

连续两月净增持市值近 70 亿元 增持股数及市值超过减持数

# 大股东连续增持是“市场底”闪现?

## 市场罕见增持大于减持

上市公司大股东增持量大于减持量现象近年颇为罕见。数据显示,自2007年以来,A股市场上减持力量一直占据主导地位,仅有6个月低于增持量。而去年12月以来,市场减持力度不仅明显减小,而且连续两个月低于增持。统计数据显示,去年12月份共有209家公司公告大股东增持,增持股份数为51017.66万股,增持市值高达415103.25万元;当月300家公司发布减持公告,大股东减持股份数为27266.87万股,减持市值为392605.49万元,均小于增持数额。

而今年1月份,共有107家上市公司发布大股东增持公告,增持股份数为34366.08万股,增持市值为284701.72万元;当月仅56家公司减持18254.9万股,大股东减持市值为171606.09万元。

## 记者观察

英大证券提供的最新统计数据 displays,按月度数据计算,在2011年12月及2012年1月,共计316家上市公司发布增持公告,大股东增持市值近70亿元,单

月增持股份数及市值均超过减持数量。这是自2010年5月以来,增持力量首次“翻盘”,分析认为,这或是“市场底”来临的信号闪现。

## 增持超过减持原因多种

为何大股东增持会超过减持?分析认为主要原因是如下方面原因使然。首先去年以来,市场上的新股频频破发、破净现象,导致一些参与上市公司定向增发的机构投资者被套。近期,在市场环境回暖的背景下,上市公司大股东积极地增持,以使部分机构投资者顺利“解套”。同时,由于市场连续下跌,导致部分上市公司股价价值低估,因而大股东从幕后走向前台,通过增持积极唱多。

另外,市场持续低迷也给上市

公司的融资带来了困难,一些希望通过定向增发募集资金的企业,由于股价大幅跌破拟增发价格,陷入了发行难以实施的境地,为了推动融资行为的顺利实施,大股东因而积极增持稳定股价,以方便公司通过从市场上增发募集资金。

## 连续增持发出底部信号

大股东的连续增持,客观上确实提升了上市公司的股价,成为挽救破发、维护估值、保驾融资的推手。统计数据也证明了这点,今年以来,有35家获大股东增持的A股上市

公司市场表现优异,市值从1.34万亿元上升至1.43万亿元,增加883.93亿元,而相关增持公告披露的资金投入仅为23.75亿元,可谓小增持带来大行情。

更为值得关注的是,大股东连续增持往往是市场底部到来的信号。统计显示,从历史上看,如2005年6月上证指数跌至998点,7月起开始,增持量持续超过减持量,并于2006年起拉开了奔向6000点的“翻盘”行情;再如2008年10月上证指数触及及1664点,2008年9、10、11月三个月内上市公司大股东增持量均超过减持量,

随后一波近乎翻倍行情展开。

## 产业资本入市给予佐证

说“市场底”到来的强烈信号,还得到产业资本入市的佐证。统计数据显示,1月份,共有105家上市公司被产业资本增持,增持股数合计3.32亿股,动用资金近28亿元。其中,中国神华、中国石化、宝钢股份等央企大股东的增持最惹人注目,仅宝钢股份一家就合计动用资金7.9亿元,公开资料显示,宝钢集团在2011年9月27日至2012年1月16日,累计增持公司股份1.75亿股,约占1%。

从历史看,最典型的例子就是2008年产业资本增持曾让上证指数从1664点一路飙升至最高3478点。同样,目前产业资本发生变化的态度也获得市场的积极反应,截至上周五,今年以来上证指数已经上涨5.96%就是明证。本报记者 许超声

# 重啤“罢董”事件是股东意识觉醒

## 另眼看市

重庆啤酒(600132)今年第一次临时股东大会今天在重庆举行,这次股东大会很特殊,是由持有重庆啤酒10%以上股份的股东大成基金提议召开的,内容是审议免除重啤董事长黄明贵董事职务的议案。

由一家公司股东提议召开临时股东大会要求罢免董事长的事情,在沪深股市20多年历史上十分罕见。不管重庆啤酒董事长黄明贵最终是否被股东大会罢免,这件事情本身,已经显示基金作为最重要的机构投资者,股东意识正在觉醒,这是一件好事。

