

记者观察

中国证监会有关部门负责人 20 日表示,为进一步鼓励产业资本在合理价位增持股份,证监会日前下发《关于修改〈上市公司收购管理办法〉第六十二条及第六十三条的决定》,明确,持股 30% 以上的股东增持锁定期从 12 个月缩减至 6 个月;股东持股比例达到 29.9% 后可在一年内继续增持 2% 无须要约收购,持股 30% 以上的股东每年 2% 自由增持股份的锁定期从 12 个月降至 6 个月。

大股东增持力度放缓

去年底以来,产业资本的增持力度非常强。据英大证券提供的最新统计数据显示,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,

增持股份锁定期从 12 个月降至 6 个月 证监会鼓励公司大股东增持

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”。不过,数据也显示,今年2月上旬,大股东的增持额仅有0.41亿元,减持额达到6.13亿元,净增持额为-5.73亿元。显然,大股东的增持力度在放缓。

为何大股东增持会突然放缓,业内分析,这主要是原规则所致。原规则规定,对于持股50%以上的股东,原规定是增持“每达到总股本5%时需要披露,披露后方可继续增持”;股东在增持到29.9%后,若想再继续增持须进行要约收购的情况;要求持股30%以上的股东每年增持2%的股份锁定期为12月。由于这些限制,一些大股东因而在增持一定数量后便放缓或不

再增持。如为避免引发要约收购,不少股东在增持股份至占总股本接近30%如29.9%后不再增持。

新规相应修改予支持

对此,新规定作了相应修改。首先,对于持股50%以上的股东,新的规则修改为“持股50%以上股东每增持1%,须次日披露;每增持2%,当天及次日(披露当天)暂停增持。”对于不少股东在增持到29.9%后,若想再继续增持须进行要约收购的情况,新规明确,增持比例达到30%后,“既可以发起要约收购,也可以按照每年不超过2%继续自由增持”。另外,原规定要求持股30%以上的股东每年增持2%的股份锁定期为12月,新规则将修改为锁定期为6个月。

此外,为便于大股东增持,此次修改还对一些行为的行政许可予以取消。明确因持股30%以上大股东每年2%自由增持行为、持股50%以上股东增持股份行为、继承,以及上市公司实际控制人不发生变更的发行行为引发的要约收购义务豁免,不再需要履行行政许可审核程序。由于取消了上述行为的行政许可,对于现有在审的48份行政许可,申请人可主动撤回申请,证监会也将终止审查。

利好更多在心理层面

对于此次修改是否会对市场造成影响,市场分析认为,大股东对自家公司股票的增长持态度,一直被市场解读为“产业资本的认可”。既然证监会鼓励大股东增持,

至少说明,目前市场在证监会看来仍处于市场底部区域。整体来说,新政鼓励增持对市场构成利好。当然,由于前期市场增持事件已经不少,在当前的经济环境制约下,短期再迎来增持高峰不太可能,因而利好更多来自心理层面。

不过,也有分析认为,本周一存准率宣布下调后的第一个交易日,大盘高开低走,这主要是因为降准多数都是出现在经济下行周期中,降准对于流动性的刺激不足以覆盖市场对经济下行的担忧,反映出市场一定的畏战情绪。连降存准率这样的利好都不足以刺激大盘走强,更何况伴随着股指的逐渐走高,不久后减持可能比增持多呢?因而,鼓励大股东增持对市场影响不大。 本报记者 许超声

专家看盘

一波三折 仍将延续

自 2 月 8 日上证综指推升到 2350 点一线至今,已有 9 个交易日牛皮拉锯,其间股指上下波动不足 3 个百分点,也令投资者进退两难。从目前看,由于多空分歧明显,短线拉锯仍将延续,一波三折的走势难以改变,继续上涨空间有限。

反弹时空都已充分

对于年初至今的这波上涨,虽然有人认为是社保底政策底钻石底,但由于缺乏宏观经济背景和货币政策环境的有力支持,把它看成反转条件并不成熟。而如果把它看成一波反弹,那么对比去年下半年以来的三波反弹,无论从时间还是空间来看,都已经是相当充分的了。本轮反弹,时间上已经进入第

