

上市公司增持计划进入倒计时

华铭智能实控人增持“缩水”遭问询

□本报记者 杨洁

8月7日，华铭智能因实控人张亮实际增持数量不及增持计划1%收到深交所关注函，深交所要求公司说明张亮是否违反了诚实守信原则、增持计划是否存在虚假或误导性陈述。业内人士表示，股价下行期间，不少大股东通过增持或上市公司回购股份的方式来提振投资者信心、维护股价，大部分大股东和上市公司都能完成承诺，但也有在实际执行出现承诺缩水、延期甚至爽约的情况，并因此遭到监管问询。

增持计划缩水99%

华铭智能公告称，深交所关注到，公司实控人、董事长张亮实际增持数量不及承诺增持数上限的1%，与增持计划存在较大差异。对此，深交所要求公司说明张亮实际仅增持0.01%的具体原因，是否与增持目的、增持计划相违背；核实说明张亮出具增持计划时，是否进行了履行能力和可行性分析；张亮是否违反了诚实守信原则，增持计划是否存在虚假或误导性陈述，是否存在炒作股价的情形，是否损害中小投资者利益。

梳理公告发现，今年2月，华铭智能控股股东、实控人、董事长张亮称，基于对公司未来持续稳定发展的信心以及对公司价值的认可，同时为提升投资者信心，维护中小股东利益，拟自2月2日起6个月内择机增持不超过275.52万股股份，不超过公司总股本2%。

8月3日晚，华铭智能公告称，张亮增持计划

已实施完毕，2月2日至8月2日期间，张亮累计增持2万股，占公司总股本0.01%，增持均价为27.89元/股，交易时间为5月8日。

从增持数量来看，张亮实际增持股份数量不及承诺增持数上限的1%。值得注意的是，在增持计划发布后的第四个交易日即2月7日，华铭智能股价出现止跌上涨行情，并在4月19日达到股价最高点33.60元/股，是2月6日收盘价的两倍多。由此可见，公司实控人张亮为“提升投资者信心”而打出的“增持计划牌”已初见成效。

5月9日晚，公司公告了张亮的后续增持计划情况，张亮表示，将根据资本市场情况，通过证监会和深交所系统允许的方式继续实施承诺的增持计划，包括但不限于集中竞价、大宗交易或其他法律法规允许的方式。

不过，在接下来的三个月里，张亮并未实施继续增持。华铭智能后续的股价出现震荡下行趋势，相比4月19日出现的股价最高点，华铭智能的股价又跌去50%，截至8月7日收盘，公司股价为16.36元/股，以此计算，张亮5月8日增持的2万股目前已浮亏超过40%。

多公司增持计划进入倒计时

Choice数据显示，2018年以来，共有445家上市公司的控股股东、实控人、高管发布增持计划，拟投入资金上限超过300亿元，下限超过180亿元，其中共有18家上市公司公告已经实施完成增持计划。

大部分公司的增持计划仍然在实施过程

64家公司披露“国家队”持仓情况

□本报记者 吴科任

Choice数据显示，截至8月7日，已有64只股票披露了截至2018年6月30日的“国家队”（包括证金公司、汇金公司等）持仓情况。总体看，“国家队”在二季度多选择按兵不动。

“国家队”对59只股票按兵不动

与一季度末的持仓相比，前述64只股票中，59只“国家队”持仓股票的持股数据未发生变化，占比超过90%。其中，飞力达、星辉娱乐、北纬科技、渝开发、大洋电机等股票在二季度跌幅超过30%，“国家队”并未减持；反观期间上涨超过20%的涪陵榨菜、新宙邦及承德露露，“国

家队”亦未增持。

某券商策略分析师对中国证券报记者表示，“二季度市场总体震荡下行且波动较大，‘国家队’的目的在于维护市场稳定。所以，在市场下行的时候，‘国家队’一般不会对原有持仓进行过多调整。从个股看，‘国家队’还是偏好蓝筹绩优股。”

值得一提的是，“国家队”在二季度减持了贵州茅台147.18万股。贵州茅台二季度逆势上涨了8.52%，股价创历史新高至792.25元/股。中报显示，贵州茅台归母净利润同比增长约40%。此外，“国家队”还减持了西山煤电（382.33万股）。

万华化学、徐工机械及陆家嘴在二季度获

指导价大幅下调 8月钨价或继续下行

□本报记者 钟志敏

8月7日，国内钨市8月首轮长单价出炉，赣州钨协预测均价与大型钨企长单价格均出现大幅下滑。业内人士表示，8月指导价大幅下调，加上传统淡季，需求难以好转，后市钨价仍以下行为主。