不得不提,沪深股市投资者股

东意识是比较缺乏的,甚至股东这个词也不是光彩的词,最典型的一句话叫“炒股炒成了股东”,意思是买股票套牢了不能动弹,被迫成了股东。就是说,很多买了股票的人不愿承认自己是股东,都认为自己是炒股票,只有炒得不好被套牢才是股东。这种说法显然是没有理解什么是股票,股票是所有权的凭证,不管你承认不承认,买了股票就成为这家公司的股东,拥有这家公司的部分所有权,可以对公司的经营提出自己的意见,行使自己的权利。

不愿意做股东,当然就不想参与公司的经营,不想知道公司经营的好坏,只想着以更高的价格将股份转让给其他人,这就是所谓炒股

票。但是,股东意识的缺位,往往正中某些经营者的下怀,因为无人监督他们可以随心所欲,早期上市公司常常出现大股东侵占上市公司资产的行为。其实,股东不管不问最终还是害了自己,因为被大股东侵占资产的违法情况发生后,往往使得这家公司业绩很差,股价最终大跌,反而套牢那些不愿做股东的投资者。

因此,一个健康的股市需要多方合力,其中股东意识也不可少。我们看到巴菲特之所以成功,最重要的因素就是他始终以股东身份考虑公司的投资价值,这样才能真正找到好公司,他甚至还做过所投资公司的临时CEO。但是,沪深股市即使像基金这样的机构投资者,也常常像散

户一样做差价,缺乏股东意识。

这次大成基金要罢免重庆啤酒董事长,是机构投资者关心公司经营,关心股东权益的一次进步表现。重庆啤酒因为疫苗研发“失败”,股价大跌让重仓持股的大成基金很受伤,大成基金认为重庆啤酒信息披露工作出现重大失误,导致公司和广大股东的合法权益受到重大影响,董事长黄明贵负有直接领导责任,所以提出免去黄明贵董事职务的议案。不管这个“罢董”事件结果如何,对公司完善治理都是一件好事,希望以后上市公司一旦发生侵犯股东权益的事件,股东都能提出类似的议案,“罢董”事件多是好事。 连建明

## 中航重机拟发10亿元公司债

网上认购日2月8日

中航重机(600765)公告称,公司本次发行总额为10亿元公司债,发行价格为100元/张,本期债券各品种网上、网下预设的发行数量占本期债券各品种预设发行规模的比例分别为10%和90%,2012年2月8日网上认购。本期公司债券分为两个品种,分别为固定利率5年期品种(品种一)、浮动利率4年期品种(品种二)。其中,品种一预设发行规模为5亿元,第3年末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权;品种二预设发行规模

为5亿元。品种一票面利率预设区间为5.39%-6.29%;品种二的票面利率为基准利率加上基本利差,基本利差预设区间为1.80%-2.30%。网上投资者通过上海证券交易所交易系统参加认购。品种一网上发行代码为“751976”,简称为“11中航机01”;品种二网上发行代码为“751977”,简称为“11中航机02”。

中航重机表示,本期债券募集资金拟用于偿还公司债务、调整债务结构,剩余部分用于补充流动资金。 本报记者 李辉

## 共达电声拟发行 3000 万股

网上申购日为2月9日

共达电声(002655)本次计划发行3000万股,发行后总股本为1.2亿股。网下发行不超过600万股,网上发行2400万股。发行前每股净资产为2.48元,申购日为2月9日。

招股意向书显示,山东共达电声股份有限公司主营业务为微型电声元器件及电声组件的研发、生产和销售,主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组,广泛应用于移动通讯设备及其周边产品等消费类电子产品领域。2008年度-2011年1-6月公司

营业收入分别为29848.52万元、22871.65万元、38691.41万元、22641.14万元、净利润分别为4886.02万元、1537.47万元、5049.43万元、2176.44万元,2009年度每股收益0.17元,2010年度每股收益0.56元,2011年1-6月每股收益0.24元,本次发行募集资金将投向微型驻极体麦克风技术改造项目、微型扬声器/受话器技术改造项目、新建硅微麦克风项目、新建超薄平板电视音响系统等5个项目,共需资金30083万元。本报记者 李辉

