

# 外資回馬槍 51億追A股

## 券商料下月增配置 偏好「金融+消費」

▶ A股三大股指昨延續近期弱勢全線走低，有券商預期市場將持續震盪整理



資料圖片

北上資金扭轉此前五日連續淨流出，昨日淨流入50.68億元（人民幣，下同），創4月份新高。大盤股受惠外資流入造好，滬深300、上證50逆市分別收升0.28%及1.61%。三大主要指數則全線收跌，滬綜指、深成指、創業板指分別跌0.77%、1.62%、2.55%。分析預計，近期行情仍然反覆，但關注外資5月或為MSCI將在6月1日完成指數跟蹤的變更做準備，市場料外資將開始增加配置，增量資金料將更偏好「金融+消費」。

大公報記者 王芳凝

數據顯示，北上資金昨日在滬股通中，涉資淨買入恒瑞醫藥、招商銀行、中國平安分別為5.11億、3.32億及3.07億元；深股通中淨買入美的集團、海康威視分別達5.22億及2.09億元。外資因行業龍頭企業財報強勁大幅流入大盤股，拉升帶動滬深300及上證50表現強勢，昨分別收報3900.33及2939.41點。

### 大盤股受追捧 滬深300逆市升

三大股指則延續近期弱勢走低，滬綜指、深成指、創業板指分別收報3062.50、9622.49及1615.62點，盤中300個股下跌。另受五一長假期影響，市場交投淡靜。兩市昨日合計成交雖較上一交易日放量3.5%達到6458.45億元，仍僅維持在較低水平。

對於未來行情，民生證券表示，隨着政策面的微調，預計市場將持續震盪整理，等待盈利改善的確認或宏觀經濟低於預期導致政策寬鬆預期再度升溫。上海證券認為，後續行情焦點將逐步從貨幣政策寬鬆帶來的無風險利率下行，轉移到企業盈利增速情況。

天風證券估計，5月市場情況將變得糾結，企業盈利或二次探底；流動性推動的估值提升或暫時休息，都可能導致市場出現大幅波動或者調整。不過，考慮到外資在5月或為MSCI將在6月1日完成指數跟蹤的變更做準備，外資將在5月份開始增加配置。國泰君安首席策略分析師李少君也同意，在市場驅動力切換期間北上資金快速出逃，但「5月MSCI納入比例將提升5%，外資流入的趨勢或有緩解。」

### 機構看A股五月行情

機構	看法
上海證券	後續行情焦點，將逐步從貨幣政策寬鬆帶來的無風險利率下行，轉移到企業盈利增速情況，趨勢性機會暫時不會出現，結構性機會豐富。成長股，尤其是與科技進步、先進製造有關的股份有望產生較高超額收益
太平洋證券	5月份A股將面臨系統性調整，短期有技術性反彈需求，近期需要高度謹慎業績風險信號
渤海證券	隨着五一假期臨近，以及今年五一放假時長的調整，大眾出遊熱情將得到釋放，維持對旅遊行業「看好」的投資評級。優選免稅行業；關注餐飲行業及旅遊演藝市場
天風證券	5月市場情況將變得糾結，企業盈利或二次探底；流動性推動的估值提升或暫時休息，都可能導致市場出現大幅波動或者調整。考慮到外資在5月或為MSCI將在6月1日完成指數跟蹤的變更做準備，5月份市場的增量資金也更偏好於「金融+消費」

## 格力派息減 花旗狠削目標價

【大公報訊】格力電器（000651.sz）日前公布2018年業績，期內實現營業總收入同比升33.33%達到2000.24億元（人民幣，下同）；實現歸母淨利潤同比升16.97%報262.03億元；公司擬向全體股東每10股派發現金紅利15元（含稅），合計派發現金紅利90.23億元。不過，財報公布後，花旗下調格力電器目標價，由58元下調至47元；評級由「買進」下調至「賣出」。

