

738家公司股东两月套现逾400亿

私募配合唱双簧 高管减持需规范

□本报记者 姚轩杰

自7月以来,A股市场走出了“小牛”行情。不过,随着行情转好,上市公司股东减持热情却异常高涨。Wind数据显示,自7月1日至9月17日,共有738家上市公司控股股东或高管累计减持了25.86亿股,期间的参考市值达到422.9亿元。

对于上市公司股东减持的原因,分析人士表示,除近期行情上涨之外,今年8、9月份迎来限售股解禁的峰值期。尽管股东减持不能以主观上的道德标准来评判,但股东高位减持的背后,客观上出现了一些股东、中间人、私募游资等资本玩家打造的“利益链”迹象。

两月套现逾400亿元

Wind数据显示,自7月1日至9月17日,共有738家上市公司进行了股票减持,累计减持次数达到3001次,累计减持股份25.86亿股,累计参考市值达到422.9亿元。

对于上市公司股东减持增加的原因,分析人士表示,今年8、9月份处于限售股解禁的峰值期。东方财富提供的数据显示,今年7、8、9月份A股限售股解禁数量分别为112.63亿股、123.53亿股、150.86亿股,逐月递增,而10月份和11月份,解禁数量明显降低。

记者梳理发现,巨力索具、宝利沥青、光正集团、明牌珠宝、浙江众成等公司减持幅度巨大,减持股份占总股本的比例都超过7%。巨力索具在7月1日至9月17日之间共发生15次减持,累计减持股份占总股本的比例高达22.34%。股权出让方为控股股东巨力集团有限公司和实际控制人杨建忠、杨建国(两者为兄弟关系)及其亲属。

令人诡异的是,巨力索具越减持股价越涨。7月1日至9月17日,公司股价从5.4元一路上涨至6.93元,上涨幅度达到28.3%。半年报显示,巨力索具上半年净利润为3597.14万元,同比下降39.76%;公司预计前三季度的净利润为4554.44



CFP图片

万元至7590.73万元,同比下降0%至40%。

宝利沥青在7月1日至9月17日期间累计减持8次,累计减持股份占总股本的比例达到20.88%。股权出让方都为控股股东及实际控制人周德洪和周秀凤夫妇。同样诡异的是,宝利沥青的股价从7月1日的6.09元上涨到9月17日的7.95元,涨幅达到30.54%。光正集团、明牌珠宝、浙江众成同样出现了类似情况。

减持隐藏“利益链”

明牌珠宝实际控制人虞阿五、虞良良家族的减持已持续近一个月。记者查阅近期的龙虎榜,国泰君安上海打浦路营业部经常出现。“圈内都知道,国泰君安上海打浦路营业部是泽熙投资的常用席位。”一位曾在泽熙工作过的投资人士表示。

据悉,去年四季度泽熙投资在低位大举介入,首次现身明牌珠宝前十大流

通股东,旗下的泽熙4期、6期和龙信基金通1号合计持有731.52万股。今年4月22日是明牌珠宝原始股东解禁的日子,4月25日实际控制人虞阿五、虞良良就宣布了减持计划。从公司股价走势来看,去年10月8日股价只有14.09元,之后股价快速拉升,至今年6月最高涨到29.9元,而今复权价在27元左右。照此估算,泽熙投资已获利数千万。

从事大股东减持交易的投资人士对记者表示,很多大股东减持基本上都是私募来配合完成。一般来讲,减持前数月,大股东与私募达成默契,由私募在低价买入,接着上市公司不断释放各种利好,诸如跨界转型、对外并购、业绩大增等,股价拉升之后大股东在高位减持,私募通过大宗交易接盘,公司继续释放利好,稳住股价以便私募在二级市场悄悄卖掉。如此一来,私募从中大赚一笔,大股东顺利实现减持。“不过,当大股东减持完成,股价也就要下跌了,那些追高进来的散户很容易被套牢。”

新华都减持紫金矿业近亿股

陈发树再度套现

□本报记者 戴小河

紫金矿业9月17日晚间公告称,公司17日接到新华都实业和陈发树通知,9月16日和9月17日,新华都实业通过上交所竞价交易系统分别减持其所持公司无限售条件流通股2215.8206万股和7766.9189万股,总计9982.7395万股。

