

大股东与高管踊跃增持展信心

□本报记者 欧阳春香

A股市场连续调整引发上市公司大股东和管理层“增持潮”，不少上市公司股东、高管通过增持的形式向投资者展示信心，为上市公司护盘打气。截至中国证券报记者发稿时，仅7月2日晚就有银泰资源、浙报传媒等25家公司发布增持公告，其中最大手笔是银泰资源，拟未来12个月增持不超过1.5亿股。

增持股份为公司打气

银泰资源大股东计划增持公司不超过1.5亿股。银泰资源7月2日晚公告称，公司大股东中国银泰计划自7月2日起12个月内，通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份，增持股份数量不超过1.5亿股。截至目前，中国银泰持有公司股份1.99亿股，占公司股份总数的18.29%。中国银泰

承诺在增持期间及法定期限内不减持其所持有的银泰资源股份。

按照公司7月2日收盘价13.96元估算，大股东此次增持需耗资20.94亿元。中国银泰表示，公司股票价格近期大幅下跌，目前公司股票市值不能合理反映公司战略转型后的真实价值，基于对公司未来发展前景的信心，制定了上述增持计划。

长信科技继6月30日获公司两位高管增持20万股后，再获三位高管增持9.5万股。公司7月2日晚公告称，公司董事、总裁陈夕林，董事康健，副总裁、董秘宁鹏飞，于7月2日通过二级市场分别增持公司股份5万股、4万股及0.5万股，合计增持9.5万股。同时，陈夕林、康健、宁鹏飞计划在首笔增持事实发生之日起未来6个月内，根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定以及资本市场情况，再决定是否增持公司股份。公司称，核心管理团队对公司未来发展

充满信心，为进一步彰显决心和信心，做出上述增持决定。

7月2日晚间还有海虹控股、上海钢联、神州泰岳、综艺股份等20多家公司通过控股大股东或者管理层增持。

上市公司掀增持潮

随着大盘的不断下探，已有越来越多的上市公司公告增持事项。Wind资讯数据显示，6月15日至7月2日，两市共有128家上市公司出现净增持，净增持市值达38.84亿元。净增持市值排名前五的分别为：南玻A11.85亿元、长园集团11.56亿元、万达信息10.07亿元、双塔食品5.76亿元、交大昂立4.09亿元。

不少公司通过员工持股计划完成增持。飞马国7月2日晚公告称，公司第一期员工持股计划通过“兴全睿众飞马国际分级特定多客户资产管理计划”于6

月30日和7月1日期间通过二级市场集中竞价累计增持公司股份508.33万股，占公司总股本的0.85%，增持均价为25.45元/股。

还有公司在应对此轮调整中采用了“组合拳”。欧非光通过增资20.65亿元布局汽车智能化，但自6月12日复牌后股价就连续下挫，为此，公司采取了连续增持、解禁股延期以及停牌等多项举措。

欧非光的18位管理人员在2014年12月30日至2015年6月24日完成增持256.58万股，占总股本0.249%。6月30日，公司还宣布，自今年6月30日起的六个月内，其财务总监及三位董事将累计增持公司股份不少于8000万。控股股东深圳市欧非投资控股有限公司紧接着也做出追加承诺，将其所持原本在8月3日解禁的2.09亿股延期至明年8月3日解除锁定。7月2日，公司股票因为公司筹划重大事项停牌。

“新三板”动态

青雨传媒今日登陆新三板

□本报记者 王荣

东阳青雨传媒股份有限公司(股票代码832698)定于7月3日登陆新三板，并于挂牌当天引入6家机构进行做市交易。

青雨传媒成立于2007年4月，目前股份数量为5200万股，张静、张宏震夫妇直接及间接合计持有公司45.89%的股权，为公司实际控制人。

青雨传媒投资制作的电视剧包括独家拍摄和联合拍摄两种情况，并以独家拍摄为主。自成立以来，青雨传媒投资制作并成功发行了《潜

伏》、《借枪》、《柳叶刀》、《不要跟陌生人说话》等大热电视剧。截至2014年12月31日，青雨传媒总资产为3.95亿元，当年实现净利润4068.45万元。

青雨传媒的市场定位是精品电视剧的投资、制作和发行，在电视剧行业整体供过于求、精品电视剧供不应求的背景下，青雨传媒并不盲目增加电视剧产量以获得市场份额，而更注重于提高单部电视剧所产生的价值。精品电视剧使青雨传媒在发行销售过程中与电视台及新媒体公司的议价能力较强。

