

中报成减持时间窗口 多位重要股东减至5%以下

证券时报记者 王小伟

进入8月以来,借助中报披露这一时间窗口加入减持阵营的重要股东迅速增多,尤其业绩同比大增的周期类标的成为减持的主力之一。值得注意的是,在减持新规效应不断发酵之下,不少股东除了选择在业绩大增的中报窗口借机套现之外,5%的持股红线也被争先进过,被部分业内人士视为为了摆脱相关限制。

多位股东将持股减至5%以下

根据Wind统计数据,从8月1日至8月27日,两市有133家上市公司重要股东进行了二级市场减持交易,其中8家公司减持股份数量超过2000万股,陕西煤业、洲际油气、神火股份等周期类品种均成为减持的主力。

陕西煤业以8510万股的合计减持股份总数位列榜首。8月中旬,公司披露简式权益变动报告书,绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)在8月7日到10日期间,集中竞价减持公司0.851%的股份,持股比例从原来的5.851%降到4.9999%。在此期间每股8.28元的均价计算,该股东套现额度超过7亿元。

7亿元的减持市值并非最大。恺英网络8月22日披露了一则公告,在2017年3月15日至8月21日期间,通过深圳证券交易所大宗交易系统及集中竞价交易减持恺英网络无限售流通股3365万股,占恺英网络总股本的4.69%。本次权益变动前,海通开元持有恺英网络股份共计6952万股,占恺英网络总股本的9.69%;权益变动完成后,持股变为3587万股,占总股本的4.999%。

为何多家上市公司重要股东纷纷将持股减至5%以下呢?有券商人士对记者分析说,虽然股东在减持披露中通常以“为自身战略发展和资金安排等需求”为目的,但背后与监管新动向不无关联。

根据证监会5月出台的减持新规和交易所相关细则,重要股东将持股比例降至5%以下后,若要继续减持标的上市公司股份,将不再受及时披露等相关义务的限制,同时,在减持方式、规模以及时间等方面都会有更多的选择。”前述人士分析说。

中报成减持时间窗口

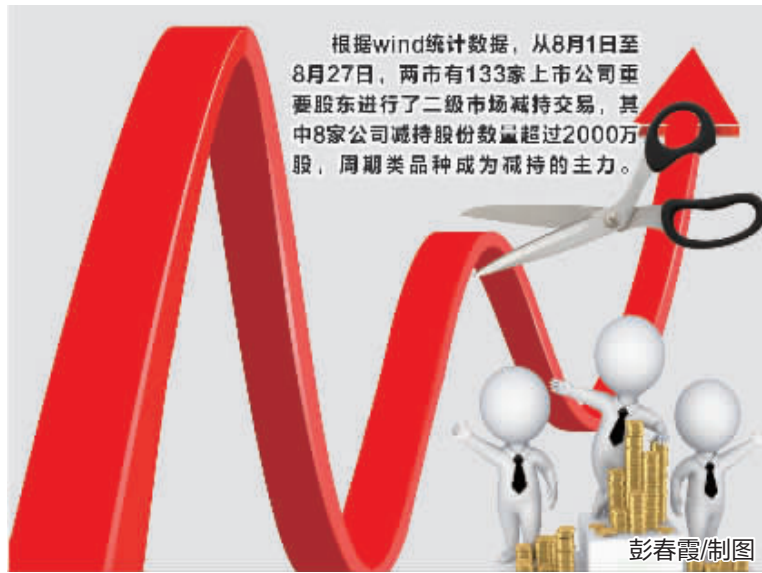
不少重要股东除了选择将持

股比例下降至5%之外,在减持时间窗口的选择方面也精挑细选,以期获得最大化的套现收益。

2016年以来,指数持续呈现震荡格局。但从今年年中开始,在蓝筹、周期等板块的相继带动下,大盘出现难得的上攻态势。其间,周期股中期业绩的大幅改善,成为重要推动力量。借助上市公司中报业绩的上涨和二级市场股价的上行以便实现套现,便成为一种聪明选择。

今年最早披露借助中报时间窗口被减持的上市公司为两市首家披露中报的安琪酵母。公司7月1日披露《关于持股5%以上股东减持股份计划的预披露公告》,持股5%以上股东升科技计划在90日内通过大宗交易和集中竞价方式,合计共减持不超过2472万股,占公司总股本的3%。随后伴随着公司半年净利大增六成的财报的出炉,日升科技减持计划稳步推进。

