

部分公司几成摇钱树 上半年A股减持29亿股 套现346亿

见习记者 李雪峰

减持套现，永远是A股不变的旋律，无论是产业资本、高管本身，还是所谓的个人战略投资者，总会找出各种理由抛售股份，动辄上千万股，套现过亿。

截至6月26日，今年两市共发生1799次减持，涉及28.68亿股，累计套现346.14亿元，约为创业板公司2011年净利润总和的160.61%。在某种意义上看，部分上市公司已成为高管及产业资本的摇钱树。

记者以投资者身份致电棕榈园林等多家上市公司询问减持事宜，对方无一例外的表示减持系高管个人的正常投资行为，并不影响公司实际运营，并且无法保证后期不会减持。深圳一位券商人士则对记者称，单从投资角度而言，高管或产业资本减持本无可厚非，但连续的、大面积的减持则难免引发“圈钱走人”的联想，特别是在上市公司公布利好之前的出货则更是影响恶劣。基于此，证券时报记者试图从减持比例最大、套现金额最高、减持次数最多三个角度寻找出今年上半年的“减持王”。

两市减持29亿股 江南化工抛售比例居前

高管或产业资本抛售股份不要理由，想抛就抛，解禁可以抛掉，辞职时可以抛掉，没钱的时候也可以抛掉。总而言之，谁也不能阻止他们减持的步伐。”一位中小投资者如是说。

据统计，截至6月26日，两市

共有28.68亿股被减持，其中华泰证券今年2-3月份被第一大流通股东国华能源投资有限公司减持6043万股，占流通股的3.41%。美都控股则于6月11日被自然人股东俞建文大幅抛售3135万股，占流通股本2.29%。值得注意的是，俞建文并未出现在美都控股一季报所列十大股东中，此人应是新晋股东，在持股时间不超过3个月情况下便迫不及待地抛售。

与上述情况不同的是，华丽家族则是被高管联袂减持，今年3月15日，华丽家族总裁曾志锋、副总裁狄自中及董事陈志坚分别转让2243万股、2178万股、436万股，占流通股的4.42%。而狄自中和陈志坚在减持华丽家族仅2个月之后便提出辞职。

相比于前述公司，江南化工、海润光伏则被近乎抛弃式地减持。江南化工原董事长熊立武在今年2月份的4天之内狂抛1950万股，占江南化工流通股的15.89%，抛售比例之大稳居抛售榜前列。

海润光伏自2月份以来也屡遭抛售，单笔最大减持发生在2月22日，公司第四大股东江苏申龙创业集团一举减持2800万股，占海润光伏流通股本的10.85%。而在此前的2月17-21日，江苏申龙创业集团有限公司已累计减持948万股。有意思的是，海润光伏于2月22日有7800万股解禁，江苏申龙创业集团于解禁之前先行抛掉无限售股份，再于解禁当日抛掉部分解禁股，由此达到了不受限售条件约

束的减持。

两市套现346亿 攀钢钒钛第三股东进账22亿

数据显示，创业板公司（不含部分今年上市的公司）去年基本实现全盈利，净利润总和为215.51亿元，同比增逾一成。但是与A股今年上半年减持套现总额相比，创业板公司去年的盈利则显得较为寒酸。据统计，两市上半年发生的近2000次减持共套现346.14亿元，超过创业板公司去年净利润的60%。其中，攀钢钒钛上半年被三股东中海信托股份有限公司累计减持2.13亿股，套现金额高达21.6亿元，居上市公司套现金额榜首。

除攀钢钒钛之外，永辉超市、广发证券、海康威视也被大规模套现。如广发证券先后被华茂股份及星湖科技减持2800万股、68万股，合计套现8.5亿元。

统计表明，仅以单笔减持计算，套现金额在5亿元以上的上市公司接近10家，超过1亿元的则接近百家，若累计计算，则数量将更为惊人。产业资本在减持上市公司股票之后，由于套现金额不菲，其账面上的投资收益将极大地增厚这些产业资本的利润总额。如将“炒股”视为第四大业务的雅戈尔3月1日减持2970万股宁波银行股票之后，套现2.95亿元，约为雅戈尔去年利润总额的11.26%。再如宏源证券减持天山股份，以及建设银行减持中国铝业均收益不菲，最终将增厚减持方的业绩，但对于被减持的公司而言，则未必是好事。