齐星铁塔

拟定增募资63亿元收购北讯电信

□本报记者 康书伟

齐星铁塔7月2日晚公告，公司拟向包括公司控股股东龙跃投资在内的十名投资者定向增发约10.23亿股股份，股份发行价格为6.16元/股，募集资金不超过63亿元，其中公司控股股东龙跃投资出资约20.7亿元认购部分增发股份，继续保持公司控股股东地位。

募集资金到位后，公司将动用约35.5亿元收购北讯电信100%股权，27.5亿元用于北讯电信专用无线宽带数据网扩容项目。收购完成后，北讯电信将成为公司全资子公司，齐星铁塔将借此进入无线宽带数据服务领域。公司股票将于7月3日复牌。

收购北讯电信实现转型

根据公告，北讯电信预估值为35.5亿元，交易对方承诺北讯电信在2015年-2017年三年业绩承诺期内的各年度净利润总和并不低于86920万元。

资料显示，北讯电信主营业务为专用无线宽带数据通信及应用，是少数几家获得无线数据传送业务许可的公司之一，具有多年无线数据通信业务运营经验和用户资源，已取得了在北京、天津、河北、山西、上海、江苏、浙江、福建、山东、河南、广东等11省市经营无线数据传送业务的经营许可，已在上海、广东、天津等地铺设专用无线宽带数据网，并为公安、消防等政府部门，电力、燃气、水务、港口等企业事业单位，提供试验网无线数据通信服务，具有市场先发优势。

北讯电信采用“数据流量+解决方案+终端产品+技术服务”运作模式，为客户提供通信服务、销售终端产品及提供解决方案和技术服务并获取相关收入，目前营业

收入仍主要来自终端产品销售、呼叫中心服务业务及卫星通信服务业务。随着公司基于TD-LTE技术的无线宽带数据专网的建设逐步完成，北讯电信核心业务将转向无线宽带数据通信服务及其应用，具体包括无线宽带物联网业务、无线宽带数字集群业务、无线宽带应急通信业务、无线宽带移动办公业务，并提供基于上述业务的定制化终端。

募投资项目盈利能力强

齐星铁塔此次募资包括北讯电信专用无线宽带数据网的扩容项目建设。根据该项目计划，公司将在目前一期天津市、上海市、深圳市、广州市网络建设的基础上，在广东省佛山市、东莞市、惠州市、中山市、茂名市、湛江市、江门市、珠海市、肇庆市共9个城市进行专用无线宽带数据网的扩容项目建设。该项目的投资建设期为6个月，达产期2.5年。该项目预计将在未来十年的经营期(含建设期和达产期)实现年均营业收入265853万元，年均利润总额107803万元，年均净利润80852万元。

据介绍，随着经济和社会的发展以及社会公共安全事件受到广泛关注，专用通信应用日益普及，专用通信行业的市场规模将不断扩大。赛迪顾问预计，到2016年，我国基于TD-LTE的无线宽带应用市场规模将达到近500亿元。

无线宽带数据专网的下游主要为众多的政府部门、企事业单位等集团用户以及行业的专业服务提供商、商业零售商，行业应用市场涉及楼宇设施住宅、能源电力、工业、医疗卫生、零售业、安防设施、交通运输、IT和网络、国土资源、消费和办公等，市场需求广泛，增长空间巨大。

购买公司与技术

石基信息与阿里旅行合作将提速

□本报记者 欧阳春香

石基信息同时公告，公司全资子公司石基(香港)有限公司以7500万元，收购万达控股有限公司100%股权。万达控股为投资公司，未进行实质业务。但旗下全资子公司广州万迅自成立以来主要从事软件开发等项目，一直专注于酒店餐饮娱乐行业提供全方位的信息管理解决方案，是国内较为知名的酒店管理软件供应商，拥有超过20年酒店餐饮行业IT管理系统开发和服务经验。

石基信息表示，公司通过与泰能软件进行技术合作，同时收购万达控股100%股权，可快速将泰能软件现有的客户，特别是星级酒店客户，通过畅联与阿里旅行进行连接，整合万达控股拥有的“千里马”酒店信息系统的各项资源，有助于推进公司与阿里旅行的合作进度，加快阿里旅行进行大规模市场拓展的步伐，从而形成多赢的合作局面。

珍惜低估值绩优股和超跌股

□本报记者 张玉洁

近期A股频现大幅调整，但个股分化已经产生，逆市上涨或抗跌个股显得尤为“珍贵”。市场人士认为，有业绩支撑的低估值股票或在调整期内有着更高的安全边际。此轮调整中部分超跌“错杀”个股，一旦后市转暖，同样存在估值修复的可能。

绩优蓝筹逆市上扬

低估值的蓝筹股正成为资金青睐的对象。据中国证券报记者统计，除去近期上市公司新股，7月2日有32只市盈率低于30倍的低估值个股上涨，主要集中在银行、券商、地产等板块。

