

A股增持潮涌 背后玄机重重

今年已有89家A股公司发布了大股东增持公告

证券时报记者 朱雪莲

汇金近日的增持在给疲弱的A股市场注入强心剂同时,也使增持概念再度成为市场关注的焦点之一。

据粗略统计,今年以来,有89家A股公司发布了大股东增持的相关公告,具体内容包括首次增持、增持最新进程以及增持完毕等。这些受到大股东力撑的公司主要集中在深沪主板与中小板,创业板仅有汉得信息和顺电气两家公司。就公司性质而言,既包括央企国企,如光大银行、中国联通、长江电力、武钢股份等,也不乏中小型的民营企业,如蓝帆股份、闰土股份、国光电器、科陆电子等。

内在动机不一

大股东砸出真金白银增持,当然是为了提振股价,但究其背后的具体动机却是五花八门,归纳来看,大致有以下三方面:

一、实施增发融资。如浙报传媒为了顺利实施定增方案,实际控制人浙报控股及浙新干线在2012年12月25日届满后,仍延长增持期3个月。2013年3月7日,浙报传媒在经历对定增方案追加业绩补偿承诺、大股东延长增持期限保驾护航后,公告称3月6日收到证监会的核准批复。就在当天,浙新干线即增持公司股份25万股。

二、加强控制权。这类例子不少,如中百集团、汉商集团、飞乐音响等,都是大股东因持股比例较低而进行增持。6月17日武商集团增持中百集团近5%,使持股比例达到15.138%,夺回第一大股东之位。汉商集团大股东汉阳国资也是为了狙击卓尔系而在3月12日至4月1日连续增持,增持后的持股比例达27.86%,并计划在将来12个月内继续增持至29.99%。仪电电子在2012年末仅持有飞乐音响14.91%的股权,在飞乐音响发布2012年年报的当天,仪电电子就宣布在未来12个月内进行增持,期间买入股份数不低于100万股且不超过总股本的5%(约3695万股),而一季报已显示仪电电子已增持1330.02万股。

三、对冲短期利空。典型如江淮汽车在3月质量门导致股价大跌后,4月1日宣布增持473万股,并拟续增不超2%。还有些公司大股东增持是为了降低其他股东减持的潜在影响。方正证券第二大股东——利德科技于4月15日至4月17日累计减持2817.43万股,而控股股东方正集团则于4月16日至4月17日增持235.76万股。

凸显多个问题

这些公司大股东增持方式不一,有的多次连续增持,有的却只做一笔

买卖。增持时间也各异,一般来说,上市公司大股东增持时间在3个月、6个月、12个月比较常见,也有几天或两个月即告结束。增持数量差异更大,多的如汇金,单日增持额度动辄就是几个亿甚至几十亿元,也有些公司大股东的增持象征意味浓厚。

具体来看,大股东增持仍存在以下两方面的问题:

一是增持“虎头蛇尾”,雷声大雨点小。这样例子比比皆是,大多数公司的大股东增持都只是此前承诺的数量下限。如贵州茅台,2012年12月11日贵州茅台酒厂(集团)首次增持45.25万股,并表示未来6个月内累积增持比例不超过已发行总股份的1%。6月

