

上市3年高管持续抛售股票被立案调查 难以信任的向日葵

【本周,向日葵(300111)总经理、财务总监被证监会立案调查,调查的原因是去年6、7月两人减持公司股票涉嫌违法。到底有什么问题还需要等待调查结果,但是,这家公司的确问题多多,上市之后业绩快速变脸,而主要高管大幅减持股票,怎么让投资者有信心?

4高管2天抛完股票

本周二,向日葵发布公告称,公司董事、总经理丁国军与公司董事、财务总监潘卫标于5月26日接到中国证监会下发的《调查通知书》,因其于2012年减持限售股的行为涉嫌违反证券法律法规被立案稽查。

向日葵于2010年8月27日上市,高管所持限售股可上市流通日为2012年6月29日,当天解禁数量为6963950股,占向日葵股本总额的1.37%。

向日葵在职高管中,涉及此次解禁的有4人,解禁数量为其持有向日葵股份的四分之一。其中丁国军为向日葵董事、总经理,解禁80万股;潘卫标担任财务总监,解禁12.5万股;副总经理、董秘杨旺翔以及副总陈海涛分别解禁21.25万股和50万股。

2012年6月29日,向日葵早盘创下7.64元的最低价,而下午股价被急剧拉升,几分钟时间就涨停,并以8.71元的涨停价收盘。事后公布的数据显示,丁国军、陈海涛两人,一天即将所有股份抛售一空。当天,丁国军以8.62元均价减持80万股,潘卫标以8.40元均价减持10万股,陈海涛以7.13元均价减持50万股,杨旺翔以7.97元均价减持19万股,4人合计减持近1300万元。7月2日,潘卫标和杨旺翔又分别减持2.5万股、2.25万股,成交均价都在8.46

元之上。至此,向日葵4位高管解禁的股份被悉数卖出,一股不剩。

其中还发生一个小插曲,向日葵曾于2012年7月16日发布财务总监短线交易公告。根据公告称,公司副总、财务总监潘卫标于2012年6月29日减持公司股票10万股,均价8.41元,由于误操作,于当天又买入公司股票2000股,并于7月2日减持公司股票25000股,构成短线交易行为。

上市后业绩快速变脸

值得注意的是,4位高管火速减持后不久,向日葵于2012年7月14日发布半年度业绩修正预告,将2012年上半年净利润由此前的“同比下降50%”调整为“亏损1.6亿元-1.7亿元”。

4位高管在业绩预告发布之前快速抛售股票,很可能已经知晓半年报大幅亏损的情况。因此,市场人士认为,这次向日葵高管因抛售股票被立案调查,很可能涉及内幕交易。不过,同时抛售股票的副总经理陈海涛和董秘杨旺翔未被立案稽查。

向日葵主营高效晶硅太阳能电池,作为光伏行业后起之秀,上市时候业绩很好,2010年,向日葵实现营业收入23.29亿元,归属上市公司股东的净利润2.51亿元,同比增长165.55%。

然而,2011年光伏产业形势突然急转直下,光伏产品及多晶硅价

格双双大幅下滑,使得向日葵业绩大幅下滑。这一年营业收入为19.14亿元,同比减少17.81%;净利润为3356.75万元,同比减少86.64%;基本每股收益为0.07元。

2012年,向日葵交出的年报让人震惊,其归属上市公司股东的净利润-3.57亿元,巨亏超过3亿。

高管大幅减持股票

业绩变脸带来的是股价暴跌,向日葵公司发行价为16.80元/股,上市首日开盘价为26.03元,2010年9月3日到达历史最高价29.50元,此后一路下跌,去年12月最低跌至4.8元,目前股价在8.8元,较最高价下跌了70%,较发行价也跌去一半,投资者损失惨重。

尽管价格大跌,但高管减持毫不手软,只要解禁就急忙抛售股票,仅仅今年5月,俞相明减持77万股,丁国军减持47万股,潘卫标减持9万股,杨旺翔减持16万股。

这样,目前向日葵只有实际控制人吴建龙没有减持股份,其他高管都大幅减持了股票。今年2月,吴建龙辞去了董事长职务,公司选举俞相明担任董事长,但俞相明持股由上市时候的450万股目前已经减持至260万股,总经理丁国军由上市时候320万股减持为193万股,副总经理陈海涛由上市时候200万股减少到112万股,副总经理、财务总监潘卫标50万股减持为28万股,副总经理、董秘杨旺翔85万股减持至47万股。

这些主要高管在股票上市近3年里,几乎都减持了一半股票,只能说明高管自己对公司前景没有信心,只想套现,这样的公司,让投资者如何去信任投资?