受大行唱淡影響，格力電器股價於昨日早段下滑，最低曾跌2.08%報55.01元，但隨後反彈高見58.59元，並一度升4.29%，最後收升2.01%報57.31元。

隨着格力電器2018年財報發布，格力電器董事長董明珠與小米集團董事長雷軍的五年賭約也有結果。從營業收入看，格力電器於2018年實現營收在計入利息收入後，達到2000.24億元，而小米2018年的總營收達到1749.15億元。董明珠明顯是在次賭約中勝出。



▲ 格力電器日前放榜，因全年業績表現欠佳及派息率降，遭大行唱淡

花旗解釋，下調格力評級是因2018年派息比率48%，低於2017年之前超過60%的派息率水平，且全年業績表現欠佳，遂下調格力電器的目標價。花旗的報告亦下調格力電器2019年、2020年的盈利預測，分別調低9%和7%，預計每股收益分別增長10.5%及18.7%。

據格力電器財報顯示，2018年基本每股收益4.36元，同比升17.2%。2018年的現金分紅金額比例為48.21%，遠低於2016年的70.02%，以及2015年的72.32%、2014年的63.75%，而2017年未派發現金紅利。

### 新聞追蹤

## 七科創基金熱爆 逾千億資金搶購

【大公報訊】科創板基金認購火爆，史上最低基金首發配售比例橫空出世。華夏科技創新混合基金據悉昨日獲245億元（人民幣，下同）認購，按基金募資10億元上限計算，配售比例僅4.08%。總結七隻科創基金表現，截至昨日下午五時，首發規模超過1000億元。

例最低的基金；富國、匯添富的規模也超過200億元，南方、嘉實的規模也都超過100億元。此外，投資者對封閉三年的工銀瑞信科創基金也趨之若鶩，基金錄逾三倍超額認購，募資規模約45億元。

繼首隻科創基金易方達創科科技基金在上周五錄得逾100億元認購後，餘下六隻科創基金昨日強勢登場。結果不負眾望，推出兩小時募集的資金總額已達到200億元，據悉，昨日下午四時募集總額已超過600億元。

內幕引述，各家基金公司人士昨日早已貼出自家產品海報，為產品銷售搖旗吶喊。投資者的認購熱情也高漲，有來自杭州的投資者表示，「我準備把餘額寶裏的十幾萬閒錢拿出來買科創基金，如果按照之前10%的配售比例，也就能買到一至兩萬。」

昨日發售的六隻科創板基金發行結束時間各有不同，有些基金在三點結募，有的基金認購時間到四、五點，最遲的認購時間到晚上九點。據內幕引述渠道方的數據顯示，截至昨日下午五時，發售的六隻科創基金總募資規模已經超過900億元。

銷售渠道多 利投資者認購  
其實，昨日開售的基金較首日推出的易方達行情更火爆，它們有更多的銷售渠道可記一功。易方達基金僅在中國銀行銷售，但昨日開售的六隻基金除在傳統的銀行、券商、基金公司等渠道銷售，更可以在支付寶、騰訊理財通、蘇寧金融APP等第三方網上平台認購，與此同時，部分平台在上周五已率先啟動網上認購。

### 七隻科創基金認購情況

基金	銷售額 (億元人民幣)	配售比例
易方達科技創新混合	102.59	9.74%
華夏科技創新混合	245	4.08%
富國科技創新靈活配置組合	200	5%
嘉實科技創新混合	100	10%
南方科技混合	110	9.09%
匯添富科技創新混合	200	5%
工銀瑞信科技創新3年封閉混合	45	22.2%

公司代碼：600695、900919 公司簡稱：綠庭投資、綠庭B股

### 上海綠庭投資控股集團股份有限公司 2019年第一季度報告正文

一、重要提示

- 1.1 公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證季度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.2 公司全體董事出席董事會審議季度報告。
- 1.3 公司負責人龍燦、主管會計工作負責人吳曉燕及會計機構負責人（會計主管人員）邱璋珍保證季度報告中財務報表的真實、準確、完整。
- 1.4 本公司第一季度報告未經審計。
- 1.5 公司自2019年1月1日開始執行新金融工具準則。截至報告期末，公司持有交易性金融資產為237,405,705.36元。受二級市場價格波動影響，報告期內該部分金融資產公允價值變動損益為65,760,782.19元，對公司業績產生較大影響。公司提醒廣大投資者注意，二級市場的波動，對公司未來業績產生較大影響。

