

减持洪峰平稳通过 产业资本年内套现919亿

9月以后解禁潮趋于平静

□本报记者 于萍

伴随着创业板指数不断攀升,以创业板为首的减持大军正日趋活跃。Wind数据显示,年内已有883家公司遭遇减持,累计减持规模达到81.12亿股,市值高达919.28亿元。虽然同期也有增持发生,但净减持规模仍达到711.49亿元。

“两板”减持汹涌

今年以来产业资本减持势头猛烈,5、6、7月减持规模均在百亿元以上,8月由于适逢中报披露的窗口期,减持规模略有下降,但仍然达到83.75亿元。

产业资本通常是指投资在上市公司和非上市公司生产部门的资本,所有者一般是公司前几大股东、其他中小股东以及公司管理层等。

统计显示,在今年以来的产业资本减持的案例中,仅有不到900笔是针对沪、深主板公司的减持,而则超过八成以上。由此可见,随着中小板及创业板指数走高,产业资本的减持意愿明显回升。

Wind数据显示,中小板公司海康威视在年内已遭股东减持18笔,涉及市值达到49.19亿元。金螳螂也遭到股东17笔减持,变动部分的参考市值达到34.08亿元。荣盛发展股东在年内更是频繁减持达到51笔,减持部分的参考市值约为16.25亿元。

尽管与主板公司相比,创业板公司市值和盈利规模相对较小,但是年内创业板的减持规模却十分显著。据统计,年内有250家创业板公司遭到股东减持,减持金额达222.16亿元。碧水源、华谊兄弟、智飞生物等6家创业板公司被减持的规模都在5亿元以上。

按照证监会行业划分,今年以来房地产开发、电子元器件、其他电子设备、计算机应用服务业等成为减持的高发板块。其中,地产公司累计遭到减

名称	被减持数量(万股)	减持部分参考市值(万元)	被减持次数
碧水源	2001.65	97205.80	13
华谊兄弟	2238.36	79150.91	10
智飞生物	2043.75	77789.77	4
掌趣科技	1002.16	54226.56	7
银邦股份	1868.95	53876.08	7
聚飞光电	2936.45	52265.67	10
天壕节能	4161.40	47285.86	21
盛运股份	1400.00	46738.43	6
朗源股份	10150.00	45295.94	6
特锐德	3033.98	37691.60	8
南都电源	4339.70	36037.27	8
三五五网	620.93	35127.53	7
华平股份	1185.09	33242.45	10
数码视讯	1690.16	32646.47	16
光韵达	2029.16	31713.81	8

数据来源:Wind

制表:于萍

持107.5亿元。相比之下,银行、渔业、家具制造业、租赁服务业等行业被减持的规模尚未过亿元。

值得注意的是,在产业资本减持操作中,有1268笔是通过大宗交易完成的,减持市值为49.27亿元。目前,沪、深交易所均鼓励上市公司通过大宗交易进行股份转让,这样可以降低减持对二级市场股价的直接冲击,对普通投资者利益能起到一定保护作用。

减持套现收益多

凭借大幅减持,产业资本分享到了股市带来的财富效应。同时,一些上市公司也凭借减持套现为业绩“添光增色”。

作为创业板明星股之一,自今年4月开始,华谊兄弟股价演绎了连续上攻行情。此后,公司重要股东连番减持,但都未能影响公司股票牛市行情。统计显示,4-8月期间,公司控股股东王忠军及兄弟王忠磊分别完成了四次减持,公司董事即阿里巴巴集团

董事局主席马云也于6月3日以30.32元的均价减持308.87万股,占总股本的0.51%。此外,公司高管及相关人员也进行了多次减持。

通常情况下,股东大量减持后,往往会对公司股价形成一定压力。不过,从华谊兄弟的股价走势上看,尽管遭遇连续减持,但公司股价却丝毫未受影响。可以说,公司业绩大幅增长、所属概念受到市场青睐、行业得到国家扶持等因素,奠定了公司股价维持坚实的基础。

与此同时,华谊兄弟对于资本运作的精通也成为上市公司炒股的典型。今年以来,华谊兄弟已连续多次减持掌趣科技。作为手游概念的代表,掌趣科技股价自4月以来迅速上攻,并在5月21日达到77.11元的高点。尽管公司因筹划重大事项自7月17日起停牌,但此后申银万国、银河证券、民生证券等券商仍然纷纷给出了推荐及增持的评级。

5月13日,华谊兄弟持有的掌趣科技15.73%股份全部解禁,公司当日便

通过大宗交易以55元和58元的价格出售350万股和160万股,合计占掌趣科技总股本的3.12%。6月17日公司再度以31元的均价通过大宗交易出售掌趣科技300万股。正是由于抛出掌趣科技股票套现,华谊兄弟上半年投资收益达到3.31亿元,同比增长了497.72%。