两日减持近亿股

陈发树通过新华都实业再度套现紫金矿业,两天内减持近1亿股,套现金额近2.5亿元。

自2009年11月25日至2014年9月17日,新华都实业通过上交所竞价

交易系统合计减持公司无限售条件流通股29326.1116万股,陈发树通过上交所竞价交易系统合计减持公司无限售条件流通股公司1647.0001万股。由于陈发树为新华都实业的控股股东,二者视为一致行动人,合计减持公司无限售条件流通股30973.1117万股,占公司股份总数的1.431%。

上述减持后,新华都实业现持有公司无限售条件流通股228078.3884万股,占公司股份总数的10.537%;陈发树现持有公司无限售条件流通股1511.629万股,占公司股份总数的0.07%;二者合计持有10.607%公司股份。

紫金矿业成陈发树摇钱树

1999年的紫金矿业,规模还非常小,但一年已能产生三、四千万元的净利润,在福建闽西地区实属难得。虽然利润丰厚,但当时普遍认为矿业属于夕阳产业,紫金矿业的改制实非易事。

彼时,紫金矿业还是上杭县政府的下属企业,由于很多上杭人在深圳做建筑生意。为了顺利完成改制,上杭县政府甚至专门组织团队到深圳招商,动员那些本土富豪们购买紫金矿业的股票。

2000年紫金矿业进行改制,陈发树通过三家关联公司出资金额3359万元,获得9500万股。借助改制,紫金矿业整

个治理方式发生了变化,并随后开启了大规模的扩张模式,频频对外收购矿产资源。

2003年12月,紫金矿业将股票面值由1元拆细为0.1元在香港发行H股。2003-2006年连续四个年度内,公司累计进行了三次10股转增10股、一次10股转增2.5股的股本扩充,总股本在H股上市之初的13.14亿股基础上整整翻了10倍。

2008年4月,紫金矿业回归A股市场,陈发树个人及其通过新华都集团持有的紫金矿业股权合计约为21.78亿股。这部分股权若按7.13元/股的发行价计算,市值为155.29亿元,较其在股改时投入的3359万元,增长约460倍。

司的文化和运营方式,但实际上不是这样的。美国的监管机构希望中国公司去他们那边上市,就要按照他们的方式去运营管理,这中间存在一个“谁应该承担理解责任”的竞争关系。如果中国公司改变不了这种思维方式,就不适合去美国上市。

在美国上市,在信披的准确性、内控、公司治理等方面都要加强。中国公司的管理层需要意识到,他们是为了公众投资者去运营公司,因此需要根据美国的监管规则去运营管理公司,多为公众投资者着想。

中国证券报:浑水等机构做空中概股的记忆犹新。如何看待这一做空行为?目前美国资本市场对于中概股的评价和反映是怎样的?

那明器:浑水的行为有对有错,之所以对中概股造成很大伤害,因为中国公司此前对此毫无防备。但做空是美国资本市场上的一个正常现象,美国公司已经比较适应了,中国公司还需要适应和学习。对于做空是有方法应对的,未来中国公司可以通过学习来抵御。

对于中概股,像阿里巴巴这样比较大的公司是比较引人注意的,但一些小公司容易被忽略。阿里巴巴上市预计会再掀起一波对中概股的关注热潮。

13648万股恒通化工工作价89253万元

阳煤化工获注控股股东化工资产

□本报记者 戴小河

两年前做出的资产注入承诺,阳煤化工控股股东终于兑现。阳煤化工9月17日晚间公告称,阳煤集团将山东阳煤恒通化工股份有限公司注入公司,以解决同业竞争问题。同时,公司还将展开两项对外收购,以提升盈利能力。

获注资产近9亿元

公告称,公司全资子公司阳泉煤业集团阳煤化工投资有限责任公司(简称“阳煤化工投资”),拟收购阳煤集团持有的恒通化工公司13648.852万股股份。

恒通化工目前股权结构为:阳煤集团持股77.621%;山东恒业材料科技发展有限公司持股16.468%;社会公众持股5.92%。为保证此次股权转让顺利进行,阳煤化工投资公司拟以直接或间接的方式,同时收购社会公众股东持有的恒通化工公司1041.148万股股份。