六周,空间上已有 12.0%,在技术指标上也已经进入短线高位,因此从反弹的角度看,已经非常充分了。

短线调整压力较大

一是,在央行上周末再次调低商业银行存款准备金率后,本周一沪深股市并没能能够再接再厉,而是高开低走、虎头蛇尾,表明盘中资金借利好出货的意愿较强。虽然周二尾市放量推升,但也不排除机构突袭护盘,造好图形的可能,因为成交量似乎已经难以继续放大。

二是,从技术看,股指在 2350 点一线横盘两周,既可以看作是蓄势,也可以认为是滞涨,但随着时间的推移,技术指标达到高位,越发对多方不利。同时,沪市 120 日

半年线也已经下移到 2380 点,对短线股指形成压力。再从 K 线形态看,虽然仍在反弹通道当中,但明显构成上升楔形,按照技术规则,未来是要折返向下的,而目前也已经接近顶部面临转折。

三是,本轮反弹出现了像罗平锌电等一些领涨股,类似于去年 10 月的天舟文化,但从罗平锌电近两天的走势看,出现带有很长上影线的射击之星,显示它的冲高已经进入尾声,而领涨股的“熄火”,也将是短波段行情结束的前兆。

虽有反复仍应谨慎

当然,目前看多的力量仍有一定实力,他们对市场估值和政策预期抱有很大信心,这一点,监管层

领导也曾有类似表态。但是,如果经济增速回落,上市公司业绩也将面临考验。同时,由于股指表现还比较顽强,市场情绪较为稳定,因此行情也没有到恐慌或一边倒的境地,意味着短线拉锯、震荡博弈仍将继续。

但即便如此,笔者仍认为应该谨慎从事,因为对机构而言,这个点位显然是没有吸引力的。道理很简单,这里进去的投资者,不到 2500 点恐怕是不会出来的(离昨日收盘 2381 点只有 120 点的距离),而 2500 点进去的投资者,他要看到 2700 点,否则 2500 点就没有足够的买盘,股指也就到不了 2500 点,那么,现在又有多少信心可以在短期内看到 2700 点呢?也就是说,目前的点位是没有吸引力的,追涨需要谨慎。因此,简单地说,追涨有风险,重仓可减磅,安全是最好,半仓已足够。申银万国 钱启敏

利用闲置资金适度进行低风险投资

章源
钨业

6000万元

洋河
股份

7.2 亿元理财

章源钨业(002378)公告称,公司在确保生产经营、项目建设资金需求的前提下,利用不超过6000万元闲置资金,投资于低风险银行理财产品。为了控制风险,公司不得购买以二级市场股票及其衍生品为投资标的的理财产品。根据公司资金安排情况确定理财阶段,择机购买银行理财产品,单一产品最长投资

期限不超过6个月。

洋河股份(002304)公告称,公司董事会同意公司在确保生产经营、技改扩建资金需求的前提下,利用闲置资金,择机开展低风险的理财工作。公司下属子公司苏酒实业 2 月 18 日与建设银行宿迁分行签订协议,出资 7.2 亿元购买“中国建设银行江苏省分行‘乾元’保

本型理财产品 2012 年第 021 期”理财产品。

公告显示,该理财产品为保本浮动收益型,产品期限 181 天,年化收益率按产品成立日当天的期限为 6 个月的上海银行间同业拆放利率(即 SHIBOR 利率)扣减 0.20% 后计算(最高不超过 5.5%)。 本报记者 李辉

东湖高新重大资产重组方案出炉 拟非公开发行购湖北路桥 100%股权

东湖高新(600133)在停牌近10个月后,公司重大资产重组方案终于水落石出。公告称,公司拟以非公开发行股份的方式向联投集团购买其持有湖北路桥100%股权,同时向不超过10名投资者发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过总交易金额的25%,募集的配套资金将用于补充流动资金。重组后,东湖高新的业务架构将是工程总承包、施工建设及环保业务并重。

公告显示,截至2011年12月31日,标的资产预估值为9.21亿元,公司拟向联投集团非公开发行股份数量将不超过9643.98万股,发行价格不低于9.55元/股。本次发行