银行板块上涨家数最多，达9只，包括五大国有银行、中信银行、招商银行、华夏银行和浦发银行，其中中信银行涨停。

上涨家数排名第二的是券商板块，分别为华泰证券、海通证券、招商证券、西南证券、中信证券、国信证券、东北证券、兴业证券，整体涨幅一般。房地产和家电上涨个股均为3家，分别为城投控股、中洲控股、金地集团、TCL集团、美的集团和美菱电器，其中TCL集团受其回购计划提振开盘曾一度涨停。

低估值蓝筹的吸金能力让其他个股望尘莫及。Wind数据显示，7月2日，净流入资金超过1亿元的个股有19家，主要流向银行、券商等蓝筹。其中，中国银行净流入资金达9.24亿元，位居资金净流入第一名；其他大单资金净流入超过1亿元的个股还有中国中车、中信银行、工商银行、建设银行、招商银行、交通银行、中信证券和中国石油等。

截至7月22日收盘，以A股整体动态市盈率(整体法)23.94倍为参照，目前银行、非银金融、家电、电力、白酒、机场、航空运输、地产和公用事业等板块动态市盈率明显偏低。目前已发布中期业绩预告情况显示，受市场转暖和成本降低的双重推动，券商、电力、航空运输板块上半年业绩增长较为确定。另外，随着二季度房地产成交量大幅上升和项目结算的推进，相关上市房企业绩有望在下半年财报中体现。

消费龙头表现亮眼

除了低估值蓝筹股，部分抗跌板块及个股也引人注目。Wind数据显示，在过去一个月中跌幅小于15%且动态市盈率小于40倍的板块主要有乳品、白酒、白色家电、航空运输、水电、火电、银行以及油气开采。

航空运输板块在过去的一个月中上涨16.2%，动态市盈率为31.12。由于市场需求增长好于预期，航油价格大幅下降，三大航一季度均净利暴增：中国国航实现利润16.75亿元，同比增长17倍；东方航空净利润达15.64亿元，去年同期则亏损2.05亿元；南方航空实现净利润19.03亿元，上年同期公司亏损3.06亿元。尽管航空公司尚未对今年中期业绩做出预告，但业内普遍认为，在上述利好因素的继续推动下，加之即将到来的旺季，航空公司中期业绩将延续一季度的强劲增势。

白酒板块在过去的一个月中仅微跌-4.28%，动态市盈率为22.87，整体呈现出抗跌且低市盈率的特征。从业绩方面来看，白酒行业经历了三年的去库存后，前期受“三公消费”影响的板块龙头正迎来“深蹲起跳”的阶段。贵州茅台一季报收入和净利润分别增长14.69%和17.99%，这也是贵州茅台连续两个季度实现两位数增长。*ST酒鬼今年一季度净利润大增，水井坊一季度也扭亏为盈。中信证券研报认为，一季报显示白酒行业基本面临拐点趋势确立，一线酒企全面企稳；在有增长溢价的情况下，白酒行业龙头被严重低估。

此外，不少龙头酒企兼具IPO影子股和国企改革双重热门利好。华西证券招股书显示，泸州老窖是其第三大股东。而五粮液和沱牌舍得国企改革预期明确。这些都或将构成板块补涨的因素。

三主线掘金超跌股

Wind数据显示，过去一月中，已有50只股票价格跌幅超过一半，主要集中于机械设备、化工、计算机和电子行业中。东方证券研报认为，在市场的下跌过程中，如果出现大量超跌股，市场往往会有所反弹。市场短期的过度悲观可能为这些个股提供良好的买入机会。随着市场的企稳，这些股票有望带来超额收益。

券商研报显示，目前市场短期超跌程度较强的个股主要有万邦达、天泽信息、文峰股份、大智慧、金证股份、京天利、中国铁建、健康元等60只股票。而且，这些个股中大多数中期业绩表现较好。如受收购并表推动，二三四预计公司2015年半年度实现盈利18,054.19万元-18,827.94万元，比上年同期增长600%-630%。

部分获公司重要股东增持的超跌股也值得关注。旋极信息近期获董秘增持

部分低估值抗跌板块		
申银万国三级行业	最近一个月区间涨跌幅(总市值加权平均)(%)	市盈率(TTM,整体法)
SW航空运输Ⅲ	16.20	31.12
SW油气钻采服务	7.75	31.59
SW银行Ⅲ	2.14	7.58
SW白酒	-4.28	22.87
SW石油加工	-5.30	31.39
SW石油开采Ⅲ	-5.98	27.29
SW铁路运输Ⅲ	-6.75	15.79
SW空调	-8.58	13.09
SW低压设备	-9.92	34.56
SW洗衣机	-11.08	23.12
SW水电	-12.63	21.82
SW火电	-13.69	19.37
SW乳品	-14.00	36.58
SW彩电	-14.24	37.75