指导价大幅下调

8月7日，国内钨市8月首轮长单价出炉。赣州钨协预测均价方面，黑钨精矿10.1万元/吨，较7月下跌8000元/吨，仲钨酸铵（APT）16.5万元/吨，较7月下跌1万元/吨，中颗粒钨粉265元/公斤，较7月下跌13元/公斤。章源钨业8月上半月长单报价以及厦门钨业8月第一次APT长单现

款价格环比均出现不同程度下跌。

百川资讯显示，8月7日，65%以上黑钨精矿均价报10.3万元/吨，较前一日下跌2000元/吨。APT报价16.75万元/吨，较前一日下跌3000元/吨。

百川资讯分析师表示，近日，国内钨价整体延续弱勢整理为主，8月钨企长单价格出炉，且如预期进行下调，显示市场整体行情仍然笼罩在空头气氛当中，需求不振，成交不畅，贸易商心态承压，竞价以求出货情绪较多。

钨精矿市场上，高温阴雨天气，以及需求端低迷气氛影响，持货商出货压力依然较大，心态仍普遍悲观，下游工厂对后市担忧，补仓备货谨慎缓慢，市场购销僵持，成交维持清淡，钨精矿企稳筑底仍显乏力，价格向10万元/吨关口下探

多地出台“二孩”配套政策

2020年底，鼓励按政策生育的制度体系和社会环境基本形成，妇幼健康服务体系更加健全，养育成本持续下降，育龄群众生育二孩意愿明显增强，出生人口中二孩占比逐步提高。”其具体措施包括优化配置医疗资源、合理配置教育资源、开展3岁以下婴幼儿照护服务等。

今年7月，辽宁省印发了《辽宁省人口发展规划(2016—2030年)》，提出探索对生育二孩的家庭给予更多奖励的政策，包括“建立完善包括生育支持、幼儿养育等全面两孩配套政策”等。

在此次咸宁市出台的文件中，明确提出“开展3岁以下婴幼儿照护服务”，提出要探索建立理念领先、特色鲜明的婴幼儿照护服务管理模式，努力以多元服务满足城乡家庭的不同需求。到2020年，婴幼儿照护服务标准规范体系初步

13日，证监会并购重组委否决该项交易。

8月3日，海宁皮城公告将以现金完成收购海宁皮革城时尚小镇70%股权。对此，海宁皮城董事长张月明表示，现金收购是要增强公司持续盈利能力。

张月明表示，公司现行股价较今年1月已经下跌了接近30%，若采用发行股份收购，在收购价格不变的情况下，将会发行更多的股份，势必将摊薄原有股东的权益，尤其不利于中小投资者。此外，时尚小镇的主营业务为皮革时尚小镇的开发与经营，与公司主营业务基本一致，这违反了避免同业竞争的规定，因此收购将解决同

中，有115家上市公司的增持计划在8月份到达截止日期，但仍有47家上市公司的增持计划尚未完成。

例如，加加食品2月4日晚间公告，公司实控人之一杨振拟6个月内以自有及自筹资金，通过集中竞价或大宗交易增持公司股份，增持金额不低于2亿元，且增持比例不超公司总股本的2%。不过此公告后，加加食品很快进入重大资产重组停牌程序，再未公布任何增持进展。

大连电瓷的多份增持计划将于8月22日到期，距今只剩半月时间，但自增持计划发布的半年时间，大连电瓷的高管们尚未有任何动作。

2月23日大连电瓷公告称，收到部分董事及高级管理人员的通知，基于对公司未来发展的信心和长期投资价值的认可，同时为增强广大投资者信心，计划自2月23日起6个月内（至8月22日）增持公司股份。

大连电瓷的增持计划显示，大连电瓷董事长朱冠成计划增持不少于2000万元，不高于6000万元；副董事长、总经理窦刚，副总经理、董秘关欣，副总经理王石以及财务总监石磊计划增持不少于500万元，不高于1000万元；董事朱金华、王永生均拟增持不少于1500万元，不高于3000万元；副总经理钟瑜涛拟增持不少于1000万元，不高于1500万元。

大连电瓷5月25日还发布公告称，前财务总监石磊由于个人原因辞去公司所有职务，并提交终止履行增持承诺的说明，获得公司董事会临时会议通过，但此后三天，石磊又决定不变更此前的增持承诺。

“国家队”青睐，分别增持了6294.11万股、1746.66万股、156.75万股。但是，二季度股价上涨的公司只有万华化学（24.64%）和徐工机械（9.76%）。

社保基金调整为活跃

Choice数据显示，全国社保基金的持仓组合调整为活跃。

其中，全国社保基金二季度新进8只股票的前十大股东，并增持了13只股票。化学制品、中药、光学光电子、大众消费类等行业颇受欢迎。在这21只股票中，4月1日至8月7日，尽管上涨的股票只有10只，但21只股票的跌幅不到0.1%。全国社保基金在二季度减持了15只股票，