完成后,预计联投集团将持有东湖高新28.30%的股权,进一步巩固了其第一大股东地位,实现其对上市公司的有效控制。

预案显示,湖北路桥是一家从事路桥工程、市政公用工程和养护业务的大中型企业集团,拥有公路施工和市政公用工程总承包壹级资质,在去年成功获得黄鄂高速、武汉花山生态新城、梧桐湖新区等四大路桥及市政总承包项目。该公司已摆脱单一的施工模式,正逐步向BT、BOT等毛利较高的高端项目领域进军,目前在建项目有37个,包括黄冈至鄂州高速公路施工总承包项目、花城大道穿西湖大桥施

工总承包等项目,合同金额合计约为86.98亿元。

数据显示,截至2011年12月31日,湖北路桥归属于母公司所有者权益总额4.54亿元,2010年、2011年分别实现营业收入23.45亿元、27.85亿元,归属母公司的净利润分别为4499.90万元、7893.29万元。公司表示,业绩优秀的路桥工程施工资产进入上市公司后,将有效改善公司财务状况,提高盈利能力;同时,将进一步完善产业链,推动公司向新型城市运营商的转变,即实现集工业园区建设、基础设施工程施工与城市环保产业三位一体的业务格局。 本报记者 李辉

东方红-量化 1 号 期指套利业务获批

东方红-量化 1 号集合资产管理计划开设套利账户近日获得中国金融期货交易所批准,成为中金所引入套利业务后,首批获准开设套利账户的理财产品,而套利账户的正式开设也意味着期指套利业务的全面开闸。

据了解,股指期货套利是指利用股指期货市场存在的不合理价格,同时参与股指期货与股票现货市场交易,或者同时进行不同期限、不同(但相近)类别股票指数合约交易,以赚取差价的行为。股指期货套利分为期现套利、跨期套利、跨市套利和跨品种套利。 许超声

上投摩根全球天然 资源股票基金发行

发行时间:2月20日至3月21日;销售机构:中行等银行、券商网点;基金经理:张军,硕士,8年证券基金从业经验;投资范围:债股票资产占基金资产比例60%-95%;债券等资产占比5%-40%;投资目标:通过积极主动的资产配置和组合管理,在风险可控的前提下以获取长期资产增值。 许超声

本版分析观点仅供参考

五公司披露高送转预案

昨日中小板公司鸿路钢构以及舒泰神、天泽信息、元力股份、东方热电4家创业板公司发布业绩快报,并披露2011年度利润分配预案,均选择了高送转。多家公司表示,鉴于目前盈利状况良好拟回报股东,同时因目前公司规模较小,考虑到公司未来经营发展的需要,拟实施高送转的利润分配及资本公积金转增股本预案。

鸿路钢构(002541)公告称,拟向全体股东每10股派发现金股利3.70元,同时进行资本公积金转增股本,每10股转增10股,共计转增1.34亿股,转增后公司总股本将增加至2.68亿股。

舒泰神(300204)公告称,公司2011年度利润分配预案为:向全体股东每10股派发现金5元,同时进行资本公积金转增股本,以公司总股本6670万股为基数,向全体股东每10股转增10股,转增后公司总股本将增加至1.33亿股。同日公布的业绩快报显示,2011年公司实现营业收入 2.06 亿元,同比增长 60.53%;实现归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元,同比增长 81.32%。基本每股收益1.71元,同比增长48.70%。

天泽信息(300209)公告称,公司2011年度利润分配预案为:向全体股东每10股派发现金1元,同时进行资本公积金转增股本,以公司总股本8000万股为基数,向全体股东每10股转增10股,转增后公司总股本将增加至1.6亿股。

元力股份(300174)公告称,2011年度利润分配预案为:向全体股东每10股派发现金股利2元,同时进行资本公积金转增股本,以6800万股为基数向全体股东每10股转增10股,共计转增6800万股,转增后公司总股本将增加至1.36亿股。

东方电热(300217)公告称,2011年度利润分配预案为:向全体股东每10股派发现金股利2元,同时进行资本公积金转增股本,以8988万股为基数向全体股东每10股转增12股,共计转增1.08亿股,转增后公司总股本将增加至1.98亿股。同日公布的业绩快报显示,2011年公司实现营业收入7.15亿元、归属于上市公司股东的净利润1.12亿元,较上年同期分别增长20.83%、45.09%。本报记者 李辉