数据来源:Wind资讯

部分短期超跌个股				
代码	名称	偏离度指标	流通市值(亿)	申万二级行业
SZ300055	万邦达	0.6635	124.71	环保工程及服务Ⅱ
SZ300209	天泽信息	0.6862	47.88	计算机应用
SH601010	文峰股份	0.6914	180.55	一般零售
SH601519	大智慧	0.6939	371.9	计算机应用
SH600446	金证股份	0.6984	327.95	计算机应用
SZ300399	京天利	0.7014	28.82	计算机应用
SH601186	中国铁建	0.7042	1928.36	基础建设
SH600380	健康元	0.7064	234.35	化学制药
SZ002229	鸿博股份	0.7176	44.37	包装印刷Ⅱ
SZ300226	上海钢联	0.7187	112.46	互联网传媒
SZ002195	二三四五	0.7209	109.17	计算机应用
SZ002337	赛象科技	0.7262	73.24	专用设备
SH600528	中铁二局	0.7288	244.71	基础建设

数据来源:东方证券研究报告

18万股，公司预计上半年累计净利润实现扭亏为盈。

此外，不少6月份实施高杠杆员工持股计划的公司正面临着股价低于建仓成本价的尴尬处境。目前两市已有近20家上市公司股价低于员工持股成本。如香雪制药6月完成一期员工持股

计划建仓，购买均价为30.84元/股，且该计划动用三倍杠杆，而6月至今其股价跌幅近30%，现价仅为25元/股。分析人士称，员工持股计划的持仓成本一般来说可以作为股价的一个安全垫，这类高杠杆指标的后期或具备一定的补涨可能性。

并实施投资辽宁数字电视增值业务项目调整的事项，鉴于该事项存在重大不确定性，经申请，公司股票自7月3日开市起停牌。

更多公司的停牌原因则只是提及筹划重大事项，并未对重大事项大致方向有所说明。初步统计，7月2日晚，隆鑫通用、大富科技、合兴包装、沃尔核材等19家公司只是简单以筹划重大事项为由决定在7月3日停牌。

7月3日停牌筹划股权激励的公司较多，如青岛金王、永鼎股份停牌筹划员工持股计划，先河环保停牌筹划股权激励事项。近期大盘调整，多数股票出现了50%以上的跌幅。分析人士指出，一般情况下，当股价向下调整时，推出股权激励的公司会较多。

另有众多公司因为证监会审核公司的定向增发而宣布停牌。不过，由于股价连续下跌，部分公司的股价已跌破前期公告的增发价格。此次公告停牌筹划重大事项的康美药业7月1日刚公告，中国证监会创业板发行审核委员会于当天对公司非公开发行业股票的申请进行了审核。根据审核结果，公司本次非公开发行业股票的申请获得通过。

复牌公司寥寥

另据Wind统计，除去暂停上市的4家ST公司，7月2日，A股市场共有457家公司停牌。如果算上2日晚公告停牌的公司，3日A股停牌公司接近500家。

与大规模的停牌潮相比，复牌的公司寥寥。国创高新7月2日晚公告，6月26

日，公司因筹划重大事项开始停牌。股票停牌后，有关各方进行了充分沟通，但未能就相关事项达成一致，决定终止筹划此次重大事项。公司股票将于7月3日开市起复牌。

新华医疗也公告称，公司决定终止筹划本次非公开发行股票事项，7月3日复牌。万达院线、豫金光纤、齐星铁塔也宣布7月3日复牌。

目前A股市场处于调整中，复牌的公司，不论收购资产情况如何，往往面临补跌。如两市“第一高价股”迅游科技7月2复牌，早盘一字跌停报267.57元。据统计，6月15日至7月1日期间，复牌能够维持上涨正收益的股票占比不到20%，复牌以来跌幅超过30%的个股占比则超过40%。

沪深两市近500家公司股票停牌

□本报记者 王荣

莱美药业、朗姿股份、金正大、康美药业等众多公司7月2日晚纷纷公告称，因正在筹划重大事项，公司股票于2015年7月3日上午开市起停牌。据不完全统计，3日共有30家A股公司加入到停牌大军中，还有七喜控股、太阳鸟等多家公司延期复牌。另据Wind统计，除去暂停上市的4家ST公司，7月2日共有457家A股公司停牌。也就是说，3日沪深两市有近500家A股上市公司股票将处于停牌状态。

主因是筹划重大事项

当代东方7月2日晚公告，公司涉及非公开发行股票募集资金增资当代春晖