业,又覆盖曾经被市场普遍看好的高市值企业或潜力股,甚至还有国资背景的上市企业。这表明,在严监管之下,相关部门对上市公司财报审查更加严格,信息披露的真实性、准确性、完整性要求更高,退市执行力度进一步提升。

其次,由于信息披露不准确、不及时或不完整等原因,导致上市公司被ST或*ST的案例增多。这与监管机构对信息披露的要求越来越严格有关。

再者,一些上市公司因关联交易和内部交易违规而被*ST。这些违规行为可能涉及利益输送、利益侵占等问题,对上市公司的经营和股价产生负面影响。

与此同时,年内已有至少9家ST上市公司因资金占用问题被点名,这也是今年“戴帽”公司的新特点。当前,监管层对资金占用问题的关注和打击力度正在不断加大。

此外,因会计处理合理性及经营情况真实性存疑等而被实施风险警示的企业有所增多。

对于投资者而言,值得特别关注的是,2025年1月1日退市新规即将正式实施。根据田轩分析,届时,ST市场将进入市场化分层新阶段,对于持续业绩不达标、亏损、触及强制退市指标的企业,将面临强制退市。

与此同时,由于新“国九条”强化了对“僵尸空壳”企业的退市执行力度,尤其是对“借壳上市”行为严监管。田轩认为,此类“戴帽”企业的“壳价值”将持续走弱,炒小炒差炒壳的空间逐步变小,通过并购重组实现股价大增的可能性进一步降低。投资者应避免经营业绩差、盈利能力不强、公司治理水平低,已经ST的公司或可能触及退市标准的企业,更不要出于投机考虑,恶意炒作ST股票,而应加强对企业经营能力的研判,关注具备长期发展价值的企业。

田利辉同样认为,退市新规以及监管层对财务造假等违规行为的严厉打击,使得“戴帽”公司的壳价值进一步减弱,通过并购重组实现股价大增的可能性变小。他提醒投资者,要更加关注公司的基本面和合规情况,避免投资可能触及退市指标的公司;同时,密切关注监管政策的变化以及上市公司的分红政策、财务报告和内部控制情况。

供稿:《21世纪经济报道》作者:崔文娟