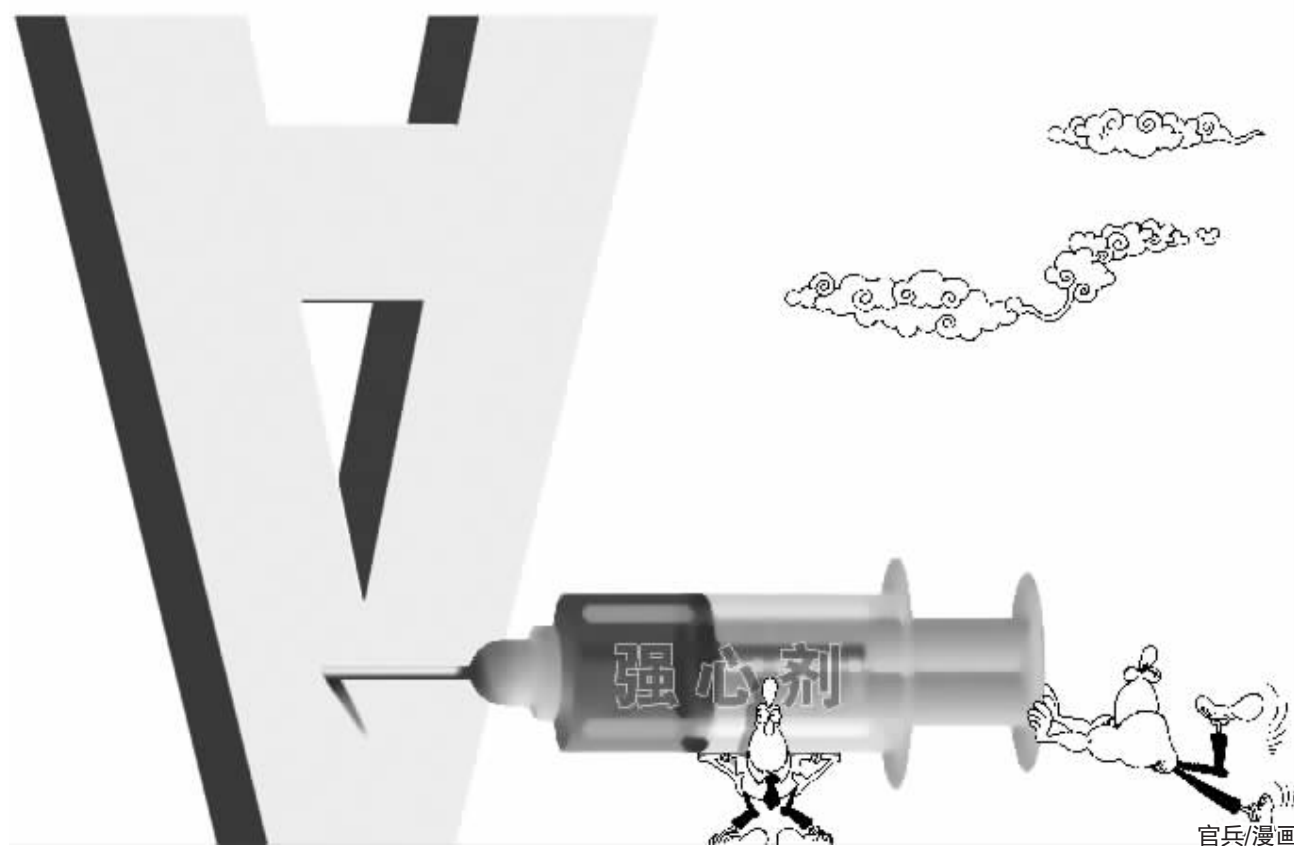
15日贵州茅台公告,截至6月11日,控股股东增持计划已实施完毕,累计增持公司股份53.485万股。不过,在首次增持45.25万股之后,至2013年6月11日期间,茅台集团仅增持了8.23万股。

还有一家被媒体质疑业绩造假的中小板公司曾公告截至3月14日,大股东累计增持总股本的1.04%,并表示将在规定期限内继续增持。此后公司股价一度在4个交易日连续下挫25%,但直到2013年6月12日增持计划终止,大股东仍仅增持总股本的1.04%,这意味着大股东在之后的约3个月中并没有继续出手。

二是减持量大增持量小,或高位减持低位增持。这样的例子在中小板中屡

见不鲜。如某中小板公司董事长在2012年股价高点之际,在两个交易日内即套现逾2亿元。在2013年5月,彼时股价尚不足2012年高点的一半,该董事长则增持几十万股,花费不足20万元。另一中小板股的控股股东曾在2010年减持600万股,减持金额达1.7亿多元,在2012年11月底其股价约为此前减持价的三分之一时,控股股东表示拟在6个月内增持100万~150万股,其后在接近6个月截止期时,控股股东才出手快速增持100.08万股。

此外,有部分公司在大股东增持后发布诸多利好,甚至有公司在实际控制人增持后立即停牌披露重大事项,从而引起市场对于大股东增持质疑。



增持概念光环渐逝

证券时报记者 朱雪莲

受汇金增持利好刺激,本周一光大银行、新华保险分别上涨2.05%、5.08%,昨天四大行中除分派红利的中行,其他三大行也均告上涨。

目前来看,汇金增持效应余威犹在,但整体而言,A股的大股东增持概念光环早已今不如昔。

一般来说,大股东或实际控制人的增持无疑向市场传递了看好公司的利好信号,短期大多会对股价形成一定的正面刺激。近期表现强势的上海机电就是一例:在5月2日创出新

低后,5月3日大股东上海电气集团通过上交所A股市场买入70万股,当天该股即涨1.55%,并掀开了一波凌厉上涨的序幕,截至昨天阶段涨幅已逾4成。此外,金瑞科技、武汉健民、四维图新、理工监测、蓝帆股份等在大股东增持后出现一波不小的上涨行情。

不过,中长期能否继续达到“维稳”预期效果,则有不确定性。

据本报网络数据部统计,在这89家公司中,有31家公司公布了大股东增持的具体价格,其中有9家公司大股东增持价低于昨日收盘价,这意味着近三成公司的大股东增持后目前账面已被套。

