

87家公司交叉持股浮亏逾12亿

持股市值损失或使部分公司中报业绩“变脸”

□本报记者 孙见友

4月以来大盘短暂冲高后持续震荡下行，拖累交叉持股市值出现大幅缩水。统计显示，87家非金融类上市公司二季度以来交叉持股市值累计减少12.24亿元，缩水幅度高达15.88%。在当前交叉持股市值普遍缩水局面下，一些上市公司的中报业绩或不甚乐观。

大盘下行拖累交叉持股大幅缩水

大智慧数据显示，剔除金融类上市公司后，一季度末有87家公司披露了交叉持股情况，被交叉持股的股票合计为307只，按一季度末收盘价测算，非金融类上市公司交叉持股市值合计为77.10亿元。

4月以来，大盘在短暂冲高后持续震荡下行，拖累交叉持股市值出现大幅缩水。截至6月15日，以上87家非金融类上市公司交叉持股市值已快速减少至64.85亿元，较一季度末累计减少12.24亿元，缩水幅度高达15.88%，明显超越同期上证指数7.60%的跌幅。

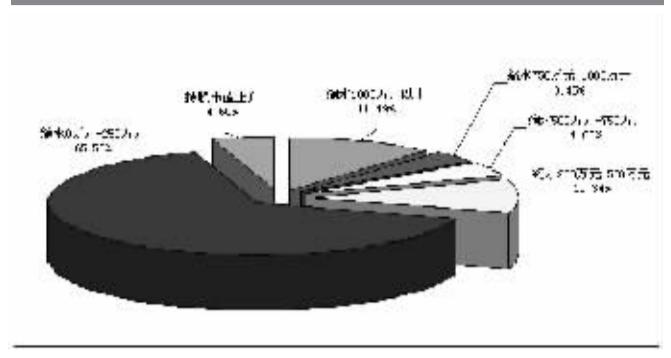
按一季度末收盘价测算，有11家上市公司交叉持股市值超亿元。其中，亚泰集团的交叉持股市值居首，公司一季度末交叉持股价高达42.99亿元。不过，截至6月15日，公司的交叉持股市值已降至34.33亿元，累计缩水8.66亿元，持股市值浮亏比例超过了20%。

部分公司中报业绩或变脸

上市公司交叉持股市值整体大幅缩水，不可避免地将使一些公司承受冲击。通过测算发现，如果这些公司维持一季度末的持股数量，那么二季度以来将有17家公司的交叉持股市值减逾500万元。

