

# 2月近180家公司获净增持

□本报记者 张玉洁

Wind数据显示,按照股份变动截止日期计算,2月上市公司重要股东二级市场持股变化呈现出增持大于减持状态,净买入股份合计4.25亿股,不过增减仓参考市值则为-4.78亿元。303家重要股东在二级市场交易的公司中,总变动方向为增持的179家,减持的111家,13家公司持平。整体来看,产业资本、机构和个人是增持主力。但增持背后也面临被套风险,部分公司大股东深度被套。

## 海量增持与减持并存

数据显示,2月大手笔增持主要来自于产业资本、机构和个人,部分操作手法可谓“快准狠”。这意味着部分投资者认为相关公司已经跌出了价值;同时,部分公司控股股东已生退意。

增持方面,获重要股东增持股份数居前的公司包括TCL集团、中信证券、海欣股份、成都路桥、海康威视、南宁百货、亿利洁能,增持规模分别为61169万股、11094万股、6039万股、3688万股、3616万股、2725万股、2597万股。除中信证券和海康威视的增持来自控股股东和企业高管外,其余增持均来自机构和个人。

广新控股巨额增持TCL集团。公告显示,广新控股集团于1月5日至2月25日期间,通过证券交易系统累计增持公司股份61169.06万股,占总股本的5.008%;增持均价为3.66元/股。TCL集团3月1日收盘价为3.8元/股,接近广新控股的增持成本线。

海欣股份则获得深圳凝瑞“暴力”举牌。深圳凝瑞投资管理企业(有限合伙)对公司6039.25万股(5.003%股份)增持行为在2月4日集中完成,一个交易日即上位第二大股东。以牛散为代表的自然人股东增持引人关注。南宁百货公告,截至2月15日,洪婉玲增持股份至5.003%,已超过5%的举牌线。成都路桥的增持方则是“熟面孔”自然人李勤。自1月底至2月17日,李勤累计增持3688万股。自去年8月以来,李勤对成都路桥一路增持,目前持股20.0554%,已超过公司此前披露的实际控制人郑渝力掌控的19.84%。

减持方面,被减持规模居前的分别为华东科技、迪马股份、奥飞动漫和北京城建,减持规模分别为23469.7万股、10500万股、6008.75万股、3964.4万股。值得注意的是,减持大户大多集中在估值较高的中小创公司。这也是2月整体增减仓参考市值为负的重要因素。其中,奥飞动漫减持全部来自于实际控



CFP图片

增持价格较现价折价较大公司						
公司简称	变动次数	涉及股东人数	变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	参考增仓成本(元/股)
北信源	1	1	增持	55.13	3,286.68	59.62
酒钢宏兴	1	1	增持	569.08	2,728.24	4.79
宜通世纪	2	2	增持	99	6,042.86	61.04
节能风电	1	1	增持	135.39	2,551.26	18.84
渤海股份	1	1	增持	13.43	401.58	29.90

数据来源:Wind 资讯

制人蔡东青及其一致行动人蔡晓东、李丽卿,减仓市值约为20亿元,为减持市值最大的公司。公司表示,这是为奥飞动漫提供无息借款额度。这与去年5月乐视网贾跃亭抛出的百亿元减持计划颇为相似。

## 控股权争夺成看点

梳理增持规模居前的公司及其增持方,多个增持方均不排除后续还将增持,部分公司控股权或将生变。

广新控股此次增持TCL集团约耗资22.4亿元。资料显示,广新控股为国有独资公司,广东省政府持有其100%股份。截至2015年第三季度,广新控股至少出现在佛塑科技、省广股份、星湖科技和生益科技的前十大流通股东中。其中,位列省广股份、星湖科技和佛

塑科技的第一大股东。广新控股表示,增持TCL集团主要为维护资本市场稳定,同时TCL集团估值水平合理。未来一年内,广新控股不排除继续增持TCL集团的可能。

在深圳凝瑞的举牌中,大宗交易数据显示,卖方筹码全部出自财富证券有限公司客户资产管理部,而接盘方席位也是财富证券营业部。业内人士认为,这说明凝瑞投资举牌海欣股份早在计划之中。海欣股份第一大股东上海松江洞涇工业公司仅持有6.80%股份,深圳凝瑞此次增持不排除争做第一大股东的意图。