两市减持1800次 歌尔声学高管出手49次

上市公司高管及产业资本在减持过程中，具有两个明显的特征，即大手笔与高频率。动辄几千万股的抛售和上亿元的套现是大手笔的具体表现，而不厌其烦的屡屡减持则体现了减持的高频率特征。

数据显示，截至6月26日，两市共发生1799次减持，以上半年120个交易日计算，平均每天减持15次；以A股2395家公司计算，平均每家公司被减持0.75次。据粗略统计，1799次减持共涉及超300家公司，相当一部分公司被减持数十次，其中歌尔声学稳居榜首，该公司上半年共被减持49次，减持的主体均为公司高管。太平洋也被大华大陆投资有限公司等产业资本减持34次，东方财富同样被传奇人物熊向东等人累计减持34次，熊向东一人即减持33次。

记者发现，在上述减持所涉及的公司中，鲜有仅遭一次减持的公司，绝大多数公司的高管或产业资本不减持数次甚至数十次绝不罢手。

对于普通投资者而言，频遭减持的公司往往不是好的投资标的，但投资者并不能阻止上市公司高管或产业资本疯狂减持。正如一位投资者所述，减持并不可怕，可怕的是后续的减持。如熊向东33次减持东方财富后仍有2440万的股份，下半年完全有可能继续高频减持。

棕榈园林董事会工作人员告诉记者，高管或产业资本减持并不能说明其对公司缺乏信心，也不会影响公司的实体经营，但实际情况如何，只有留待时间考证。

■新闻短波 | Short News |

华仪电气拟参与 乐清小贷公司发起人竞标

虽然温州金改和小贷公司概念在二级市场的炒作已逐渐降温，但仍有公司不断尝试进入小贷公司这一领域。华仪电气（600290）今日公告称，为抓住温州市金融综合改革试验区的发展机遇，满足乐清中小企业的贷款需求，提高公司资金使用效率，公司拟参与乐清市城东街道小额贷款公司主发起人入围资格

格竞标工作。如成功竞得，华仪电气拟在董事长权限范围内以自有资金作为主发起人发起设立小额贷款公司，拟占设立小额贷款公司的注册资本的30%。华仪电气表示，由于此次乐清市城东街道小额贷款公司主发起人入围资格是对市场公开招标，公司能否中标尚存在不确定性。（健业）

浙报传媒 控股股东拟增持不超2%

6月26日，浙报传媒（600633）控股股东浙报传媒控股集团有限公司旗下浙江新干线传媒投资有限公司在二级市场增持了浙报传媒约21.8万股，占浙报传媒股份总额的0.05%。未来，浙报控股及新干线传

媒拟在未来6个月内通过二级市场以不超过每股16元的价格增持浙报传媒股份，投入金额不超过约1.38亿元，累计增持不超过浙报传媒已发行总股本2%的股份。（健业）

中文传媒子公司 亏本转让股权资产

6月26日，中文传媒（600373）子公司江西出版集团蓝海国际投资有限公司通过大宗交易系统向中文传媒控股股东江西省出版集团公司转让华鲁恒升（600426）2220万股，交易价格为7.96元/股，交易总金额约为1.77亿元，账面亏损约1930.1万元。

今年5月9日，中文传媒曾公告称，鉴于公司目前持有部分交易性投

资，主要为可供出售金融资产及持有至到期投资，中文传媒承诺于6月30日以前完成全部交易性投资的清理，并且在清理期间和清理完成后24个月内不再新增交易性投资。此番蓝海国际减持华鲁恒升就是中文传媒履行承诺的一部分。公告显示，上述股权资产交易价格为7.96元/股，为前一交易日收盘价的110%。（健业）

■记者观察 | Observation |

中药注射液安全事故 折射中药现代化艰难进程

证券时报记者 尹振茂

金陵药业（000919）昨日的跌停将公众视线拉回到中药注射液上。中药注射液安全性是在向好还是趋坏？中药现代化是否值得期待？

国家药监局25日发布信息，提示关注喜炎平注射液和脉络宁注射液引起的严重过敏反应问题。其中脉络宁注射液是金陵药业的独家产品，也是我国第一个现代化中药注射剂，为该公司的“现金牛”产品。基于此，资本市场昨日对金陵药业做出了预期中的反应。

据统计，2011年国家药品不良反应监测中心病例报告数据库共收到有关脉络宁注射液药品不良反应病例报告1500例，其中严重病例报告189例；收到喜炎平注射液的病例报告数共计1476例，其中涉及14岁以下儿童报告达1048例，严重病例报告共计49例，其中涉及14岁以下儿童报告28例。此前，国家药监局在今年还提示公众注意生脉注射液、香丹注射液引起的严重过敏反应问题。