从没有公布增持价格的公司来看,更多大股东可能被套。如东南网架、浙江富润、广宇发展等在增持公告发布后均有一小波冲高,但近期仍然趋于回落。那些处于低迷期的周期性股跌幅更大,在市场看淡的大趋势下,大股东即使力撑也难以走出独立行情。如内蒙华电、南山铝业在大股东增持后依然步步走低,中金岭南2月7日增持完毕,股价即见顶回落。而中联重科虽然早在4月初即受到湖南省人民政府国有资产监督管理委员会增持近600万股,且在6月初又得到董、监、高1.4亿元的力挺,但昨天依然创出阶段新低。

异动股扫描 | Ups and Downs |

重组有进展 卧龙电气一改颓势

异动表现:卧龙电气(600580)维持箱体震荡已达近半年之久。昨日有消息称,在证监会最新公布的并购重组审核进度表中,卧龙电气关于“申请人落实反馈意见中”的备注已经消失,这意味着公司已将证监会的反馈意见落实完毕。受此消息刺激,该股一改弱势格局,周二早盘便牢牢封住涨停,收盘价5.72元,成交金额1.21亿元,换手为3.15%。

点评:公司主营设计、生产、销售各种微分电机及其电子控制装置和电动车等产品。公司连续多年名列中国微分电机行业之首,主导产品在细分市场上占有率高,具备良好的规模效应。公司被评为全国机械行业百强企业,积累了大批长期稳定合作的优质客户,包括中国电信、中国移动、深圳华为、格力电器、美的电器等,国际市场客户包括爱默生、博世、松下等。

有消息称,在证监会最新公布的并购重组审核进度表中,同方股份(600100)与卧龙电气关于“申请人落实反馈意见中”的备注已经消失。这意味着公司已将证监会的反馈意见落实完毕。按照审核流程,公司提交反馈意见回复后,将由“审核专题会”讨论,若认为重组方案等尚有需要进一步落实的重大问题,上市公司监管部门将再次发出书面反馈意见;若同意提交并购重组委审议,则公司将停牌等待上会。

从走势上看,该股周二强势涨停,站上多条重要均线,经过长时间的震荡整理,该股的筹码分布越来越集中,利于公司股价的进一步上攻。另外,公司业绩高于市场预期,业务经营或许已走出低谷,并有保持较快发展,这也对股价的进一步上涨形成支撑。该股后市有望突破箱体,投资者可考虑择机介入。

网络安全遭热捧 蓝盾股份领涨

异动表现:周二盘面中,网络安全和互联网概念遭到热捧,蓝盾股份(300297)继早盘大涨之后,下午2点左右进一步扩大弹升空间,牢牢封住涨停,创出近一年收盘新高。

点评:公司5月28日发布公告,称今年将推进云安全业务,“劲立方”产品策略和“四位一体”的经营模式将确保公

整理充分 北信源放量涨停

异动表现:北信源(300352)于5月9日除权以后,近一个月维持低位震荡。近2个交易日,该股重心稳步上移,于昨日放量上行突破整理平台,全日涨幅10.02%,换手率高达24.83%。

点评:6月17日,公司公告称,拟使用自有资金1500万元向上海北信源信息技术有限公司增资,以满足其在日常业务开展中提高竞争力、增加流

动资金的要求。这将从整体上促进公司生产运营的发展及经营效益的提升,增强公司的持续经营能力。

二级市场上,该股昨日创出收盘新高,距前期高点23.88元仅一步之遥。目前该股价格关系表现良好,MACD绿柱缩短,短线仍有望继续上攻。

走势上,该股股价整理充分,周二放量涨停,换手较为充分。从技术上看,其均线系统拐头向上,并呈发散态势,股价有进一步上涨空间,投资者可重点关注。

(恒泰证券 李志)

被高溢价借壳 深圳科技半日暴涨120%

证券时报记者 吕锦明

日前,号称“中国地产百强企业”之一的朗诗集团向深圳科技(00106.HK)提出全面收购。消息刺激深圳科技股价于昨日下午复牌后大幅飙升,盘中一度创1.25港元的历史新高,收盘报0.9港元,半日的涨幅高达119.5%。

深圳科技(00106.HK)昨日发布公告称,公司已获内地绿色科技地产开发运营商朗诗集团提出的全面收购,公司大股东将出售63.4%股权,总作价为8.6亿港元,相当于待售股份每股作价0.685港元,较公司停牌前的收市价0.41港元溢价67.1%。按照香港上市规则,新股东需以同样的作价,向其它小股东提出全面收购。

公开资料显示,朗诗是中国绿色科技地产开发和运营企业,由南京市国有资产投资管理集团持有6.29%股权,旗下地产业务目前主要分布在南京、上海、杭州、苏州、武汉、成都、无锡、常州、绍兴等多个主要城市,已