尽管增减变动方向为零,但数笔发生在康达尔一致行动人之间的“倒手交易”意味着京基系内部已经整合完毕。公告显示,公司股东京基集团与其一致行动人林志、王东河

完成多笔交易,截至2月24日,林志和王东河已将所持康达尔股份全数转让给京基集团。随后,京基集团与林志、王志河解除一致行动人关系。目前,京基集团共计持有康达尔29.74%股份,距大股东深圳华超等一致行动人持股31.66%仅一步之遥。

面对京基集团的咄咄之势,康达尔2月29日晚间公告,重提京基集团的一项信披漏洞。根据公告,2015年12月29日,林志、陈浩南、凌建兴、刘彬彬、谭帝土、邱洞明、赵标就、温敏、杨开金、陈木兰等人与京基集团签署股份转让协议,约定将其股票账户名下的共计6358.24万股康达尔股份(占总股本的16.27%)以协议转让方式转让给京基集团。除了前述十人外,林志总共控制的他人账户有12个。康达尔认为,该12名自然人未按要求在权益变动报告中,以林志所披露信息同等的范围和标准披露有关信息。

## 部分增持被深套

大股东增持并不意味着抄底成功,在市场大幅调整的情况下,部分增持的大股东已经被套。Wind数据显示,按变动截止日期计算,2016年以来,净增持的公司有598家,合计净增持股份31.5亿股,净增持金额331.3亿元。

作为上市公司“知情人”的大股东,出手增持往往被视为股价的安全垫。从目前披露的数据看,在上述净增持的公司中,六成公司收盘价跌破增持价。其中近40家公司被套幅度超过30%。北信源被套幅度最大。自2016年以来,公司股价被腰斩,重要股东几乎在最高位完成增持,均价高达59.62元/股,目前股价仅27.64元,被套幅度达53.64%。酒钢宏兴、宜通世纪、节能风电、渤海股份、国联水产、云南旅游等被套幅度均超过30%。

央企上市公司控股股东的增持也大多被套。中国联通控股股东通过资管计划从二级市场累计购买公司股票5111.76万股,购买成本超过3亿元。以此推算,增持均价在5.86元/股左右,公司股价最新收于4.08元/股,折价率超过30%。中海发展、中海集运、中国核电大股东增持平均成本价与最新收盘价相比下跌幅度超过10%。

分析人士表示,部分增持被深套的公司后续或存在的较强的股价自救动机。从1、2月的数据看,大股东增持被套榜单变动较大。随着市场调整,增持被套公司增加,部分被套程度加深,但也有公司逆市上涨。以群兴玩具为例,2月初公司股价曾跌破增持价格35%,春节后走出一波行情,目前下折幅度为26%,较前期有所改善。

# 1284份业绩快报逾六成增长

□本报记者 王维波

截至3月1日晚记者发稿时,沪深两市共有1284家上市公司发布了2015年业绩快报,其中794家公司净利润同比增长,占发布业绩快报公司总数的62%。

## 794家公司业绩增长

根据万得资讯的统计数据,上述1284家公司中,794家净利润实现增长,占比62%;净利润下降的公司487家,占比约为38%;另有3家公司无可比数据。

在净利润增长的794家公司中,增长幅度在100%以上的179家;增幅在30%-100%的公司223家;增幅在30%以下的公司392家。净利润下降的487家公司中,下降幅度超过100%的90家;下降幅度在30%-100%的公司184家;下降幅度在30%以下的212家。

从盈利能力看,加权净资产收益率为正值的公司1186家,95家公司加权平均净资产收

益率为负值,另有3家没有数据。

在1186家加权净资产收益率为正值的公司中,487家加权净资产收益率在10%以上。其中在20%以上的有91家。这91家公司的盈利能力相当强。进一步分析发现,其中有24家公司所在行业为软件、信息、通信、计算机等,另外还有多家公司属于广播、电视、电影及影视录音制作行业。整体看技术含量较高的公司,附加值也比较高。

此外,加权平均净资产收益率为正的上市公司中,有317家公司在5%以下,占1186家公司的比例约为25%。其中,2%以下的公司为122家,占比约10%。这些盈利能力相对较低,其中不少公司处于有色金属、零售、农副产品加工、土木工程建筑、造纸等传统行业。