## 汇添富浙商旗下两基金发行

基金名称:汇添富逆向投资股票型基金;发行时间:2月7日至3月7日;销售机构:农业等银行、券商网点;基金经理:顾耀强,硕士,8年证券基金从业经验;投资目标:采用逆向投资策略进行主动投资管理,谋求基金资产长期稳健回报。

基金名称:浙商聚潮新思维混合型基金;发行时间:2月7日至3月5日;销售机构:民生等银行、券商网点;基金经理:陈志龙,硕士,12年证券基金从业经验;投资目标:挖掘运用经济发展新思维上市公司投资机会,追求中长期持续稳定增值。许超声

# 资金面难言乐观 技术面短线承压

上周五股指震荡走高,沪指放量创出年内反弹新高2336.27点。周线以一根“上吊线”报收,沪指微涨0.49%,深成指微跌0.31%,两市合计成交4997亿元,较前两周成交继续呈现萎缩,市场人气依旧难以聚集。

上周央行在公开市场上停止了短期逆回购的操作,而期盼已久的存准率下调也未能如期出台,市场对流动性继续放松的预期转为对流动性改善不确定性的担忧。短

期资金面仍难言乐观,本周,将有多达8只新股分别登陆主板、中小板和创业板,持续五天的新股申购无疑将给市场带来一定的资金压力,而事实上,新股发行节奏的不降反增却成为对投资者信心最致命的打击。

上次我们说到,沪指目前依然运行在去年4月份3067点以来所形成的下降通道中,关键要看股指是否能成功突破这一下降通道,若后市能放量突破并回抽确认其有效

性,则股指将进入到中期的上涨格局中,若沪指于通道上轨遇阻回落,则将重新回到下降通道中,继续进行震荡筑底。经过节后一周的运行,目前这一下降通道的上轨已运行至2360点,本周关键看沪指能否对这一点位有所突破。

另外,上周的周K线以一根“上吊线”报收,从K线理论的分析来看,这根“上吊线”是否意味着趋势的逆转,必须要等待其他技术信号的佐证。目前KDJ指标的J值已处于高位,而RSI指标也正运行至50的强弱分水岭位置。大盘目前依旧未摆脱弱势格局,后市要继续密切关注这一下降通道的突破情况。

东方证券·东方赢家

## 亚盛集团拟收购 农垦良种公司股权

亚盛集团(600108)公告称,进一步加大对制种产业的投入,整合种业资源,力促制种产业快速发展,将其作为公司打造现代化农业的主要发展方向之一,经与控股股东甘肃省农垦集团有限责任公司及其全资子公司甘肃条山农工商(集团)有限责任公司协商,公司决定收购甘肃条山农工商公司持有的甘肃农垦良种有限责任公司100%股权,并于2月2日签订了《股权转让协议》,股权转让价格为农垦良种公司经审计后的净资产。

公告显示,农垦良种公司注册资本3526.22万元,经营各类农作物、花卉、牧草良种种子、果树苗木的生产加工,技术咨询信息服务、培训、生产技术指导、农药。该公司2011年末审计的净资产为4507.24万元,净利润1099.88万元。

公司表示,上述交易完成后,将为公司形成以育、繁、推、销一体化的制种发展格局,可享受国家和甘肃省农业发展的政策支持,拓展公司新的经济增长点,加快资金周转,提升公司盈利能力,促进公司尽快形成现代农业发展新格局。李辉

## 中国建筑子公司 拟收购远东环球

中国建筑(601668)公告称,公司香港上市的子公司中国建筑国际(03311)拟收购香港上市公司远东环球(00830),以进一步加强中国建筑国际综合建筑技术和项目管理能力,发挥协同效应,为进一步拓展海外业务奠定基础。

收购方案显示,中国建筑国际将以每股0.62港元的价格,购买远东环球增发的10.39亿股新股,购买完成后中国建筑国际所持直接或间接股份,约占远东环球经扩大已发行股本的51%,涉及资金6.44亿港元。因持股达51%,将涉及全面收购,全面收购的议定价格为每股1.18港元。中国建筑国际拟用自有资金支付收购事项,公司拥有充足的财务资源,可以满足收购事项的资金需求。

远东环球为全球知名的建筑物外墙解决方案供应商,提供一站式解决方案,服务包括系统设计、工程、采购、安装、售后服务以及项目管理等。 李辉

本版分析观点仅供参考