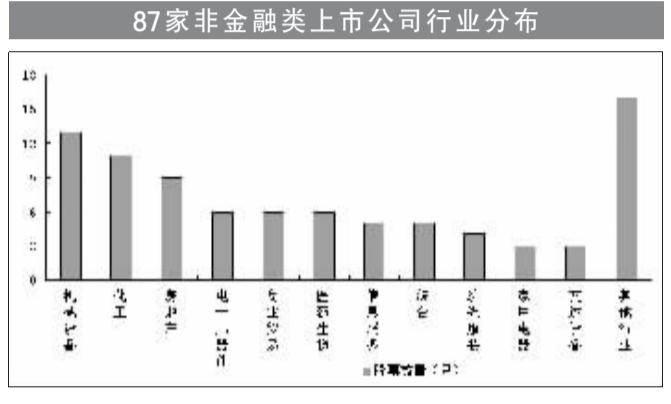
在这些遭遇交叉持股市值大额损失的公司中，亚泰集团最为引人关注。统

二季度以来87家非金融类上市公司交叉持股市值变化



5月以来部分中报业绩预喜股情况

代码	简称	一季度末 交叉持股数 (只)	一季度末 交叉持股数量 (万股)	一季度末 交叉持股市值 (万元)	二季度以来 交叉持股市值 (万元)
600681	亚泰集团	2	19693.09	42996.04	-86583.30
600687	保定天鹅	1	3313.37	41483.44	-8051.50
000009	中国宝安	6	1404.26	32128.79	-3913.06
002028	思源电气	1	1437.00	17894.43	-2658.45
000921	ST科龙	1	2397.96	20574.47	-2541.83
000039	中集集团	3	1080.83	34928.22	-2170.74
000932	华菱钢铁	6	306.55	10963.48	-2148.43
000682	华联股份	1	1702.69	17112.06	-2026.20
000919	金陵药业	9	1003.01	10934.76	-1237.37
002119	康强电子	1	612.00	6285.24	-1122.18
000539	粤电力A	2	4402.15	36104.96	-809.34
000917	电广传媒	8	416.04	5406.66	-788.28
000416	民生投资	7	662.31	9818.58	-756.58
000660	经纬纺机	9	304.23	4861.24	-714.52
000615	湖北金环	4	245.97	4842.29	-644.36
000690	宝新能源	5	569.22	13191.21	-583.81
000637	茂化实业	5	1275.78	8889.20	-564.98
000929	兰州黄河	10	1080.00	9370.15	-454.82
000900	现代投资	1	64.25	1960.91	-363.20
000532	力合股份	4	126.30	2778.36	-334.34



计显示，截至6月15日，该公司二季度以来交叉持股市值累计缩水8.66亿元，成为同期交叉持股市值损失最大的公司。进一步分析可知，公司这部分交叉持股市值损失主要是由东北证券大幅下挫所致。

除亚泰集团以外，保定天鹅、中国宝安和思源电气二季度以来的交叉持股市值损失也高达8051万元、3913万元和2658万元。其中，二季度以来长江证券重挫19.41%，成为保定天鹅交叉持股市值大幅缩水的推手。同时，中国宝安交叉持股市值缩水，则与山东黄金、平煤股份和胜利股份的下跌密切相关，

例如，山东黄金二季度以来重挫13.26%，就拖累中国宝安交叉持股市值大幅缩水2122万元。由此可见，前期金光四射的黄金股，如今光芒已显得十分暗淡。

另外，思源电气交叉持股市值缩水则与平高电气直接相关。二季度以来，平高电气大跌14.93%，拖累重仓持有其股份的思源电气出现2658万元的账面损失。从这个意义上来说，思源电气和平高电气堪称一对“难兄难弟”。

与交叉持股市值缩水的公司数量相比，交叉持股市值逆市上升的公司实在是屈指可数。在以上87家非金融类

公司中，宏润建设、友利股份、ST传媒和粤传媒4家公司的交叉持股市值逆市上升，但其账面盈利额十分有限，合计仅为82万元，尚不及交叉持股市值缩水数额的零头。

从会计操作来看，上市公司普遍将交叉持股划入可供出售金融资产或者交易性金融资产，均按公允价值计价。就可供出售金融资产而言，如果上市公司不出售其持有股份，公允价值变化将被计入“资本公积”，只在出售后才计入上市公司业绩。但交易性金融资产则有所不同，其公允价值变动将直接影响上市公司当期业绩。

从会计操作来看，上市公司普遍将交叉持股划入可供出售金融资产或者交易性金融资产，均按公允价值计价。就可供出售金融资产而言，如果上市公司不出售其持有股份，公允价值变化将被计入“资本公积”，只在出售后才计入上市公司业绩。但交易性金融资产则有所不同，其公允价值变动将直接影响上市公司当期业绩。

AH股溢价指数下跌0.37%

□本报记者 刘兴龙

6月15日沪深A股市场震荡走低，上证指数收于2705.43点，跌幅为0.90%，同期香港恒生指数也出现回调，不过下跌幅度小于上证指数，跌幅为0.68%。在H股弱市的背景下，昨日恒生AH股溢价指数全日维持低位震荡的走势，收盘报99.90点，再度跌破百点关口。

当日AH股溢价指数以100.02点小幅低开，在经过短暂反弹翻红之后，午后受A股跌幅加深的影响再度走低，盘中最低下探99.51点，最终收盘报99.90点，下跌0.37%。