在1284家发布业绩快报的上市公司中,加权平均净资产收益率同比增长的为531家,占比为41%;而加权平均净资产收益率同比下降的公司为747家,占比为达到58%。另有3家加权平均净资产收益率与去年相同,还有3

家无可比数据。

从上述加权平均净资产收益率情况看,一半多的上市公司盈利能力同比有所下降。业内人士认为,这与去年经济增速下降相关,特别是煤炭、钢铁、有色金属等行业产品价格持续下降,企业亏损加剧;也与去年有许多上市公司实现了股份增发有关。增发完成后,公司净资产增加,但这些资金要发挥出应有的效益还需要时间。

## 技术类公司表现抢眼

在业绩大幅增长的公司中,不少公司从事技术含量较高的业务,或是处于快速发展的新技术行业,盈利能力较强。以从事智能芯片业务的公司为例,公司2015年净利润同比增长700%以上。公司表示,智能卡芯片及RCC移动支付等业务收入均同比增长;在收入增长的同时,公司聚焦信息安全主业,严格控制管理费用并调整清理效益欠佳的产品研发项目。

东方财富从事金融信息等业务,2015年净利润同比增长1017.61%。报告期内公司互联网金融电子商务平台基金投资者规模和基金销售规模同比大幅增长,金融电子商务服务业务收入大幅增长;金融数据服务业务收入大幅增长,互联网广告服务业务收入实现一定增长。

另外,多家上市公司业绩大幅增长是因为完成了资产重组,业务结构发生重大变化。以天龙集团为例,公司2015年净利润同比增长4177.42%,报告期内完成了对北京智创无限广告有限公司、北京煜唐联创信息技术有限公司100%股权的收购,并参股了北京优力互动广告有限公司。公司互联网营销业务规模和服务能力得以提升,整体竞争力和盈利能力明显增强。

冠福股份2015年净利润同比增长3315.38%。报告期公司完成了收购能特科技有限公司100%股权,合并了该公司的利润表项目;大幅度减少大宗商品贸易业务;剥离了陶瓷与竹木生产、大宗商品贸易及渠道分销等业务。

类零首付的做法,也要提防一些购房风险。尤其是大学毕业生的收入水平不稳定,住房需求可能也不稳定,盲目放松政策,可能也会使得市场交易风险增大,各类房贷背后的风险增大,这都是后续市场需要提防的风险。”

中原地产首席分析师张大伟指出:“沈阳房地产去化周期处于全国最高的几个城市行列,出台刺激政策有必要。”从沈阳的市场情况看,零首付蕴涵了巨大的市场风险。沈阳整体经济趋缓,而刚毕业的收入稳定性差,这种情况下,即使房价不跌,对于银行来说也是巨大的风险源头。”

不过,严跃进指出:“零首付政策的推出,如果各个环节比较慎密,那么风险还是可以控制。此次零首付政策是针对毕业大学生而出台,对于此类购房者来说,通过零首付能够让其在工作期间积极购房,进而稳定就业条件。而对于大学生的就业等环节,可以通过各类包括征信系统等约束其违约,此类群体的零首付政策下可能会比较理性,减少违约的情况。”

## 需要提防风险

不过,业内人士也对中国证券报记者指出这一政策背后的风险。严跃进表示:“对于此

## ■“新三板”动态

## 经纬电力 拓展电力金具业务

经纬电力(835878)3月1日晚公告称,拟设立子公司郑州聚成电气技术有限公司,注册资本为600万元。

根据公告,投资标的经营范围为环氧绝缘芯棒、异形管,绝缘材料的生产销售及相关技术研发。经纬电力、陈猛、邓锦祥三位股东的出资额分别为360万元、120万元和120万元;出资比例分别为60%、20%和20%。

公司表示,本次设立子公司是实施发展战略的重要举措,对公司未来发展具有积极意义和推动作用。通过子公司创新业务模式,拓展业务领域,使公司达到产业经营和资本经营的良性互补,作为行业的主力军参与电力金具及复合绝缘子国家级行业标准的制定,成为电力金具及复合绝缘子行业的主导力量,实现新的业绩增长点。(刘杨)