此前几年，也曾发生多起中药注射液安全事故，如2006年的鱼腥草注射液致女童死亡事故、2008年的刺五加注射液严重不良反应事故和茵栀黄注射液事故、2009年的双黄连注射液事故等。

值得注意的是，相比此前几年因中药注射剂导致的死亡事件，今年以来国家药监局提示的这几起中药注射液不良反应并未提到有死亡事件发生，这无疑是一个值得肯定的进步。而且，中药的安全事故并不一定比化学药品高。近些年中药注射剂的增长速度高于医药行业的整体增速，客观上反映出该种药品的市场需求。

而在国家药监局近期报告中，“药品不良反应”被定义为合格药品在正常用法用量下出现的与用药目的无关的有害反应，亦即所称药品并非“合格”。这与世界卫生组织定义类似。

该报告强调，药品不良反应/事件的报告总数多或新的和严重不良反应/事件报告比例高，并不意味着药品安全性水平下降，而是意味着掌握的信息越来越全面，对药品的风险更了解，对药品的评价依据更充分，监管决策更准确，风险也更可控。

从具体分布看，根据国家药监局今年发布的相关药品不良反应信息通报，中药注射剂的严重不良反应在基层医疗卫生机构较为突出，并特别指出生脉注射液的不良不良反应与临床上的不合理使用有关，主要表现为超剂量用药、混合用药、过敏体质用药等。

此前，关于双黄连注射液死亡病例报告的分析指出，80%的患者有合并用药，多数合并使用了1~4种的注射剂。而合并用药正是中药注射液临床使用中的大忌，与抗生素等西药的混合使用会对其安全性产生重大影响。正因为此，有业内人士称，中药注射液在某种程度上是在替西药“背黑锅”。

或许正因为此，国家药监局在《药品不良反应信息通报》中涉及中药注射液的部分均不同程度地建议医务人员应严格掌握相关中药注射液的适应症，权衡患者的治疗利弊，谨慎用药；并严格按照药品说明书规定用法用量给药；不得与其他药物在同一容器内混用，以减少严重不良反应的发生。

从这个角度来看，今年发生的几起中药注射液事故，折射出当代中国在西医主导的背景下相关从业人员对中药机制了解和研究不够的困境，以中药注射液为代表的中药现代化还需要包括药产学研等各方面人士的持续努力。

大股东兑现承诺注入硬质合金资产，解决同业竞争

*ST中钨启动资产重组欲度生死劫

证券时报记者 张宇凡

股票已被暂停上市1年多的*ST中钨（000657）披露重组方案。此次资产重组能否成功，可谓是公司能否消除退市风险、实现恢复上市的生死劫。

此次，*ST中钨拟向控股股东湖南有色金属股份有限公司非公开发行股份3.03亿股，发行价格为每股9.02元，购买其持有的株洲硬质合金集团有限公司100%股权、自贡硬质合金有限责任公司80%股权，本次拟购买资产评估值合计为27.64亿元。同时，公司拟向不超过10名特定对象非公开发行股份1.01亿股，募集配套资金9.11亿元，用于主营业务发展及补充流动资金。

此前，*ST中钨因连续三年亏损，公司股票自2010年4月9日起暂停上市。2010年公司虽然实现净

利润765万元，但由于主营业务尚不能支撑公司持续发展，深交所至今仍未核准公司今年3月提出的股票恢复上市申请。

大股东兑现承诺

早在2006年，湖南有色股份收购*ST中钨股权时，就在收购报告中曾作出承诺，湖南有色股份将于2007年底以前，将其拥有和控制的与*ST中钨构成同业竞争的硬质合金等相关业务和资产注入*ST中钨。

时至今日，离大股东承诺的资产注入时间已过去3年多。湖南有色股份本次兑现承诺，将其持有的从事硬质合金业务的株硬公司、自硬公司股权注入上市公司。本次拟注入资产株硬公司、自硬公司的生产销售规模在我国硬质合金领域分别排名第一位和第三位，两公司2011年国内市场占有率约为37%，处于国内硬质合金