荣信股份也在年内累计减持恒顺电气1610万股,预计扣除所得税费用后净利润为7940.83万元,已占荣信股份2012年度经审计净利润的68.86%。此外,康恩贝也在年内多次减持佐力药业持股。

解禁渐渐趋平静

Wind数据显示,2013年两市共迎来4410.72亿股解禁,这一规模已经超过前两年的总和。特别是今年7月,解禁规模达到2690.42亿股,占据全年过半比重。

不过,9月以后,解禁规模开始出现下滑,解禁潮已趋于平静。根据统计,9月将有208.19万股迎来解禁。10月、11月更是下降到130万股以下,12月仅反弹到177.52万股。这意味着,未来两市所面临的解禁压力并不大。

从解禁规模上看,9月底宁波港首发原股东配售股将迎来解禁,数量共97.2亿股,占公司总股本的70%以上。此外,洛阳钼业、中南传媒、荣盛石化等公司年底首发原股东解禁规模也在10亿股以上。

创业板公司中,华策影视、宝利沥青、汇川技术、智飞生物等公司也将陆续迎来首发原股东限售股解禁。其中,华策影视解禁规模为3.55亿股,公司年内股价走势十分强劲。

业内人士指出,年内解禁高峰已过,一定程度上缓解了大小非集中减持对市场的压力。随着大小非减持情况增多,投资者需要正视这种现象。虽然不能简单将大小非减持与公司业绩挂钩,但是当上市公司业绩表现不佳时,产业资本更有高位套现的冲动。

窗口期刚过

易联众控股股东减持套现1.3亿

□本报记者 王锦

刚刚度过半年报窗口期,易联众控股股东古培坚便迫不及待地开始实施其减持计划。9月2日晚间,易联众公告,控股股东古培坚于9月2日通过大宗交易减持公司无限售条件流通股股份850万股,占公司总股本的4.94%。

通过大宗交易信息可知,易联众通过大宗交易成交的850万股,成交价为15.5元,较9月2日的收盘价17.55元折价11.68%。古培坚此番减持套现1.3亿元。

上述减持后,古培坚持有公司股份5278万股,占公司总股本的30.69%,仍为公司控股股东。根据易联众此前公告,古

培坚承诺自2013年8月29日起连续6个月内通过证券交易系统出售持有的公司股份不超过1532万股,即不超过公司总股份的8.91%。古培坚的减持目的是个人投资新项目 and 理财需要。

易联众于2010年7月28日登陆创业板,古培坚所持有的限售股于今年7月29日起解除限售。

今年以来,易联众股价涨幅超过86%,自去年11月份至今,股价涨幅则高达110%。同股价翻番相比,公司业绩则出现下滑。易联众半年报显示,上半年实现营收1.1亿元,同比下降10.54%;净利润1555.5万元,同比下滑46.81%;公司解释是正拓展的项目推迟致销售规模下降。

远东股份再遭减持

东方资产管理逢高套现

□本报记者 王锦

在股价连续走出多个涨停板之后,远东股份的股东们纷纷开始减持套现。中国东方资产管理公司加入减持行列。

远东股份9月2日晚间发布公告称,公司股东中国东方资产管理公司自8月19日至8月29日通过集中竞价交易系统减持公司股份198万股,占公司总股本的1.00%。

自2009年1月15日至2013年8月29日期间,东方资产管理通过集中竞价交易系统累计减持公司股份323万股,占公司总股本的1.63%。本次减持之后,东方资产仍持有公司股份818.56万股,占公司总股本的4.12%,不再是持有公司5%以上股份的股东。东方资产管理公司此前为远东股份的第三大股东。

在当日披露的简式权益报告书中,东方资产管理表示,减持的目的是为获取投资收益,目前没有明确计划在未来的12个月内是否增持或减持远东股份。

值得注意的是,远东股份自8月19日起连续走出七个涨停板,自8月19日至29日股价涨幅高达110%;30日起,远东股份的股价则接连出现下探,东方资产此次减持节奏可谓相当“精准”。

远东股份此番大幅上涨缘于公司8月17日披露的重组方案,公司拟向17名自然人发行股份,购买后者合计持有的华夏视觉、汉华易美100%股权,变身互联网文化创意企业。

在此之前,已经有深圳市君利得商贸有限公司于2013年8月20日至8月22日通过大宗交易系统累计减持远东股份993.75万股,占公司总股本的5%。

通信设备投资逆势增长

多公司预计下半年业绩反转

□本报记者 王荣

三大运营商上半年资本开支不达预期,但不影响通信设备投资高速增长。工信部近日公布的1-7月电子信息产业固定资产投资情况显示,通信设备行业完成投资466亿元,同比增长42.5%,高于去年同期10.2个百分点。