黑钨精矿”累计下跌4.7%。

调整。APT市场上，终端需求不济使得工厂出库速度缓慢，但生产活动相对于此前较为积极，厂家心态承压，报价仍然松动，现市面上APT价格普遍已跌破17万元/吨关口。

后市钨价仍趋弱

受淡季影响，7月国内钨价整体延续趋弱行情。百川资讯数据显示，7月APT累计下跌3.5%，黑钨精矿”

百川资讯认为，7月是传统淡季，受夏季高温以及梅雨天气影响，下游工厂开工率偏低，对原料的消耗能力有限，进场采购积极性偏弱；与此同时，APT冶炼厂恢复开工，原料现货资源供应逐渐趋于宽松，但缺乏下游需求端的配合，市

场订单数量滞后，供求压力日益凸显；此外，市场交易气氛冷清，且7月赣州钨协预测均价与上市钨企长单报价全面下调，加上资金面承压表现，持货商筑底企稳仍显乏力。

对于8月钨价的走势，业内人士分析称，8月仍是传统消费淡季，国外市场也正处于夏休期，消费力并没有明显改善，市场可选择面较广，买家议价能力较强，价格受压程度难以改善，所以仍以行为主。

不过，也有业内人士认为，8月中下旬需求基本能够缓慢复苏，而前期大多数厂商以消化库存为主，库存达到低位后逢低补仓动作将对市场形成提振作用，再加上欧洲市场9月夏休结束，消费有望较6-7月明显增多，价格也将得到提振。

教中心也有设立在幼儿园。她指出，上海市指导意见为托育机构设立标准，支持幼托一体化，允许民营资本进入，可以设立营利性托育机构，在很大程度上考虑到了社会的实际托育需求，缓解了市场供需矛盾。同时，有利于龙头幼教企业设立托育班，又因市场托育需求分散，在企事业单位、园区、商务楼宇、住宅区附近设立托育机构可较好消化年轻家长的托育需求，成为增长点。

托育市场也被业内认为是教育行业“最后的蓝海”，目前资本对此多有关注。有消息称幼儿托育公司“YoKID优儿学堂”已于今年5月完成A+轮融资，领投方为融创中国，公司对此未予回应；儿童托育连锁品牌“袋鼠麻麻”也于近日完成A轮融资，由光速中国领投，资金将用于门店开拓、课程产品研发、家长端系统迭代等。

元，而海宁皮城2018年一季报显示，截至3月31日，海宁皮城货币资金为9.35亿元。因此，市场质疑海宁皮城在保证日常运营的情况下，是否有足够的现金来完成本次交易。

对此，海宁皮城财务总监苏欣表示，公司有足够的货币资金来完成此次现金收购。“此次交易并不是一次性付款，而是分期付款，首笔付款的数额并不是很大；同时，公司的商铺租金在4月到9月上旬收，而6月底一般能完成全部租金收入的80%，所以二季度公司的自有租金收入能带来数亿元的货币现金。”苏欣还表示，公司还有各种融资手段可提供资金。

公司称有财力完成收购

根据此前的重组报告书，交易作价7.41亿

部分公司增持计划延期

Wind数据显示，2018年以来，拉芳家化、中源协和、藏格控股、天夏智慧、*ST椰岛等近二十家上市公司发布了延期实施增持计划的公告，部分公司增持计划延期的主要原因是恰逢财报披露期，为避免在信息敏感期违规买卖股票，一些公司便申请将原增持计划延期实施。

但也有业内人士表示，“延期”可能是上市公司试图对增持承诺“耍赖”，为了避免“忽悠悠式增持”，监管机构应该考虑对忽悠悠式增持行为形成实质性处罚机制。

随着监管机构对上市公司增持承诺完成情况关注度的提升，有公司在增持计划终止后又启动增持，比如，迎驾贡酒控股股东迎驾集团2月12日计划6个月内增持不低于2000万元、不超过4000万元的迎驾贡酒股份。6月9日，以“鉴于资本市场的变化及自身其他投资的需求”为由，迎驾集团宣布终止增持。当时，迎驾集团完成增持59.43万股，增持金额881.99万元，不足增持计划金额下限的一半。

不过，迎驾贡酒8月4日又发布公告称，经过多方论证，控股股东又决定继续履行前期增持承诺，并于原计划增持期完成了增持，7月23日，迎驾集团通过上交所以集中竞价买入方式增持公司股份69.45万股，增持金额1199.64万元。自2018年2月12日至2018年7月30日，迎驾集团累计增持迎驾贡酒128.88万股，占迎驾贡酒总股本比例的0.16%，累计增持总金额约为2081.63万元，终于完成早先公布的增持计划。

其中，14只股票在4月1日至8月7日内有不同程度跌幅，跌幅均值接近20%。从行业看，白色家电成为了全国社保基金减持的重点对象，涉及3家公司，分别是小天鹅A、浙江美大及飞科电器。据Wind统计，白色家电指数自4月1日以来跌幅达到15.78%。