二、公司主要財務數據和股東變化

2.1 主要財務數據

項目	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年度末增減 (%)
總資產	911,410,145.17	935,101,274.06	-2.53
歸屬於上市公司股東的淨資產	733,875,526.12	655,174,079.90	12.01
年初至報告期末			比上年同期增減 (%)
經營活動產生的現金流量淨額	-4,247,182.06	-16,965,748.65	不適用的
營業收入	10,650,462.11	10,780,965.25	-1.21
歸屬於上市公司股東的淨利潤	64,870,021.35	-18,495,270.26	不適用的
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	34,601,463.58	-19,391,848.94	不適用的
加權平均淨資產收益率 (%)	9.43	-2.70	增加12.13個百分點
基本每股收益 (元/股)	0.0912	-0.0260	不適用的
稀釋每股收益 (元/股)	0.0912	-0.0260	不適用的

非經常性損益項目和金額  
√適用 □不適用

項目	本期金額	說明
非流動資產處置損益		
越權審批，或無正式批准文件，或偶發性的稅收返還、減免		
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外		
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投资成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
非貨幣性資產交換損益		
委託他人投資或管理資產的損益	133,808.22	
因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備		
債務重組損益		
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等		
交易價格顯失公允的交易產生的超過公允價值部分的損益		
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期損益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益		
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投资收益	39,210,344.55	持有申萬宏源證券的公允價值變動及處置部分申萬宏源股票的投资收益。
單獨進行減值測試的應收款項、合同資產減值準備轉回		
對外委託貸款取得的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性的調整對當期損益的影響		
受托經營取得的托管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	41,280	
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
少數股東權益影響額 (稅後)		
所得稅影響額	-9,116,875.00	
合計	30,268,557.77	

2.2 截止報告期末的股東總數、前十名股東、前十名流通股股東 (或無限售條件股東) 持股情況表

單位：股

股東總數 (戶)	82,576				
前十名股東持股情況					
股東名稱 (全稱)	期末持股數量	比例 (%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結情況	股東性質
綠庭(香港)有限公司	111,626,770	15.70	0	無	境外法人
上海綠庭創科生醫藥科技有限	36,894,304	5.19	0	質押	境內非國有法人
招商證券香港有限公司	34,581,152	4.86	0	未知	境外法人
東方證券 (香港) 有限公司	23,281,366	3.27	0	未知	境外法人
HATONG INTERNATIONAL SECURITIES COMPANY LIMITED-ACCOUNT CLIENT	6,737,444	0.95	0	未知	境外法人
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	4,733,900	0.67	0	未知	境外法人
SHENWAN HONGYUAN NOMINEES (H.K.) LIMITED	4,614,830	0.65	0	未知	境外法人
NOMURA SINGAPORE LIMITED	3,334,588	0.47	0	未知	境外法人
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	3,316,001	0.47	0	未知	境外法人
沈安鑫	3,128,000	0.44	0	未知	境內自然人

2.3 截止報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東、前十名優先股無限售條件股東持股情況表

單位：人民幣元

項目	期末餘額	年初餘額	增減變動 (%)	主要原因
貨幣資金	34,789,691.29	93,277,191.04	-62.70	本期歸還了部分借款。
交易性金融資產	237,405,705.36		不適用的	主要是實施新金融工具準則影響。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		90,861,249.20	-100.00	主要是實施新金融工具準則影響。
應收票據及應收款項	2,576,259.25	772,629.81	233.44	主要是應收管理費增加。
可供出售金融資產		136,269,568.10	-100.00	主要是實施新金融工具準則影響。
其他非流動金融資產	23,626,218.30		不適用的	主要是實施新金融工具準則影響。
短期借款	31,001,995.52	49,862,819.47	-37.83	本期歸還了部分借款。
應付職工薪酬	368,512.09	1,176,726.68	-68.68	本期已支付上年未計提薪酬。
應交稅費	909,750.76	1,533,906.57	-41.45	本期已支付上年未計提稅費。
一年內到期的非流動負債	23,527,150.00	114,318,660.00	-79.42	本期歸還了部分借款。