本报记者 连建明

本报下周首推市民理财论坛

第一期活动特邀左安龙出席

由新民晚报主办、天翼视讯传媒有限公司协办的“2013新民·天翼市民理财论坛”从下周起推出,首期活动定于6月8日(周六)下午1:30在番禺路400号上海银星皇冠假日酒店举行,本次免费市民理财论坛将邀请到著名财经主持人左安龙和量化投资专家毛羽纵论资本市场新理念新方法,届时将为400名市民送上一场大型公益理财论坛讲座。

举办这个理财论坛,是本报《陆家嘴金融城》周刊为了服务于上海市民理财,促进市民对金融理财知识的了解,加速金融创新的普及与推广,扩大上海国际金融中心城市的辐射力及影响力而举办的。

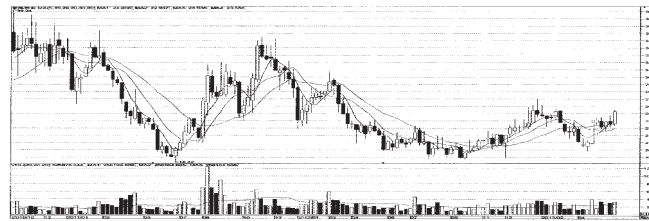
本次第一期活动的重头戏在于向上海投资者介绍风靡全球的量化投资理念,并将和现场所有市民投资者朋友们互动分享。近年来,量化投资这一新颖的投资方法正在全球盛行,目前

全球资产管理规模前几名的公司中,量化投资占主动股票投资整体管理规模的30%左右。根据巴克莱银行的统计,在1996年到2008年的13年中,量化交易团队的平均年化收益为7.15%,而主观交易团队平均年化收益仅为4.74%。美国量化投资大师西蒙斯则连续20年为投资者获得超过35%的年度复合收益率,远远超出同期股神巴菲特为投资者带来的年均复合22.3%的回报。另外,长期深受股民喜爱的老左也将在本次活动中分享他多年来对中国股市日积月累的研究积累起来的投资心得。

本报记者 连建明

对本次免费公益市民理财论坛感兴趣的广大市民朋友们可以打电话到活动的承办方预约定座。活动入场券先定先得,人满为止。预约热线:31268888(工作日周一至周五9:00-17:00)。

本刊特约分析师荐股



登海种业(002041):原董事长李登海退居幕后,专注育种研发,有利于公司产品线进一步扩充。公司营销改革正逐步推进,营销体系将面临新变化,我们预计新的领导班子上台后未来经营和营销的市场化步伐将会加快。从行业层面而言,2013年制种面积下滑,行业库存有望逐步回落,供需逐步改

善,市场对种子行业供过于求的悲观预期有望逐步改善,有利于种业板块整体估值水平提升。维持2013-2015年EPS0.95/1.18/1.39元不变,如公司优势品种价格表现超出我们预期,公司EPS仍有进一步上修空间,我们给予公司30X2013PE,目标价28.5元,建议“买入”。 广发证券 封晨

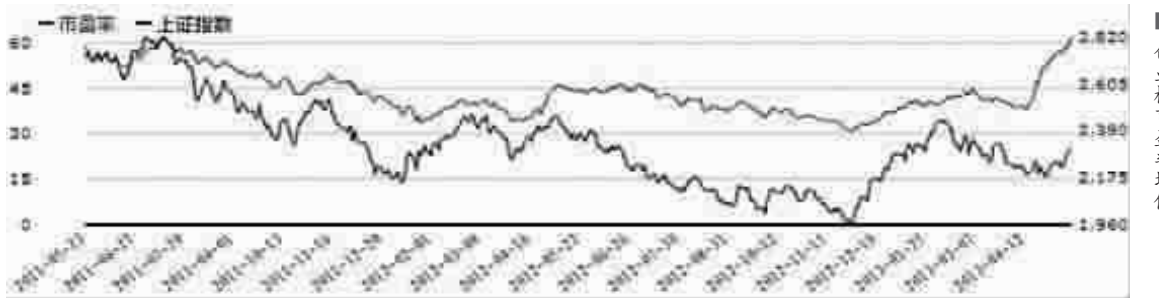
本刊特约分析师荐股

深纺织A(000045):公司在液晶显示用偏光片领域已经布局多年,TFT-LCD用偏光片项目从2013年将逐步进入收获期,从行业看,偏光片产品为液晶面板生产线的关键配套材料,国产化配套市场需求强烈。公司TFT-LCD偏光片项目已经逐步走向正规,未来两年将逐步进入收获期。基于目前股价及估值,可再适当参与。