经和正在开发楼盘达30多个,开发总面积达540多万平方米。

据悉,朗诗集团已表态将维持深圳科技的上市地位,并以深圳科技作为其绿色住宅发展业务的唯一上市平台,收购方除了将继续经营深圳科技的现有业务(包括深圳科技在香港和内地的物业投资、发展及管理业务)外,还将发展其它新项目。

值得一提的是,除了获朗诗提出全面收购外,支撑深圳科技近期强势走高的因素还包括公司具有“前海概念”。事实上,该股于今年1月22日,就曾借“前海概念”大幅飙升41.3%。深圳科技主席兼控股股东王聪德也表示,公司正在研究投资前海物业事宜,不排除会以独资或与其它公司合作的方式于区内发展项目。

不过,有交易员提醒投资者,从昨日盘面上看,深圳科技在裂口高开1.4倍破顶后,进一步升至1.25港元并创出新高,成交量急增至3.21亿股,为近几年罕见;其14日RSI指标已升破90,发出严重超买的信号。

保护投资者重在 规范市场基础设施建设

证监会日前出台了《新股发行体制改革征求意见稿》,IPO(首次公开募股)开闸之声已响起,各方观点层出不穷。6月18日,就中国股市监管和中小投资者保护等问题,证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)邀请了对外经济贸易大学国际商学院教授郝旭光与财苑网友展开交流。

证券时报网:此次意见稿针对发行人减持方面有了新的限制,如“两年内低于发行价不能减持,要预先披露减持意愿等”,请问这些真的能有效抑制上市公司圈钱吗?

郝旭光:监管机构的初衷是把大小非减持价格及锁定期与发行价格挂钩,从而达到抑制发行人高价圈钱发行的目的。虽然其动机和意图是正确的,但相关条款还是有漏洞的,执行起来可以打擦边球。

假如要求大小非在两年内低于发行价不能减持,表面上把大小非减持与发行价锁定了,但实际上对抑制高价发行作用可能有限。因为在高价发行的情况下,尽管股票跌破发行价的可能性较大,甚至有可能破发的时间比较长,但上市公司仍然可以选择在市场上期减持,或者通过各种内部利好来刺激股价,推高到发行价之上甚至更高的位置,以此方式来协助大小非完成减持。

证券时报网:股市的追溯机制问题一直被诟病,相对于国外股市,这方面有什么可以借鉴的吗?

郝旭光:应不只对上市公司自身,对于拟上市公司负责审计的会计师事务所、出具法律文件的相关律师事务所以及保荐券商、保荐人也实施一个动态追溯机制。

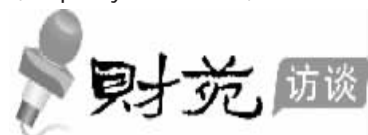
如果拟上市公司上市过程中经营或业绩造假,那么相关的会计师事务所以及法律事务所以及保荐券商、保荐人首先必须承担法律责任。责任分两个部分:一方面可以考虑暂停或终止其代理资格,严重的应该吊销其经营执照,撤销其经营资格;第二要处以重金罚款,罚款一部分用来补偿受害中小投资者,另一部分可直接划入平准基金。

另外,应该有不设期限限制的追诉制度,只要造假,无论时效期的长短,一律应该追究责任。

证券时报网:管理层有必要救市吗?

郝旭光:从公共利益和保护中小投资者出发,现阶段应该救市,但反对用行政手段调控市场。IPO改革很难推开,与地方保护有关,也与部门之间的利益博弈有关,还与公司上市过程的“潜规则”成本有关。因此,救市应该从根本上停止圈钱式的IPO。要救市,但我个人反对用行政手段调控市场。

更多精彩内容请登录财苑社区(http://cy.stcn.com)



券商评级 | Stock Rating |

中兴通讯(000063)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

棱镜门挑战的是中国的国家安全。我们预计,棱镜门之后,网络设备包括交换机、路由器、服务器、视频会议系统、传输设备等都将快速推进国产化,这是公司前所未有的契机。我们预测公司2013年~2015年的收入增速为18.5%、17.1%和12.9%,净利润增速为209.1%、24.3%和23.1%,对应每股收益分别为0.90元、1.12元和1.38元。

三全食品(002216)

评级:增持

评级机构:海通证券

我们预测未来3年公司竞争优势将更加明显,逐渐拥有定价权,可以提价和结构升级,同时行业竞争趋缓降低销售费用,提升净利率。公司产能持续扩张,预计2015年将达到63万吨产能,跟2011年相比增133%。速冻米面食品行业约为100-120亿元的规模,而其他速冻食品则有400亿元以上的规模,不排除公司做到速冻米面食的绝对龙头之后向其他食品拓展。(钟恬 整理)

本版作者声明:在本人所知情范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。