



股魅·救市AB面

真金白银VS敷衍了事

且看清上市公司真面目:有的高位巨额减持股灾时却一毛不拔

在这场股灾救援中,“国家队”的强力护盘对于稳定军心功不可没,而在上市公司中,一些“业界良心”也拿出真金白银来维持自家公司的股价稳定。不过也有一些公司在高位巨额减持后,在股灾期间却敷衍了事甚至一毛不拔。对于众多被套的散户来说,自救的方式多数只有“就地卧倒”等待“解放军”了。

本报记者 周爱宝 姜宁 孟敏

1

“国家队”的决心:
真金白银拉指数
稳定大盘

7月6日,第一波“国家队”在21家券商的1200亿资金掩护下,通过狂拉蓝筹股的方式来稳定大盘指数。在第一天的厮杀中,中信证券青岛湛山营业部掷出2亿元购买“两桶油”,为稳定大盘做出了不小贡献,而在中信证券为国护盘时,一些中小券商也在趁机出货,卖掉手中持有的蓝筹股以牟利。

几天后,同为救市主力的中国人寿抛售了“兄弟部队”中信证券上亿元的股票,并发文指出这一做法并未违规。

“最近证监会确实发文要求大企业、大股东不得减持,但这不代表着不能做差价,今天以高价卖出,明天再以低价买入,这样又算不算是违规呢?”很多证券分析师对减持令提出了质疑。

而事实证明,在实际利益面前,并不是所有人都能经得住诱惑,哪怕是“兄弟”,又哪怕是一纸协议。

就在21家券商宣布用1200亿元救市的当天,青岛市12家上市公司联合发出了市场维稳公告,包括特锐德、华仁药业、青岛金王等本地知名企业发出倡议,表达了对中国经济长期向好、对上市公司投资价值逐步显现的信心。一时间,那个原本安逸的周六,呈现出的一幕“雄赳赳,气昂昂,跨过鸭绿江”的豪情画面,好像万事俱备,只待周一开盘就能把空方杀得干干净净一般。

但是接下来的周一周二延续了千股跌停的新常态后,这12家企业中半数选择了停牌自保,

只剩下寥寥几个带头大哥强撑局面。而据《证券时报》数据统计,曾经的公告签署方汉缆股份的大股东们,在暴跌期间甚至减持了本公司超过10亿元的股票。

北京某证券研究专家兼投资总监王伟(化名)说,这次股灾国家投入大量真金白银救市,是通过各种管道表达稳定市场的决心,表示中国经济企稳向好。看看“国家队”的决心:统计显示,在7月6日至16日期间,上市公司大股东已经增持自家股份耗费的资金排行榜上,已用增持资金在1亿元以上的大股东共有20家,其中国资公司和央企共有15家,已经动用的真金白银高达63.43亿元,占同期内所有上市公司大股东已增持资金117家的比例为54.21%。

提个醒儿

“高送转”自救
也可能是陷阱

高送转不一定是馅饼,还有可能是“陷阱”。王伟说,“创业板有好东西,但也有地雷,股民应重点关注公司的盈利能力和成长性,才能有效避免跌入高送转陷阱中。”

不要光听“故事”

更要看业绩

他含蓄地提到暴风科技这个上市公司,最高市值到了300多亿,它又不是行业龙头怎么可能高到这么离谱的程度?半年报业绩出来一看,还亏损着801万。暴风科技从6月10日停牌,到7月13日复牌,有意无意地躲过了股灾这段日子,但是从复盘到7月17日,连续五个跌停板,市场正在重新给它做出定价。

值得一提的是,这家上市公司在股市反弹后的7月10日公告,“公司控股股东、实际控制人冯鑫先生提议公司2015年半年度利润分配预案为:以截至2015年6月30日公司总股本120,000,000股为基数,使用资本公积金向全体股东每10股转增12股,共计转增144,000,000股,不送股,不派发现金红利,转增后公司总股本将增加至264,000,000股。冯鑫先生承诺在公司有关董事会、股东大会会议审议通过上述2015年半年度利润分配预案时投赞成票。”但这并没有对股价起到支撑作用。

王伟分析说,7月份,A股进入中报披露的时间窗口。近期,中报预告的披露进入高潮期,不少公司都公布了高送转意向。但里面也不乏没有业绩支撑就进行送转股的公司,如果把时间轴再拉长一点,有实质业绩和重组利好支撑的“高送转”可能成为这些公司股价持续上涨的核心动力,而不少“高送转”或“讲故事”的公司“见光死”,股价呈现出“过山车”的走势。“只靠题材炒作的股票不是好股票,靠扎实的业绩回报股东的公司才走得长远。”

警惕大股东

借机抛售股票

王伟说,高送转是指较高比例的送股和转股,表面上投资者手中的股票多了,实际上并不会给上市公司的经营状况带来任何实质性的变化。但鉴于送转股除权后,股价变低,流动性得到改善,如果有高成长预期和“填权效应”等因素,高送转题材才可能成为市场追捧的热点。