部分公司在2018年一季度获全国社保基金增持后，二季度便做了减持动作，如士兰微。而部分股票尽管遭遇了全国社保基金某一组合的减持，但其他组合仍在增持，如水井坊、广宇发展。

前述分析师表示，从统计的数据看，全国社保基金还是偏好一些分红较高、业绩相对稳定的行业。

风华高科

被证监会立案调查

□本报实习记者 张斌

风华高科8月7日晚公告，因涉嫌信息披露违反证券法律法规，公司于8月7日收到中国证监会下发的《调查通知书》，中国证监会决定对公司进行立案调查。

风华高科主营业务为研制、生产、销售电子元器件、电子材料等。公司表示，在调查期间，公司将积极配合中国证监会的调查工作，并严格按照监管要求履行信息披露义务。

中交地产

控股股东变更

□本报实习记者 张斌

中交地产8月7日晚公告称，经中交集团批准，中交地产集团与公司控股股东中住地产拟进行吸收合并。本次合并完成后，中交地产集团作为本次合并的存续方继续存续，中住地产作为本次合并的被合并方将办理注销登记手续，其全部资产、负债、业务及其他一切权利与义务由中交地产集团承接与承继。

公告显示，本次合并前，中交地产集团未直接持有中交地产股份，中交地产集团全资子公司中住地产直接持有中交地产2.38亿股股份（占公司股份总数的53.32%），为公司控股股东；本次合并后，中交地产集团将直接持有中交地产2.38亿股股份（占公司股份总数的53.32%），成为中交地产控股股东。中交地产实控人未发生变化。

广告业复苏

龙头公司业绩飘红

□本报实习记者 李琦蕊

近日，CTR公布的2018年上半年中国广告市场数据显示，今年上半年全媒体广告刊例花费同比增幅达到9.3%。而2016年上半年和2017年上半年这一数据分别为0.1%和0.4%。上市公司方面，广告业上市公司上半年业绩增长明显，而多家上市公司上半年广告费用涨幅明显。业内人士表示，伴随着经济逐渐由投资拉动型增长向消费拉动型增长转变，广告市场也呈现复苏趋势。

龙头企业业绩亮眼

行业复苏也带动龙头公司业绩增长。分众传媒2018年上半年业绩快报显示，公司2018年上半年实现营业收入71.10亿元，同比增长26.04%；归母净利润33.47亿，同比增长32.14%。

招商证券指出，今年二季度，一些传统消费品牌广告主以及一些新兴的互联网和消费类品牌广告主等加大在公司电梯媒体和影院媒体的广告投放，成为分众传媒收入较快增长的主要原因。

蓝色光标上半年业绩快报则显示，上半年实现营业收入约100亿元-115亿元，较上年同期增长51.12%-73.79%；归母净利润3亿元-3.5亿元，较上年同期变动-0.12%-16.52%。

蓝色光标将业绩增长归功于以数字营销业务、移动互联业务及OTT业务继续保持较快速发展。分众传媒则直言，中国正进入一个消费升级的通道，广告传播也进入了争夺用户心智为核心的品牌时代，线上线下整合传播成为中国数字传播的主导趋势，公司的楼宇媒体和影院银幕广告媒体继续牢牢把握线下消费人群的常见生活场景，是驱动公司收入和利润增长的核心动能。

多家公司广告费用大增

上市公司广告费用方面，Wind数据显示，2017年广告费投入前30的上市公司中，目前仅有贵州茅台已经发布2018年半年报，公司上半年广告宣传和拓展展费用19.82亿元，较上年同期12.12亿元上涨63%。玲珑轮胎半年报显示，前6个月广告费6465万元，同比增长179%。汇嘉时代上半年广告费则同比增长37%。

CTR数据显示，此前跌跌不休连续负增长的传统广告业务，今年上半年也实现了7.2%的同比增幅。不过在所有广告媒介中，增长速度最快的依旧是近年来颇为热门的影院视频、电梯海报、电梯电视，三者增幅均在25%左右。中泰证券研报显示，2018年上半年楼宇广告花费Top10品牌中出现很多传统行业广告主，比如蒙牛、飞鹤、广誉远等，说明楼宇广告的渠道价值逐渐被传统行业主认可。

在2018上半年中国广告市场的增幅明显提高的数据发布同时，CTR亦表示，预计下半年的增幅有一定回落。

不过券商依旧看好未来三年楼宇广告的高景气度仍将持续。中泰证券表示，随着互联网广告成本的不断上升，线下楼宇广告CPM成本优势开始显现；传统行业广告主在楼宇广告的投放量不断增加；通过消费者闲暇时间来进行宣传广告转化效率更具优势。