行业龙头地位。本次交易完成后，*ST中钨的实力显著增强，经营规模得到扩张，盈利能力与可持续发展能力也将得到彻底改善。

本次重组前，*ST中钨与湖南有色股份旗下的株硬公司存在较强的同业竞争，与自硬公司在人员、机构等方面未能完全分开，且存在频繁的关联交易。由于上市公司没有独立的营销系统，甚至没有市场认可的相关质量证书，仅相当于自硬公司的加工厂，盈利能力没有保证，导致多年的年度报告被审计机构出具非标无保留意见。

本次资产注入完成后，湖南有色股份将不再拥有和控制其他硬质合金资产，同时也解决了*ST中钨在硬质合金业务方面与控股股东湖南有色股份存在的同业竞争问题，消除目前*ST中钨和自硬公司在硬质合金销售业务方面存在的大量关联交易，以及在人员、机构等方面的不独立现象。

注入资产质量优异

资料显示，株硬公司为中国最大的硬质合金生产企业，拥有硬质合金6000吨年的生产能力，是目前国内规模最大、品种最全、档次最高的钨企业。多年来切削刀片、矿用合金、耐磨零件产品在国内市场的占有率始终保持第一。

自硬公司则是中国目前第三大硬质合金生产企业、第二大切削刀片生产企业，拥有年产4000吨硬质合金的生产能力。公司有硬质合金、钨钼制品、硬质材料三大类产品上万个规格型号。公司年出口约占总销量的一半，其中80%以上出口到欧美等发达国家和地区，公司同时还是美国肯纳金属、瑞典山特维克等世界知名大公司的直接供应商。

本次交易完成后，*ST中钨将拥有一体化的硬质合金冶炼、加工及销售系统，极大地增强上市公司硬质合金业务的市场竞争力。

刚泰控股甘肃淘金 26亿收购大冶矿业

证券时报记者 李欣

刚泰控股（600687）今日公告重大资产重组预案。公司拟出售原有华盛达股权，注入盈利能力较强且具有可持续发展能力的金矿等优质矿业资产，购买资产的预估值合计约为26亿元。重组完成后，刚泰控股将成为一家规模较大、在资源开发利用领域具备较强竞争力的上市公司。

刚泰控股重组预案包括资产出售、发行股份购买资产和配套融资三个部分。公司拟向刚泰矿业出售浙江华盛达89.78%的股权，拟出售资产的预估值约为3.74亿元。公司拟向刚泰矿业、大地矿业、刚泰投资咨询

分别发行股份以购买其各自持有的大地矿业68%、20%和12%的股权，拟购买资产的预估值合计约为26亿元。本次发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价，即13.72元/股，拟发行股份约1.9亿股。同时，公司拟向不超过10名投资者非公开发行股份进行配套融资，配套融资金额不超过8.6亿元，发行价格不低于13.72元/股。

据了解，由于受国家对房地产行业宏观调控等因素影响，早在2008年，刚泰控股就有通过重大资产重组，实现公司主营业务战略转型的想法。而有别于前次重组的不利因素，现今公司资质及市场环境都较为理

想，国际及国内市场有色金属价格持续上涨和黄金的避险抗通胀功能也为拟注入资产的盈利能力提供保障。

资料显示，大冶矿业是甘肃省规模较大的民营矿业企业，拥有以金矿为主的矿产资源，包括1项采矿权和17项探矿权。其拥有的1项采矿权为大桥金矿采矿权，据甘肃省地调院报告，其黄金储量3198吨，平均品位3.3克/吨，伴生银68.28吨，平均品位7.05克/吨；另有低品位黄金储量2027吨和伴生银69.36吨。

此外，大冶矿业拥有的17项探矿权中，8项为金矿探矿权，7项为铜矿探矿权，2项为铅锌矿探矿权。其中，甘肃省西和县大桥一带金及多金属矿普查探矿权已达到地质详查工作程序，据

甘肃省地调院报告，其黄金储量14.85吨平均品位3克/吨，伴生银7.21吨，平均品位3.16克/吨；另有低品位黄金储量9.346吨和伴生银13.711吨。甘肃省礼县雪坪沟金及多金属矿普查探矿权和甘肃省瓜州县长山子铜及多金属矿普查探矿权2项也达到地质普查工作程度，雪坪沟保有三氧化钨储量为2亿吨，平均品位0.09%，长山子铁矿石资源量543.39万吨。

重组完成后，刚泰控股拥有17个探矿权为后续矿业业务的进一步发展奠定了良好的资源储备。随着黄金及有色金属资源的争夺日益紧张，以及有色金属产业利润不断向资源采掘上游转移，重组后的刚泰控股发展前景可观。