从8月被重要股东所减持的标的公司来看,绝大多数公司半年报业绩的同比涨幅更是惊人。以陕西煤业为例,由于煤炭行业供给侧结构性改革效果愈发显现,煤炭价格较去年同期涨幅明显。公司8月25日披露的半年报显示,上半年营业收入255亿元,同比增幅108.45%;实现归属于公司股东的净利润54



亿元,同比大增2083%。在此预期下,公司股价从5元附近持续上涨,最高涨到9元左右。绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)等股东便选择了逢高减持。

除了机构股东外,借助8月中报密集期加入减持大军的还有上市公司高管及关联方。根据同花顺统计,从8月1日至8月27日期间,A股累计有66家上市公司的高管及关联方在二级市场上进行了减持,减持股数超过1689万股,套现

金额接近3亿元。

其中部分高管和关联方减持套现的金额超过千万元级别。以澳洋顺昌为例,公司2017年上半年显示净利润2.19亿元,同比翻倍。在业绩大增之际,公司7月21日披露了由高管控股的股东昌正有限公司拟在六个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过980万股的公告,且自8月18日至8月21日之间,便通过竞价交易减持了840万股股份,减仓参考市值超过7500万元。

本周解禁流通市值超400亿

张刚

根据沪深交易所的安排,本周(8月28日至9月1日)两市共有38家公司的限售股解禁上市流通,解禁股数共计42.30亿股,占未解禁限售A股的0.49%。其中,沪市24.96亿股,占沪市限售股总数0.63%,深市17.34亿股,占深市限售股总数0.37%。

以8月25日收盘价为标准计算的市值为437.50亿元,占未解禁公司限售A股市值0.37%。其中,沪市17家公司为249.50亿元,占沪市流通A股市值的0.09%;深市21家公司为188.00亿元,占深市流通A股市值的0.12%。本周两市解禁股数比前一周47家公司的44.45亿股,减少了2.15亿股,减少幅度为4.84%。本周解禁市值比前一周的469.48亿元,减少了31.98亿元,减少幅度6.81%,为2017年内适中水平。

深市21家公司中,东旭光电、奥特佳、中电鑫龙、皇氏集团、英飞拓、鸿路钢构、雄韬股份、世纪鼎利、文化长城、力源信息、扬杰科技、易事特共12家公司的解禁股份是定向增发限售股份。山东赫达、长亮科技、广信材料、同益股份、横河模具共5家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。拓维信息、科大智能、瑞丰光电、乐金健康共4家公司的解禁股份是股权激励一般股份。其中,东旭光电的限售股将于8月28日解禁,解禁数量为9.46亿股,是深市周内解禁股数最多的公司,按照8月25日的收盘价10.47元计算的解禁市值为99.04亿元,是本周深市解禁市值最多的公司,占到了本周深市解禁总额的52.68%,解禁压力集中度高。解禁市值排第二、三名的公司分别为易事特和鸿路钢构,解禁市值分别为26.08亿元、14.26亿元。山东赫达是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达95.39%。

深市解禁的公司中,东旭光电、拓维信息、中电鑫龙、皇氏集团、雄韬股份、山东赫达等均涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市没有新增的全流通公司。

沪市17家公司中,宏达股份、国机汽车、红豆股份、市北高新、电子城、奥德赛、*ST丹科、科达股份、中衡设计、杭电股份、火炬电子共11家公司的解禁股份是定向增发限售股份。花王股份、宏盛股份、安图生物共3家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。特变电工、华海药业、鹏博士共3家公司的解禁股份是股权激励一般股份。其中,宏达股份的限售股将于8月28日解禁,解禁数量为10.00亿股,是沪市周内解禁股数最多的公司,按照8月25日的收盘价5.67元计算的解禁市值为56.70亿元,是本周沪市解禁市值最多的公司,占到了本周沪市解禁总额的22.73%,解禁压力集中度相对不高。解禁市值排第二、三名的公司分别为安图生物和市北高新,解禁市值分别为41.49亿元、25.90亿元。安图生物是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,高达225.09%。

沪市解禁公司中,宏达股份、花王股份、火炬电子、特变电工、国机汽车、市北高新等均涉及“小非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有宏达股份、电子城、*ST丹科、国机汽车成为新增的全流通公司。

(作者单位:西南证券)

中兴通讯:三大拐点三大布局 全年净利将高增长

武超则 闫惠晨

5G是第五代移动通信系统的简称,自去年起不但在科技界受到了关注,更被写入政府工作报告。中兴通讯(000063)作为5G时代A股最受关注的标的,年内经营情况和市场环境不断改善。公司是全球第一梯队的通信解决方案提供商,为全球160多个国家和地区的电信运营商和企业网客户提供创新技术与产品解决方案。

