



上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240

北京运营中心: 010-52872571、88551531

深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

■大宗交易 Block Trade ■

高成长公司不惧大小非减持

秦洪

本周大宗交易市场煞是热闹。一方面是体现在一向较为沉闷的沪市大宗交易本周突然活跃起来,其中,中国重工、明泰铝业等个股更是成为大宗交易市场的常客。另一方面则是体现在中小板、创业板等中小市值的上市公司股东兼高管们在业绩大幅增长的背景下频频大手笔减持。如汇川技术日前公告称,公司实际控制人一致行动人朱兴明、李俊田、姜勇、宋君恩、杨春禄、唐柱学、刘迎新、潘异、刘国伟、熊礼文10名自然人因个人财务安排,拟在未来6个月内通过大宗交易方式累计减持不超过1844万股公司股份,即不超过目前总股本的4.74%。本周三,汇川技术便出现大手笔的大宗交易,卖出方席位可能来源于这些股东兼高管,而买入方则为机构专用席位。

但奇怪的是,如此大手笔的减持并未引发股价的剧烈波动。对此,业内人士认为,这一方面因为汇川技术的业绩成长趋势乐观,所以,二级市场的筹码锁定性较好,且市场承接力相对乐观。另一方面则是因为公司公告称,减持事宜交由董秘办统一安排,并由公司寻找合适的接盘方。也就是说,大宗交易接盘方可能会有一定的承诺,比如说不会迅速在二级市场抛售,或者会通过激活股性,寻找对手盘等市值管理方式来缓解抛售压力。

上述信息再一次表明了两个论断:一是业绩快速成长的上市公司,大小非减持并不会影响股价的走势,反而可能会增加股价的走强;二是业绩快速成长的上市公司,大小非减持并不会影响股价的走势,反而可能会增加股价的走强。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易排行榜

成交金额排名	上次次数排名	买入金额排名				
代码	名称	金额(万元)	代码	名称	次数	金额(万元)
002465 海格通信	56268.00	海格通信	26	5601.95		
300124 汇川技术	4675.20	汇川技术	19	4233.90		
002701 希瑞尔	4221.27	希瑞尔	17	3708.80		
002414 高德置外	3087.80	高德置外	12	2717.20		
300111 西部资源	27685.84	西部资源	8	24704.68		
600386 金地集团	22869.00	ST露华	8	22534.79		
600007 建威通	19500.00	建威通	7	19500.00		
603399 西南证券	18765.00	西南证券	7	19110.00		
601166 兴业银行	17081.60	兴业银行	6	19100.40		
600112 长证金融	15365.77	长证金融	6	17164.36		
002443 金固股份	1517.48	金固股份	5	17081.60		
000882 申联生物	14946.00	申联生物	5	15933.00		
601989 中信重工	14567.00	中信重工	5	14946.00		
300045 爱力绅	14300.00	爱力绅	5	14068.32		
002170 菲达环保	14068.32	菲达环保	4	13945.25		
002470 金正大	13281.00	金正大	4	13291.24		
600403 盛和资源	12697.25	盛和资源	4	13267.15		
300027 东华测试	12550.00	东华测试	4	12697.25		
300322 东华能源	11413.60	东华能源	4	12550.00		
601098 中南建设	11100.00	中南建设	4	12037.50		
300304 金利科技	10920.00	金利科技	4	11490.42		
002191 蓝盾股份	10613.20	蓝盾股份	4	10552.96		
601169 金固股份	9396.00	金固股份	4	10030.00		
002497 鑫化集团	9188.75	鑫化集团	4	9688.58		
603038 盛和资源	8626.00	盛和资源	4	9264.40		
002111 金固股份	8430.00	金固股份	4	8477.06		
601677 金固股份	8168.14	金固股份	3	8513.00		
300257 金固股份	7499.80	金固股份	3	7864.30		
600617 金固股份	7097.80	金固股份	3	7097.80		
300355 聚龙股份	6817.50	聚龙股份	3	6638.00		
603008 博盈投资	6810.08	博盈投资	3	6236.64		
002343 金固股份	6638.00	金固股份	3	5550.00		
002479 金固股份	6615.00	金固股份	2	5499.60		
300264 金固股份	5482.50	金固股份	2	5491.47		
002440 金固股份	5444.00	金固股份	2	5482.50		
300144 东诚药业	5385.50	东诚药业	2	5404.75		
002691 博盈投资	5178.64	博盈投资	2	5399.16		
300354 东华测试	5130.00	东华测试	2	5358.50		
300107 建威通	4956.90	建威通	2	5209.20		
002405 亿帆医药	4956.00	亿帆医药	2	4804.08		
600873 世荣兆业	4954.00	世荣兆业	2	4956.90		
002510 天汽模	4348.68	天汽模	2	4556.00		
002239 金飞达	4168.00	金飞达	2	4288.00		
300051 三特索道	4080.00	三特索道	2	4267.50		
600160 百花村	3902.75	百花村	2	4009.00		
601818 光大银行	3900.00	光大银行	2	3999.00		
000712 金固股份	3672.00	金固股份	2	3833.14		
600728 佳都科技	3600.00	佳都科技	1	3853.94		
600211 内蒙华电	3511.21	内蒙华电	1	3780.00		
300031 金固股份	3402.00	金固股份	1	3619.21		
002484 江海股份	3353.15	江海股份	1	3572.98		
300157 金固股份	3321.41	金固股份	1	3575.55		
002610 安琪酵母	3094.00	安琪酵母	1	3132.00		
000776 广发银行	3025.00	广发银行	1	3100.35		
300013 新宁物流	3022.76	新宁物流	1	3025.00		
002187 广百股份	2970.00	广百股份	1	3010.20		
300332 万信达	2952.36	万信达	1	2981.16		
300031 金固股份	2842.00	金固股份	1	2970.00		
002649 博盈投资	2738.00	博盈投资	1	2952.36		
600992 金固股份	2705.00	金固股份	1	2911.96		
002492 万润股份	2699.84	万润股份	1	2894.00		
002321 万华化学	2684.00	万华化学	1	2744.94		
300005 世纪瑞尔	2612.00	世纪瑞尔	1	2740.00		
300343 联创股份	2596.23	联创股份	1	2684.00		
300375 海安森	2462.00	海安森	1	2389.59		
300066 三川股份	2398.71	三川股份	1	2375.10		