“并非所有高送转个股都能获得超额收益,投资者不要盲目跟风高送转。”对于一些股价虚高的题材股尤其要警惕,靠高送转不会成为救命稻草,要重点关注高送转的真实目的,综合考虑公司经营业绩、成长性指标,警惕上市公司出于配合二级市场炒作、配合大股东和高管出售股票、配合激励对象达到行权条件,以及为再融资过程中吸引投资者认购等而推出高送转方案。

总之,王伟建议大家,还是应重点关注公司的盈利能力和成长性,以有效避免跌入高送转陷阱中。

本报记者 周爱宝

2

上市公司的把戏:
高位减持数亿元
低位增持只花百万

统计显示,自7月6日至16日,约140家上市公司大股东共出资117亿元增持自家股份。其间,招商银行大股东招商局轮船股份有限公司已经动用资金约为35亿元增持公司股份。而华昌化工大股东苏州华纳投资股份有限公司增持自家股票耗资约83万元。前者动用资金数额约为后者的4283倍。

7月10日以后,上市公司的大股东响应监管层号召,纷纷参与到救市中来。承诺未来6至12个月内不减持并增持的公司很多,但是记者梳理部分上市公司发现,掏出真金白银有之,出实质性

利好有之,只是敷衍了事者有之,是否可以把增持自家股票看作股票价格的相对底部?能否把增持真金白银看作是大股东对上市公司价值判断的重要指标?

王伟提醒说,这一轮下跌,除大家分析的清理配资等杠杆等诸多因素外,内在的因素是许多小市值股票价格偏高,有内在调整的需求。有部分是市场恐慌情绪超跌的,但更有一部分下跌是合理的,他们本身就不值这个价格。“有些股票的价格可能再也回不到以前的高点了。”

“大家注意一下有部分股票,高点时大股东减持数亿元,

这次增持时只肯花费几百万元,说明他自己知道这股票现在还是贵了,因为有现金在手,他们只是象征性地安抚投资者情绪,敷衍一下有关部门的问责而已。”王伟表示。

统计显示,在7月6日至16日期间,有两家公司大股东增持公司股份动用的资金在100万元之下,分别为华昌化工、百大集团。

客观地说,在当前经济形势下,许多企业资金并不宽裕,在股价下降影响到经营生产时,企业回购股票的能力和动力都不大。而有的上市公司股票被股东做了质押,非常有必要自救。

跌停。噩梦还在继续,往后的10个交易日,股市下跌千点,跌幅达20%。

王迪之前曾在证券机构和银行上班,退休后除了照顾孙子,业余时间全部用来炒股。多年的辛勤习惯让他工作日早起晚睡,天天盯盘,分析股市行情,一天下来,频频肩膀酸痛。这样的辛苦,却并没有给王迪带来收益。就在这俩月,他见过了千股涨停,千股跌停,千股停牌,他投到鑫龙电器、中国中车、新兴铸管等多只股票的20万元被腰斩,“损失了近10万元,我们老人省吃俭用得攒两年啊,就这么赔进去了。”

其实,早在今年6月初,他就注意到一个奇怪的现象,连大学生都排队去齐鲁银行开户

了,甚至是周边对股市漠不关心的人,都开始买股票了。他把这个消息告诉了自己的儿子,儿子回答说“这是个危险的标志,你赶紧撤吧”。当时,他没走心,现在想想当时的股市是有点疯狂了,但媒体频频传递伸开手臂、拥抱牛市的信号,他也就放松了警惕。

事已至此,后悔也无用,好在多年的从业经验,让王迪没有把鸡蛋放到一个篮子里,如今他准备做长期股东了。“虽然之前多轮利好政策如风而过,没起到扭转大盘跌势的作用,但我一直对股市有信心。”一直关心宏观经济政策的王迪把对国家经济发展的信心,转移到了股市上。他觉得中国经济发展的基本面没变,股市不会从此一蹶不振,“选好的股票就抱着不动,等‘解放军’来解套。”

前一阵,连续多日打开手机,凡是王迪买入的股票,都是消沉的一片暗绿。他越来越看不懂,为啥这轮股市行情如此反常。炒股十年,王迪早已越过了被收割的“韭菜”级水平。之前,他曾多次从股市获利,根据国家一旦有重大利好政策出台,股市都会连涨个一两天。

但这次变了,“利好”政策像风吹过一样,只起了一瞬间的作用,接着便是暴风骤雨一般的狂跌。

他清楚地记得,上个月底,央行周末推出降准降息的利好政策。随后,来到了6月29日,新一个交易周的开始,当天他去省立医院拿了病情复诊书,瞄了一眼“还算正常”,便急匆匆打开电脑:不出所料,沪深两市高开。但他万万没想到的是,接下来一路低走:权重股接连跳水,题材股一路跌停,全天盘中巨震10.07%,两市逾1500股

3

散户的无奈:
被套后就地卧倒
等待“解放军”