据评估报告,恒通化工公司整体净资产评估价值为115001.43万元,阳煤化工投资公司应向阳煤集团支付的股份转让价款为89253.99万元。

恒通化工与阳煤化工投资都存在尿素等化工产品的生产,在阳煤化工投资公司借壳上市完成之后,即出现了同业竞争问题。为此,阳煤集团曾于2012年6月承诺,在条件成熟时,尽快将恒通化工公司股权注入上市公司。

数据显示,2013年,恒通化工实现营业收入24.6亿元,净利润3407.69万元。2014年上半年实现营业收入16.14亿元,净利润1290万元。截至2014年6月30日的资产总额为27.78亿元,负债总额为20.81亿元,净资产为6.97亿元。

两公司签光伏发电项目

□本报记者 傅嘉

光伏行业今年以来复苏迹象明显,两家上市公司拓展光伏业务方面又有了新动作。其中海润光伏签订13.5亿元分布式光伏发电项目;华北高速则与相关企业签署光伏电站开发运营合作意向书。

海润光伏9月17日晚间公告,公司近日与南京江宁高新园管委会签署了《战略合作框架协议》,公司拟投建南京江宁开发区分布式光伏发电项目,项目计

同时,阳煤化工还公告了两项收购计划。

为提高盈利能力,阳煤化工控股子公司山西阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司(简称“丰喜集团”)计划收购深圳典创一号投资合伙企业持有的山西阳煤丰喜重型装备有限公司(简称“重型装备公司”)40.25%股权。依据整体净资产评估值148058.22万元,确定收购价格为59593.43万元。

重型装备公司2012年成立,注册资本本为8.535亿元。其中,丰喜集团出资5.1亿元,持股比例为59.75%;典创一号出资3.435亿元,持股比例为40.25%。

2013年,重型装备公司实现收入84231万元,净利润5452万元。2014年上半年实现收入124520万元,净利润5070万元。下半年,随着重型装备公司承揽加工设备的大量交货,预计可实现的营业收入和利润将大幅增加。

股权转让完成后,重型装备公司将成为丰喜集团的全资子公司。

另外,公司拟收购山西康得利精细化工有限公司持有的山西三维丰海化工有限公司(简称“三维丰海”)47%股权。该事项不构成关联交易。

三维丰海主营农药生产与销售,丰喜集团目前持有其43%的股权。鉴于三维丰海与丰喜集团具有较为紧密的产业关联度及比较频繁的业务往来,且三维丰海具有较强的盈利能力,丰喜集团拟出资4241.09万元,收购三维丰海公司47%股权。

2013年,三维丰海实现营业收入1.27亿元,净利润1314.87万元。2014年1-2月实现营业收入2142.19万元,净利润184.38万元。收购完成后,丰喜集团对三维丰海的持股比例由43%增至90%。

ST金泰斩获5773万美元订单

□本报记者 康书伟

ST金泰9月17日晚间公告,公司全资子公司金泰集团国际有限公司9月17日与金福正珠宝首饰有限公司签署购销合同,拟向金福正公司销售货物金额总值为5773.19万美元的黄金首饰。

黄金首饰销售为ST金泰转型后的业务,但客户较为单一。此次交易对方为公司新增客户,客户渠道的拓展有助于分散公司黄金首饰业务依赖单一大客户的风险,增

加公司黄金首饰销售经营规模及扩大销售渠道,并将为公司2014年的业绩带来积极的影响。

公司同时根据业务转型需要,清查此前的医药业务子公司。公司拟挂牌转让直接和间接持有的济南恒基制药有限公司100%股权。公司表示,恒基制药长期处于亏损状态,对公司业绩拖累较大。通过对不良资产的处置,剥离长期亏损的子公司,有利于化解公司的财务压力,减少亏损,增强公司持续经营和健康发展能力。

太安堂拟收购康爱多

加快布局医药电商领域

□本报记者 游沙

太安堂公告,拟出资3.5亿元收购广东康爱多连锁药店有限公司100%股权,加快在医药电商领域的布局。

康爱多致力于医药OTC及保健品线上销售及服务,2013年获得第三届医药电子商务10强,旗下拥有康爱多网上药店(自建平台)、康爱多大药房旗舰店(天

猫)及移动互联网Web端,已形成了良好的品牌效应。2014年1-7月,康爱多实现营业收入1.81亿元,净利润626.8万元。2014年-2017年,康爱多承诺实现净利润分别不低于500万元、800万元、2000万元和3000万元。