多位券商分析师指出,考虑到2013年上半年较低的资本开支完成情况,这意味着2013年下半年无线网络、传输网等投资增速将明显提升,尤其是随着中国移动-LTE招标的结束,后续LTE相关投资将迎来加速释放。

投资逆势增长

三大电信运营商2013年中报披露数据显示,上半年三上市公司资本支出共计1116.62亿元,占其年初预算总额的比例为32.53%。按照上市公司资本开支口径,2013年上半年已执行资本开支相比2012

年同期出现14.49%的下降。即使考虑非上市公司投资,2013年上半年三大电信运营商投资同比下滑比例也在10%左右。

三大运营商整体资本开支下滑,但通信设备投资完成情况却呈现出完全不同的局面。工信部统计显示,上半年,通信设备行业完成投资394亿元,同比增长46%,高于去年同期17个百分点。7月份虽有回落,但整体上延续了上半年的增势。

关于两项数据出现的反差,业内人士指出,可能是工信部统计口径有所不同。

上半年通信设备上市公司的业绩也显示,投资并未拉动业绩。上半年,59家电信设备公司营收总额下降了1.46%,净利润下滑了1.66%。

以通信设备龙头中兴通讯为例,公司依靠出售资产在上半年扭亏为盈,但其整体营收仍较去年同期下滑11.88%至375.76亿元。该公司解释称,今年上半年,全球运营商设备投资趋于理性,国内GSM、

UMTS产品以及国内外GSM手机、数据卡营业收入均出现下降。

分析人士也指出,上半年中国移动4G投资尚未大规模启动,而因4G发牌在即,中国联通和中国电信也相继减少了2G/3G网络优化方面的资本开支。

业绩拐点已现

虽然上半年电信设备公司的业绩表现欠佳,但是对于三季度乃至整个下半年却十分乐观。

中兴通讯预计,前三季度净利润约50000万元-75000万元,增长129.40%-144.11%。另外,28家预告前三季度业绩的通信设备公司中,有15家预计业绩将出现增长。

上述公司对前景的预期中包含了三大运营商下半年将加大资本开支的因素。6月下旬,中国移动启动20.7万LTE基地站的招标;8月下旬,中国移动初步确定TD-LTE一期招标各供应商的份额;华为与中兴份额相同,均占26%;

爱立信与上海贝尔、诺基亚西门子份额相同,均占11%;大唐占9%;普天、新邮通与烽火份额相同,均占2%。

另一轮中移动的LTE终端集采,集采规模或超前次。二季度时,中移动采购规模约为20万部终端,包括约15万部的MiFi、约3万部的数据卡、约2万部的CPE以及约6500部手机。

由于4G牌照发放时点临近,中国电信也拟开建4G网络。有业内人士指出,自7月份以来,无线射频器件、光模块、无线配套设备等相关器件及配套设备厂商需求大幅增长。

长江证券的行业分析师指出,考虑到上半年较低的资本开支完成情况,这意味着下半年无线网络、传输网等投资增速将明显提升。尤其需要指出,随着中国移动LTE招标的结束,后续LTE相关投资将迎来加速释放。

未雨先绸缪 配股保增长

招商银行已经于2013年7月23日发布A股配股获批的公告,并于8月23日刊登A股配股发行公告,正式拉开了其A+H两地配股融资的序幕。本次配股是在有关部门对非系统重要性银行的投资资本充足率和核心资本充足率的新要求下,招商银行具有前瞻性战略眼光的举措。招行目前资本充足率和核心资本充足率相对偏低,面临补充压力,而本次配股正是转型用来补足资本金,并连同其“二次转型”策略等进一步助力其持续健康发展的强心剂。而目前银行估值正处于低谷,加上配股的折扣,更是对现有股东一个不折不扣的优惠,使他们有机会以较低的成本分享招行未来的成长收益。

目前中国经济增速相对放缓,银行业的监管愈发严格,流动性相对缺乏,对资本充足率的要求也相应提高。招行本轮资本补充正是结合大环境的要求与自身发展的需要做出的积极回应。而以配股的方式进行融资更是审时度势之后的

由内生资本转化为效益的能力将进一步帮助提升股东回报。而招行率先采取配股的方式充实资本实乃高瞻远瞩的举措,为其深入发展“两小”业务和开展“二次转型”保驾护航,具有战略性价值,有利于其在竞争日趋激烈的中国银行业中占据先机,夯实可持续发展的基础。