66只A+H股中，有14只H股出现上涨，下跌的H股达到46只，青

岛啤酒股份0168.HK)和山东墨龙0568.HK)位列涨幅前两位，分别上涨了3.94%和3.44%。另外，江苏苏沪高速公路0177.HK)下跌了5.96%，位列跌幅第一位。与其对应的A股中，涨幅家数比为11:55，表现明显弱于H股，金隅股份涨幅最高，为4.16%；洛阳玻璃、中国铝业跌幅较大，分别为-4.69%、-3.12%。

截至6月15日收盘，AH折价股数量为14只，中国平安的AH股溢价比仅为0.72倍，是AH股价格比最低的股票。与其形成对照的是，当前洛阳玻璃的AH股价格比高达4.39倍，S仪化和南京熊猫的价格比也均超过4倍。

目前AH股溢价率较低的部分股票

证券代码	证券简称	AH股 价格比 (元)	A股价格 (元)	A股涨跌幅 (%)	H股价格 (HKD)	H股涨跌幅 (%)
601318	中国平安	0.72	46.39	-1.47	77.15	-1.09
601288	农业银行	0.79	2.71	-0.73	4.12	-1.44
601601	中国太保	0.80	20.54	-2.14	31.00	-1.74
600036	招商银行	0.82	12.84	-0.47	18.88	0.32
601628	中国人寿	0.85	18.56	-0.91	26.35	-0.57
601939	建设银行	0.85	4.90	-0.20	6.94	-0.57
601398	工商银行	0.87	4.27	0.00	5.88	-0.84
601328	交通银行	0.90	5.56	-0.71	7.39	-0.40
601607	上海医药	0.92	16.36	-0.85	21.40	-2.73
600600	青岛啤酒	0.94	34.07	-1.05	43.50	3.94
601088	中国神华	0.94	28.48	1.53	36.25	-0.14
600616	民生银行	0.96	5.78	-0.52	7.21	-0.55
601988	中国银行	0.96	3.12	-0.64	3.89	-1.27
600377	宁波高速	0.98	5.65	-2.92	6.94	-5.96
000157	中联重科	1.00	14.40	-0.48	17.28	1.65
000898	鞍钢股份	1.03	6.92	0.29	8.05	-0.98
601766	中国南车	1.05	6.81	-1.87	7.81	2.49
600012	皖通高速	1.07	5.37	-2.19	6.05	-1.63
600375	东方电气	1.07	24.86	-0.88	27.85	0.72
601186	中国铁建	1.08	5.94	-0.67	6.62	-0.90
601898	中煤能源	1.11	9.60	-1.03	10.40	0.78
000063	中兴通讯	1.15	26.66	-0.15	27.95	0.90
601998	中信银行	1.15	4.88	-1.41	5.08	-0.97
600808	马钢股份	1.21	3.49	0.00	3.46	-0.86
601857	中国石油	1.24	10.92	0.46	10.62	-0.75
600548	深高速	1.26	4.66	-0.85	4.45	-4.71
000338	潍柴动力	1.26	44.80	-1.47	42.65	1.55
600028	中国石化	1.31	8.08	-0.62	7.42	-1.46

上半年增发募资逾两千亿

□本报记者 申鹏

尽管2011年上半年A股市场表现并不尽如人意，可是上市公司增发融资的热情却丝毫不减，募集资金合计达2137.35亿元，较去年同期大幅增加七成。

统计数据显示，2011年上半年至今，共有78家上市公司实施了增发方

案，合计发行股份173.71亿股，募资规模合计达2137.35亿元，这一数字较去年同期的1240.07亿元增长了72.36%。

除去向大股东定向增发购进资产外，从二级市场实际募集资金为865.8亿元。

在增发融资的78家公司中，3家公司的募集规模超过百亿元，分别为盐湖股份、华夏银行和中国重工。增

发资料显示，盐湖股份定向增发股份募资774.84亿元，华夏银行定向募资202.09亿元，中国重工定向募资174.38亿元。

从募资投向看，这些公司增发募资的目的各不相同。仍以上述3家公司为例，盐湖股份的新增股份用以换股合并盐湖集团，华夏银行用募集资金补充核心资本，而中国重工则增发

股份用于收购大船重工、山船重工等公司的股权。

除了已经实施的增发方案以外