## 中国远洋与中海集运 资产重组获批

中国远洋、中海集运3月1日晚间公告称,公司重大资产重组相关交易已获得国资委批复。

中国远洋表示,根据国资委批复,同意公司将所持有的中远散货运输(集团)有限公司100%股权转让给中远集团;同意中海集装箱运输股份有限公司、中海集装箱运输(香港)有限公司将所持有的中海集装箱运输大连有限公司等33家公司国有股权分别协议转让给中远集装箱运输有限公司、大连中远国际货运有限公司、上海泛亚航运有限公司、中国海运(东南亚)控股有限公司和中远太平洋有限公司。

此外,中国远洋表示,中国远洋本次重大资产重组涉及的佛罗伦货箱控股有限公司、中海集装箱运输(香港)代理有限公司的国有股权协议转让事项也分别获得中远集团及中国海运(集团)总公司的批准。

中海集运表示,根据国资委批复,同意中国远洋运输(集团)总公司将持有的渤海银行股份有限公司197531.50万股股份协议转让给中海集团投资有限公司;同意中国海运(集团)总公司和广州海运(集团)有限公司等分别将所持有的中海集团财务有限责任公司20%国有股权、中海集团投资有限公司的国有股权协议转让给中海集运;同意中国海运(集团)总公司将所持有的中海集团租赁有限公司100%国有股权协议转让给中海集运等。

此外,中海集运本次重大资产重组涉及的中国海运(新加坡)石油有限公司、东方国际投资有限公司、中海绿舟控股有限公司、海宁保险经纪有限公司国有股权协议转让事项已获得中国海运(集团)总公司的批准。(张玉洁)

截至3月1日,百度、阿里巴巴、网易、搜狐等12家互联网中概股披露了四季度及全年业绩情况。其中,11家公司2015年度营业收入增长,增幅超过30%的公司8家。6家公司持续盈利,两家公司盈利改善。值得注意的是,尽管营收增速、净利润增速开始放缓,但主要互联网公司增长仍维持较高水平。

## 维持较高增长

阿里巴巴2015年第四季度实现收入345.43亿元人民币,同比增长32%,经过调整非美国会计准则下的利润为191.11亿元人民币,同比增长27%。前三个季度,阿里巴巴的营业收入增速分别是17.43%、20.25%及22.17%。综合各季度的营收增速看,2015年阿里巴巴营收增长超过20%。

由于去哪儿网与携程在第四季度完成合并,百度第四季度的净利润增幅超过六倍。2015年全年,百度总营收为663.82亿元人民币,同比增长35.3%。由于出售亏损的去哪网,公司全年实现净利润336.64亿元人民币,同比增长155.1%。

腾讯目前尚未公布2015年业绩,业内预期有不俗气表现。摩根史丹利预计,腾讯2015财年第四季度净利润将达到84亿元,同比增长25%,营收增长29%。综合前三季度表现,腾讯全年业绩将保持20%以上的增速。

在垂直互联网平台领域,途牛旅游网第四季度净收入为19亿元,同比增长104.1%,收入主要来自跟团游、自助游,而保险服务费、旅游景点门票、金融服务等成为新增长点。此外,58同城第四季度实现营收2.553亿美元,同比增长218.3%;2015年全年实现营收7.149亿美元,同比增长169.8%。

## 细分领域表现突出

多数互联网公司业绩稳定,旅游、生活平台等细分行业表现突出。不过,在维持了多年高速增长后,主要互联网公司的营收增速、净利润增速开始放缓,百度、阿里、腾讯三大巨头表现最为明显。受制于规模基数以及原有商业模式逐渐达到顶点,新的商业模式尚未成为支撑,这些公司营业收入和净利润增速放缓。

垂直领域互联网公司营收增长较快,但盈利压力同样不小。搜房网第四季度实现3.007亿美元营业收入,同比增长35%,但仅第四季度净亏损高达3880万美元,而去年同期净利润为8250万美元。

搜房网推进互联网房产及家居广告营销业务与金融业务分拆,并拟借壳万里股份。

搜房网拟置入的资产预估值初步作价为161.8亿元。以2月29日的股价计算,搜房网总市值为21.41亿美元。这表明仅依靠分拆的资产,就超过了搜房网的整体估值。

与互联网中概股不到20倍的市盈率相比,A股市场在互联网公司的估值明显要高出许多。这也是大量中概股回归的重要原因。(王荣)