

·一周牛熊榜·



牛股榜单:

状元: 中银绒业(000982) 5日涨幅46.52%

上周最牛股中银绒业因为连续6个涨停板而停牌自查。消息面上,盛大游戏将注入中银绒业,公司将完成向游戏行业的转型,因而股价大涨和盛大游戏的重组有关。不过,重组并没有板上钉钉,还需要盛大游戏股东方达成一致。

榜眼: 栖霞建设(600533) 5日涨幅39.21%

栖霞建设5个交易日4个涨停板俨然成为一只妖股。消息面上,栖霞建设并没有发布任何利好公告,分析人士认为,栖霞建设的大涨主要是因为公司是房地产板块股票,受到楼市火热的影响,二级市场上,栖霞建设作为房地产板块的龙头也出现了暴涨,不过建议投资者不要追高。

探花: 深深房A(000029) 5日涨幅37.05%

深深房A 5个交易日4个涨停板也俨然成为一只妖股。消息面上,深深房A也没有发布任何利好公告,从深深房A过往表现来看,其也是房地产板块的领涨先锋,而且从拉板的速度上比栖霞建设还要厉害,公司涨停板中很多是“一”字涨停,资金抢筹明显。

熊股榜单:

**熊大:** 文化长城(300089) 5日跌幅37.39%

2016年2月29日开始复牌的文化长城属于复牌补跌股,公司上周5个交易日出现了3个跌停,消息面上,文化长城拟向交易对方以32.23元/股发行股份,并支付现金2.3亿元,作价5.76亿元收购联讯教育80%股权,联讯教育主要业务为构建教育信息化平台。

熊二: 长信科技(300088) 5日跌幅30.43%

长信科技自2015年12月14日停牌,在2016年2月29日复牌,补跌迹象明显。不过好在只出现了两个“一”字跌停,随后便有大资金入场抄底,消息面上,核心交易条款上存在较大分歧,最终未能达成一致,公司决定终止实施该重组事项,6个月内不再筹划重大资产重组事项。

熊三: 东方时尚(603377) 5日跌幅25%

东方时尚属于次新股,该股的下跌属于前期获利盘集中出逃所致。消息面上,公司本身并无比较大的利空,公司于3月1日披露了2015年年度业绩快报,预估全年实现净利润3.29亿元,同比微增0.86%。

北京商报记者 彭梦飞

·观点·

私募股权投资2015年创历史新高

普华永道近日发布的《中国私募股权及风险投资基金2015年回顾与2016年展望报告》显示,2015年中国私募股权投资创历史新高,交易金额达到1921亿美元,同比增长169%。全年私募股权及风险投资交易金额占比全球交易总额的48%,而同期全球交易总额仅增长18%。

普华永道中国私募股权基金业务组北方区主管合伙人卓志成表示,私募股权基金交易数量的上升主要是因为“大众创业、万众创新”背景下新经济活跃度提高,国内投资者表现积极;而交易金额的突破则得益于越来越多国外企业回归国内市场。而高科技以及与消费相关行业仍为私募股权基金两大热门行业。2015年,私募股权基金在高科技领域交易数量上升至40%,金额达到768亿美元,创造出超过上一年度6倍的历史新高。其中,有27宗私募股权基金/财务投资者参与的投资交易单笔金额超过10亿美元,刷新历史纪录。

北京商报记者 周科竞

蛰伏一年半后中植系卷土重来

荃银高科上演股权争夺战

在逆势上演两个涨停之后,荃银高科(300087)突然宣布停牌。而随后公布的一份公司第三大股东重庆中新融泽投资中心(有限合伙)(以下简称“中新融泽”)关联方大举增持的公告,意味着荃银高科的股权争夺战一触即发。而对于一年半之前就曾想拿下公司第一大股东地位的“中植系”而言,这或许是一场精心策划的反击战。

股价异动引关注

二级市场的异动似乎已经提前预示着荃银高科将迎来一场暴风雨。

2月25日,上证综指大跌6.41%,A股上演千股跌停,而一向低调的荃银高科却逆势涨停,并且在2月26日又再度涨停。在无任何利好消息的情况下却连续两个交易日逆势涨停,荃银高科俨然成为当时最热的明星股。

当投资者猜测荃银高科缘何表现强势的时候,公司却突然宣布从2月29日起停牌。与此同时,荃银高科还发布了一份权益变动书,公司第三大股东中新融泽的关联主体西藏中新睿银投资管理有限公司(以下简称“中新睿银”)、重庆中新融鑫投资中心(有限合伙)(以下简称“中新融鑫”)于今年1月13日-2月26日期间,累计增持约2759万股的荃银高科,占公司总股本的8.7092%。