公司表示,康爱多积累了一定规模的线上消费群体,为公司未来电商业务发展及线下门店效益提高带来推动力。

四维图新发布“四维交通指数”

□本报记者 陈光

9月17日,四维图新发布交通信息大数据产品“四维交通指数”,用户在使用电子地图时,通过该指数能对城市交通拥堵状况有更直观的认识,从而选择更合适的道路。

据了解,四维交通指数是在道路的实际速度及通行条件基础上,加入对交通拥堵的主观感受程度,

阿里或引发新一轮中国公司赴美上市潮

——专访乐博律师事务所资本市场和亚洲业务主席那明器

□本报记者 汪珺

阿里巴巴赴美上市接近收官,超200亿美元的融资金额或成美国股市有史以来规模最大的新股发行交易。乐博律师事务所资本市场和亚洲业务主席那明器近日在接受中国证券报记者专访时指出,阿里巴巴在美IPO或引发新一轮中国公司赴美上市潮,并再次掀起海外投资者对中概股的关注。中国公司赴美上市需转变思维方式,严把信披、内控、公司治理等质量关,多从公众投资者的角度去思考和运营管理公司。

或引发新一波上市潮

中国证券报:如何看待阿里巴巴此次IPO的影响?

那明器:阿里巴巴此番上市,可能会成为美国资本市场最大的一单IPO,超过Facebook以及其他同类型公司。对阿里巴巴本身而言,这次融资带来的资金将有利于其后续的发展。

以往此类公司的IPO均会引发一波上市浪潮,比如Fackbook上市带动了社交网络公司的上市浪潮,预计阿里巴巴的上市也将引发同行业公司上市潮。

中国证券报:美国投资者如何看待VIE的股权结构?

那明器:有很大的风险,但因为阿里巴巴是一笔很大的交易,投资者却忽视了。

中国证券报:腾讯、百度、搜狐、新浪等互联网公司都选择海外上市。美国资本市场的优势和吸引力主要在哪里?对A股市场有何借鉴意义?

那明器:就中国公司通常会选择的海外上市地点而言,美国与香港比,前者有更多的分析师、网络方面的技术和人才等,可以披露更多的信息给投资者。此外,美国资本市场对于利润也没有严苛的要求,更注重成长性。

不同的市场吸引不同类型的公司,香港可能吸引房地产行业的企业更多一点,美国则对网络公司、高科技公司的吸引更多一些。

A股市场显然需要更多的改革,更多的透明度,需要在信息披露、执法等方面下更多工夫。目前试行的注册制没有看到足够多的实践操作,中国资本市场需要改善运行环境。

并不是说中国投资者没有美国投资者的判断力,而是美国的市场经过了很长时间的的发展,历史积淀深厚。总的来说,美国资本市场善于从错误中自我学习、自我纠正,相对比较成熟。而中国资本市场推行变革需要时间,让机构投资者获得足够的信心。

思维方式需转变

中国证券报:哪些类型的中国公司比较适合选择美国资本市场上市?哪些类型的公司比较适合去美国上市?美国投资者较青睐哪类公司?

那明器:就海外上市地点而言,高科技、信息技术类、清洁能源、信能源、传媒类的公司比较适合去美国上市;工业化、房地产企业去香港上市好一些。

美国投资者比较青睐的公司类型是:在美国有类似商业模式、类似技术可资借鉴,但中国市场规模更大、客户规模更大,简单说就是,既能看得懂又具有投资价值的。比如,对于那些美国已有的IT科技上市公司,美国投资者对他们的商业模式比较了解,同样的商业模式用到中国公司,美国的投资者会比较喜欢。

因为他们了解,知道这种商业模式会怎么发展,而且明白这种商业模式放在中国会产生更大规模效应。

中国证券报:中国公司赴美上市中比较容易遇到的风险和障碍有哪些?应如何避免?

那明器:在美国上市,对公司治理、审计等方面有很高的要求,中国公司可能不太适应这种高标准。

在美国上市的中国公司,往往会希望美国的监管机构、投资者接受中国公