当下银行业估值水平正接近历史纪录新低,这无疑给投资者提供了一个绝佳的认购机会。而本轮招行A+H两地配股无论是A股股东还是H股股东都将获得优先以低于交易价一定折扣的配股发行价申购招行A/H股票。招行股价现在打1倍2013年市净率左右,再在此价格上打一折扣,价格之优惠史无前例。而如果现有股东不认购,则不但会被摊薄持股,还要在其它没有放弃认购的股东以历史低位认购招行股票的情况下而被摊薄。权衡利弊,作为股东,放弃此优先认购权实在可惜。如果是H股股东,还有权利提交额外认购申请,申请认购原本分配额以

外的配股权,以历史低价增持招行H股股票。同时,在H股方面,如果不是现有股东,也可以通过买入市场上将交易的配股权(Nil Paid Rights)来获得以折扣与交易的配股发行价买入招行H股配股的机会。

虽然宏观经济及监管存在一定的不确定性,但对银行业的盈利影响有限。在较低的估值水平享受招行高盈利,在长期能给予投资者分享招行高盈利与高分红的权利。无论是从交易投入成本及未来可能的收益来看,参与招行本轮配股都是投资者一个十分明智的决定。而对招行自身而言,本轮配股也是奠定其长期优势所不可或缺的一环,将推动它在以“二次转型”为导向的内涵集约化经营道路上越走越远,越走越好。“雄关漫道真如铁,而今迈步从头越”,本轮配股是招商银行与投资者共同的契机,二者必将能达成双赢! (李静)

—企业形象—

切入乳业加工领域

新农开发定增募资5.9亿元

□本报记者 王小伟

自8月10日起停牌的新农开发2日晚间发布非公开发行股票预案,公司拟以4.82元/股的价格非公开发行不超过1.2亿股,募集资金总额不超过5.9亿元,扣除发行费用后将投入乳业综合加工基地建设、乳业技术中心及配套建设项目、甘草系列产品加工生产线建设项目以及补充流动资金。本次非公开发行不会导致控股股东发生变化。

新农开发表示,公司所处农业行业为国家大力扶持、支持的重点产业,新农开发自成立以来,一直把农副产品及乳制品深加工做为向农业产业化迈进。公司本次非公开发行的募集资金将用于进一步完善产业链条,扩大生产规模,满足现有客户对优质、安全农副产品及乳制品等的需求,提高公司的市场份额,巩固公司在疆内行业的领先地位,并且提高公司的盈利水平。

实际上,新农开发虽然主营种植,但近来在多元化道路上迈

步较快。根据8月30日发布的半年报,公司上半年实现净利润1017.83万元,同比扭亏为盈。公司表示,报告期内利润增长的主要原因系塔河种业经营盈利所致。与上年相比,公司报告期内主要利润来源均发生了变化,业绩增长点主要来源于种业。公司上半年营业收入只占总收入的3.7%,新增种业的收入占总收入的22.66%。主要原因是公司三个农场2012年末完成资产处置,主营业务随资产处置转变,塔河种业进入种植业,使公司主营业务不仅有利种培育的农业种植,还增加了种子加工及销售。

值得注意的是,近来新疆涉足乳业的上市公司逐步增多。此前,新疆天宏曾发布公告表示,为解决公司的持续经营问题,公司于今年4月启动了重大资产重组方案,拟将公司拥有全部资产及负债置换公司控股股东农十二师团场资产持有的新疆天润生物科技股份有限公司(天润科技)89.22%的股权,从而转身进入乳品行业。

赤峰黄金收购五龙金矿获批

□本报记者 王小伟

赤峰黄金发布公告,公司重大资产重组事项获得中国证监会核准。赤峰黄金收购五龙金矿的收购行为将继续向前推进。

公司表示,于2013年8月30日收到中国证监会《关于核准赤峰黄金矿业股份有限公司重大资产重组方案的批复》。中国证监会核准公司本次重组方案。该批复自下发之日起12个月内有效。

今年4月26日,赤峰黄金发布《重大资产购买报告书》等系列重大资产重组文件,拟以现金方式购买中和实业持有的五龙金矿100.00%的股权。截至评估基准日2013年3月31日,五龙黄金经审计后账面净资产合计为356.39万元,

评估值为62595.92万元,评估增值额为62239.53万元,增值率为17463.88%。如此高的增值率引起不少质疑并质疑。

质疑者并非到此为止。2013年4月以来,黄金价格出现一波持续下跌。赤峰黄金7月26日晚间公告称,公司拟收购的五龙金矿的评估价格已低于矿权评估所依据的评估基准日前12个月的交易均价,如果黄金产品维持在2013年度6月份的价格水平,估值方面,不管是收益法还是资产基础法,五龙黄金的评估值均出现减少,比原评估值分别减少1.79亿元和2.41亿元,降幅分别为29.78%和38.49%。同时,五龙黄金2013年全年预计净利润将由119.92万元变为亏损1298.44万元,2014年全年预计净利润将由盈利5334.75万元变为盈利2362.17万元。