中兴通讯作为ICT领域系统、设备和终端的领先者,在设计、开发、生产、分销及安装等各个环节竞争力明显。公司聚焦运营商客户需求,提供无线网络、有线网络、核心网、电信软件系统与服务等创新技术和产品解决方案,产品覆盖无线接入网、核心网;有线光传输网(OTN)、分组传送网/无线接入网IP网络(PTN/IP RAN)、光接入网(PON)等。该市场呈现国际化竞争

局面,中兴通讯在面向强有力的国际竞争局面下,布局逐步完备,部分板块实现全球领先。

无线接入网和核心网业务产品以4G、5G等通信基站、核心网设备为主。2016年全球无线接入网市场规模257.26亿美元,2017年将会出现0.2%的小幅提升;核心网市场规模小于接入网,预计在几十亿美元量级,随着设备复杂度提升,市场规模也在不断提升。全球竞争者包括华为、爱立信、诺基亚和三星等厂商。中兴通讯全球份额为12.6%,排名第四。

OTN业务线产品以核心网设备为主。2016年全球OTN市场规模在100亿美元左右,2017年一季度咨询公司Ovum预计中兴通讯市场份额为13%,排在华为(25%)之后名列第二,其余竞争对手包括诺基亚(12%)、Ciena(12%)

和烽火(9%)等。

PTN/IP RAN市场主要应用在移动回传场景,是中兴通讯多年保持着竞争优势的市场。Ovum最新报告显示,中兴通讯PTN市场占有率世界第一。

全球运营商路由由交换机市场在100至150亿美元之间。面对竞争,中兴通讯在全球份额不断提升,进入全球前十,2017年一季度份额达到1.7%,未来有进一步成长可能。中兴通讯的核心路由器2016年夺得中国联通IP城域网核心路由器集采第一名,体现了公司技术的提升和市场的拓展潜力。

PON设备市场规模在60亿美元以上,公司排名全球第二,落后于华为,但领先于诺基亚,预计份额在30%左右。PON市场未来在全球将成为最主流的接入方式,全球增速40%,其中很大原因是国内需求的推动。国内10G PON今年已经成

为公司部署的亮点业务。

无线流量的快速提升导致网络结构升级需求持续,而有线侧4K等应用也在加速网络升级。短期我国4G质量仍未达到世界领先,4G的建设仍然任重道远。长期,5G成为网络建设驱动力。5G将带来全社会通信效率的提升,对无线空口、核心网、有线承载、接入、传输的升级十分迫切。而有线承载网预计将早于无线空口实现提前升级。

中兴通讯在5G全方位布局位于全球前列,研发投入在2017年实现翻倍,NOMA、Massive MIMO、核心网、下一代传输网、下一代接入网、下一代数据网方面都有对应产品,同时受到业内好评。公司在工信部主导的5G试验中表现优异,成为全球5G领导者。公司面向5G的Pre-5G产品2016年突破意大利市场,年内突破新加坡市场,在新地区会实现扩散效应,产品在更广泛的

运营商范围内扩展。

公司所在行业也处于拐点之年。全球广义通信运营商资本开支处于最低点,国内运营商资本开支下滑趋缓,考虑铁塔公司投资和广电的潜在投资,运营商资本开支有望出现拐点。另外,运营商资本开支逐步向设备端倾斜,利好设备厂商。此外,网络流量爆发,5G建设临近。2018年承载网有望面向5G建设升级,2019年5G建设预计起量。2020年我国将实现5G正式商用,领先全球。5G作为提升社会效率的有力武器,根据工信部测算2020年直接经济产出达到4840亿元。

横向比较,公司正处于向上通道,和体量更大的美股公司爱立信、诺基亚相比估值都更具吸引力。公司半年报预告归母净利润为22.94亿元,同比增长29.85%,预计全年净利润仍将有较大幅度增长。

(作者单位:中信建投)



2017中国(郑州)国际期货论坛

2017 China(Zhengzhou) International Futures Forum

报名参会方式:

1. 微信报名
2. 微博报名
3. 官网报名

期货市场服务国家战略

Futures Market Serves National Strategies

2017年9月7-9日 郑州·美盛喜来登酒店

主办单位: 郑州市人民政府 郑州商品交易所 芝加哥商业交易所集团

协办单位: 河南省政府金融办 河南证监局 大河网络传媒集团

承办单位: 郑州市郑东新区管理委员会 期货日报社

扫描二维码

了解会议议程

提交报名信息

新浪微博搜索“期货日报网”, 进入首页

点击置顶报名信息链接

<http://special.qhqb.com.cn/170719/>