万鹏/制表

万鹏/制表

注册制利好A股 蓝筹股受益最大

调查显示,四成投资者认为实施注册制利大于弊;超四成投资者认为注册制利好蓝筹股

谢祖平

上证指数本周初快速上行至2200点附近,成交量也同比放大。尤其是对于题材的追捧升温,不少个股涨幅超过10%,部分品种涨幅甚至超过40%。随着市场对于个股炒作热情的升温,本周沪深股指周K线也双双收阳,在刺激股指上涨的因素中,新股发行将由核准制改为注册制是其中一个重要的看点。那么注册制能否真正成为股市新一轮上涨的动力呢?

本次联合调查,分别从“您如何看待新股发行由审批制改为注册制?”、“您认为目前新股发行实施注册制的时机是否成熟?”、“您认为新股发行注册制对A股市场带来的长期影响?”、“您认为新股发行注册制的实施对以下哪个板块有正面影响?”和“您认为新股发行注册制的实施对以下哪个板块有负面影响?”5个方面展开,调查合计收到1133张有效投票。

结果显示,选择“您如何看待新股发行由审批制改为注册制?”的调查结果显示,选择“利大于弊”、“弊大于利”和“说不清”的投票数分别为455票、293票和385票,所占投票比例分别为40.16%、25.86%和33.98%。从调查结果上看,约四成的投资者认为利大于弊,而认为弊大于利的比例只有两成五左右,不难看出投资者对这一制度改革判断上相对乐观。

关于“您如何看待新股发行由审批制改为注册制?”的调查结果显示,选择“利大于弊”、“弊大于利”和“说不清”的投票数分别为455票、293票和385票,所占投票比例分别为40.16%、25.86%和33.98%。从调查结果上看,约四成的投资者认为利大于弊,而认为弊大于利的比例只有两成五左右,不难看出投资者对这一制度改革判断上相对乐观。

不过,关于“您认为目前新股发行实施注册制的时机是否成熟?”的调查结果显示,选择“已成熟,应尽快实施”、“不成熟,需要逐步推进”和“说不清”的投票数分别为216票、693票和224票,所占投票比例分别为19.06%、61.17%和19.77%。虽然投资者偏向于认为注册制对A股市场利大于弊,但却认为目前推出的时机并不成熟,六成投资者表示需要逐步推进。

事实上,由于目前我国《证券法》规定公开发行证券,必须符合法律、行政法规规定的条件,并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门

核准”,若新股发行由核准制变更为注册制,势必需要先修改现行的《证券法》,从时间上看近期推出的可能性微乎其微。

注册制影响深远 属长期利好

那么,海外成熟股票市场新股发行普遍采取注册制,是否说明新股发行注册制优于核准制呢?

关于“您认为新股发行注册制对A股市场带来怎样的长期影响?”的调查结果显示,选择“影响深远,属长期利好”、“长期来看,有负面影响”和“影响不明显”的投票数分别为510票、370票和208票,所占投票比例分别为19.06%、30.63%、27.18%和23.12%。从该项调查结果上看,认为利空蓝筹的比例不足两成,在四个选项中得票率最低,而认为对创业板有负面影响的比例则达到三成。结合两项调查来看,投资者认为注册制利多蓝筹,而对创业板和重组股利空。

笔者认为,由于注册制宽进宽出,上市公司的稀缺性将发生根本性的变化。近日有媒体报道称,资本市场中长期规划中,证券业主要业务规模指标、主要财务指标及反映社会贡献的部分相对指标都有大幅增长。照此计算,未来10年国内主板、中小板、创业板以及新三板将迎来大规模扩容,已上市公司的壳资源价值将大打折扣,重组股、题材股以及小盘股的炒作力度无疑将降温。而随着价值投资等理念的逐步深入,蓝筹股的关注度势必会上升。

从海外股票市场注册制看,股票发行交由市场主导,宽进宽出,但并非放任不管。企业为取得发行资格,需通过监管部门的审核,而审核主要集中企业在是否披露了所有投资者关注的信息以及是否符合相关程序。这在一定程度上可以避免上市公司造假,对于改变目前上市公司发行市盈率和发行价高企的问题也有一定的作用。

不过,近年来A股部分上市公司陷入造假漩涡,而A股市场以散户为主,对于信息的拥有和判断等方面与机构投资者相比存在着显著的差异,难以辨别上市公司信息真假。加之A股市场坐庄成风,普通投资者往往陷入追涨杀跌的不利地位,故注册制若要真正利好A股,必须加强对上市公司信息披露的监管,加大上市公司以及中介机构违规成本,建立健全完善的法律体系。

注册制利好蓝筹股 利空创业板、重组股

目前A股市场