2.4 合併利潤表項目：

項目	本期數	上期數	增減變動 (%)	主要原因
營業收入	10,650,462.11	10,780,965.25	-1.21	與上期基本持平，主要是投資業務收入、資產管理收入及租金收入。
營業成本	1,820,489.94	2,140,121.75	-14.94	與上期基本持平，主要是資產管理成本及租金成本。
管理費用	8,695,103.29	13,108,665.84	-33.67	本期主要是人工成本、租金及諮詢費用下降。
財務費用	3,152,380.44	15,536,968.97	-79.71	上期主要是匯兌損益影響，而本期此影響較小。
投資收益	11,660,069.66	2,718,927.90	328.85	主要是實施新金融工具準則後處置交易性金融資產的收益。
公允價值變動損益	65,760,782.19	-200,238.45	不適用的	本期主要是實施新金融工具準則後交易性金融資產公允價值變動。
資產減值損失		-67,464.45	不適用的	主要是實施新金融工具準則影響。
信用減值損失	179,864.83		不適用的	主要是實施新金融工具準則影響。
歸屬於母公司股東的淨利潤	64,870,021.35	-18,495,270.26	不適用的	本期主要是實施新金融工具準則後，交易性金融資產公允價值變動及處置對利潤的影響較大。

2.5 合併現金流量表項目：

項目	本期數	上期數	增減變動 (%)	主要原因
經營活動產生的現金流量淨額	-4,247,182.06	-16,965,748.65	不適用的	本期主要是支付其他與經營活動有關的現金。
投資活動產生的現金流量淨額	48,611,319.43	152,100,170.15	-68.04	本期主要是出售交易性金融資產取得的現金增加。
籌資活動產生的現金流量淨額	-111,584,064.86	-162,723,365.71	不適用的	本期主要是歸還部分借款，但較上期減少。
銷售商品、提供勞務收到的現金	4,023,662.15	8,259,486.18	-51.28	本期主要是收到主營業務的現金減少。
收回投資收到的現金	91,979,904.30	214,466,162.37	-57.11	上期主要是並表基金投資到期收回，本期主要是出售部分股票。
處置子公司及其他營業單位收回的現金淨額	-12,576,365.95		不適用的	本期股票基金澤澤三號對外募集資金到位，喪失控制權。
償還債務支付的現金	112,127,327.78	60,652,575.00	84.87	本期償還金融機構貸款比上期增加。
分配股利、利潤或債券利息支付的現金	2,388,724.15	10,570,790.71	-77.40	上期主要是並表基金到期支付其他投資者投資收益。
支付的其他與籌資活動有關的現金	9,693,012.93	91,500,000.00	-89.41	上期主要是並表基金到期歸還其他投資者投資款。

3.2 重要事項進展情況及其影響和解決方案的說明  
√適用 □不適用  
2017年9月29日，公司收到了中國證監會的調查通知書，內容詳見公司於2017年9月30日披露的《關於收到中國證監會調查通知書的公告》（臨2017-025）。截至本報告披露日，上述事項尚處於調查過程中，公司將根據調查進展情況，及時履行信息披露義務。

3.3 報告期內超期未履行完畢的承諾事項  
□適用 √不適用

3.4 預測年初至下一報告期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生重大變動的警示及原因說明  
□適用 √不適用

公司名稱	上海綠庭投資控股集團股份有限公司
法定代表人	龍燦
日期	2019年4月30日