顺络电子(002138):公司是国内电感行业的龙头。公司客户覆盖面较广。随着智能手机等产品轻薄化,电感元器件体现了小型化、轻薄化趋势。新型片式电感主要向高频化、微型化、低功耗方向发展。公司积极介入LTCC生产(LTCC产品主要应用于通讯、航空航天、汽车电子等领域),值得密切关注。

中信浙江 钱向劲

“新兴股”暴涨难掩泡沫浮现



熟悉中国股市的老股民都知道,当年世纪之交的“5·19”行情在中国股市短短20多年的历程里留下了一抹浓重的笔墨,而科技股作为当年“5·19”行情的缔造者,更是背负着太多的光环。时隔整整14年,近期新兴产业股再次疯狂,3D打印、大数据、物联网、4G概念等科技题材股全面暴涨,创业板指节节创新高。上周二,深交所临时要求一批涨幅巨大的创业板公司集体披露风险提示公告,掌握科技更是停牌核查。

由著名主持人左安龙和中国电信天翼视讯联合制作的《股票老左》节目近期就特别邀请了多位资深嘉宾对此现象进行了深入讨论。多年从事数据研究的毛羽认为,“新兴股”推动下的中小板、创业板市场与主板市场的背离鸿沟加速扩大,股市冰火两重天的格局。“新兴股”近期集体亢奋有几个方面原因:一是“新兴股”外盘环境持续走好,美国大数据概念股Marketo和Tableau近期成功登陆资

本市场,分别大涨77%和64%,引发了全球“新兴股”上涨热潮;二是在经济弱复苏的背景下,垄断行业以外的其他传统行业经营困难重重,财务报表没有好的亮点,在全球外围股市屡屡创新高的背景下,A股存量资金只能通过科技板块中的新兴子行业来寻求突围;三是5月份是小盘股限售解禁高峰期,产业资本都希望通过一波拉高,将减持利益最大化,最新数据可以看到,仅5月份前两周产业资本套现超过50亿,创半年新高。

基于以上诸多原因,“新兴股”近期表现不俗,赚钱效应较为明显。然而,“讲故事”的泡沫总有破灭的时候,潮水退却后的“裸泳”者总要浮出水面。《股票老左》嘉宾薛松从成长和估值两方面分析了新兴产业面临的情况。从图示可以看到,创业板近两年的平均市盈率的低位是30倍,长期中枢是45倍,而自4月份以来,由于中小盘股的持续大涨,创业板的市盈率均值已经从38倍上涨到超过

60倍(见上图),创了2年新高,泡沫的持续积累让中小盘股高处不胜寒。

继续看新兴产业板块一些主题行业的业绩情况。从一季度业绩来看,大数据23家公司、移动互联网9家公司、3D打印11家公司、物联网34家公司和三星概念股9家公司的平均毛利率环比变化分别下降7.93%,上升4.31%,下降9.04%,下降13.92%和下降2.89%;平均净利润率环比变化下降17.37%,下降28.59%,下降41.16%,下降14.29%和下降7.88%。由此可见,4月份以来整个新兴产业板块的大幅上涨一定程度上脱离了基本面轨道,而炒作的成分则更大一些。

当市场疯狂的时候,《股票老左》的嘉宾提醒中小投资者能保留一份清醒,透过数据去看市场。通过登录天翼股票直播平台gp.tv189.com,投资者朋友们可以在老左的新平台上在线交流,也可以让老左和他的嘉宾们为投资者出谋划策。

蔡银华

2013年“三校毕业生”多途径升学咨询会

上海乔木园教育信息咨询有限公司拟举办“2013年‘三校毕业生’多途径升学咨询会”以方便“三校毕业生”了解更多升学渠道。届时将有复旦大学、上海交通大学、华东师范大学等知名院校主考专业的专家、教师及一些社会力量办学的院校老师热忱为广大考生及家长提供现场咨询服务,上海市教育考试院自考办专家也将亲临现场,为考生出谋划策,欢迎考生及家长踊跃参加。

时间 2013年6月1日(周六)上午9:00-下午2:00

地点 沪太路688号(靠近洛川中路)

交通 地铁一号线汉中路站下转乘741路公交车至沪太路洛川中路站下; 公交58、41、510、974、869、845、963、185路等均可直接到达。

上海乔木园教育信息咨询有限公司 公司地址: 沪太路688号(56097135)