公开资料显示,荃银高科原第三大股东中新融泽与刚刚完成增持的中新睿银、中新融鑫均为中植系旗下PE平台,而中植系身影的闪现,则进一步提高了市场对荃银高科的关注度。与此同时,监管层也向荃银高科发送了监管关注函,要求公司

就中新睿银和中新融鑫的最终出资人及出资比例情况等问题予以补充说明。

中植系精心布局

虽然荃银高科尚未就监管层的关注函做出解释说明,但种种迹象已经表明,荃银高科的异动与中植系的精心布局不无关系。

权益变动书显示,中新融鑫在2月25日和26日分别买入1175万股和约1272万股荃银高科,仅这两个交易日内就合计买入约2447万股荃银高科,合计占公司总股本的7.7243%。而北京商报记者发现,在2月25日和26日公司股价连续涨停期间,申万宏源证券北京劲松九区证券营业部均为买入金额最大的席位,在25日和26日分别买入约1.25亿元和1.56亿元。而这家营业部很可能就是荃银高科股价异动逆势涨停的直接推手,对照公司披露的权益变动书,借道这家营业部进行增持的直接买手就是中新融鑫,而其背后的掌舵者就是中植系。

在查阅此前的公司公告后,北京商报记者发现,实际上中植系与荃银高科的“恩怨”由来已久。时间回溯到2014年7月10日,荃银高科董事长张琴曾与中新融泽执行事务合伙人重庆中新融创投资有限公司签订了《战略合作协议》,中新融泽拟收购荃银高科的股份不少于2000万股,约占上市公司总股本的12.36%,而这也意味着中植系有望成为公司的第一大股东。随后在7月21日,荃银高科曾推出了一份定增方案,发行对象则为归属中植系的中新融泽,如果定增完成,中新融泽将持有荃银高科4.17%的股份。然而,未曾想到这份定增方案却在股东大会上遭到否决。之后,中新融泽虽然通过几次受让股权

的方式获得了部分荃银高科股份,但仅有7.9%的股权,一直为荃银高科的第三大股东。

或上演大股东争夺战

而在蛰伏一年半之后,中植系近期的增持似乎意味着又要重新拿下当年未曾得到的“头把交椅”。

公司资料显示,荃银高科的股权较为分散。据公司的一份增持公告显示,截至今年1月21日,公司董事贾桂兰持有荃银高科9.681%的股份,为公司的第一大股东。而目前,中新融泽及其关联方合计持有荃银高科的股份已经达到16.6097%,若将它们按照一致行动人关系计算,中植系已经成为公司的第一大股东。

对于荃银高科的紧急停牌,北京一位私募人士认为有点类似“万宝之争”。“公司方面紧急停牌应该是为了防范举牌方进一步增持公司股票,同时商讨反击的办法,诸如非公开发行稀释股权等。”该私募人士称。而在3月4日,荃银高科发布公告称,“公司正在与某企业商谈重大合作事项,该事项或构成重大资产重组”。由此可见,荃银高科的老东家已经开始行动。

在一位长期跟踪荃银高科的投资者看来,中植系目前把握着主动权。据了解,去年11月荃银高科曾推出一份重组方案,拟以1.44亿元购同路农业60%股份。而该重组方案最终还需通过召开股东大会审议,到时候持股数量占据优势的中植系将成为该方案能否通过的重要决定力量。不过,双方最终股权争夺的结果会怎样,尚不得而知。

北京商报记者就停牌事由等问题曾致电荃银高科董秘办公室进行采访,但对方工作人员表示“尚未接到通知”。

北京商报记者 董亮

飓牛看市

谨防大股东借高送转减持

董亮

今年的A股市场掀起了一阵高送转热潮,“10送10”已经成为起步价,大手笔推出“10送20”以上的也不在少数。然而,许多上市公司大股东在推高送转的同时,还抛出了一份份大股东的减持计划,这也让高送转计划变了味。

在抛出10转20高送转计划3个月后,西泵股份大股东在前不久发布了一份减持计划提示公告,这种“前脚提议高送转、后脚抛减持计划”的行为,格外值得投资者注意。其实,大股东借力高送转实施减持的行为,并不止西泵股份一家。包括神州长城、劲胜精密等多家公司在公布高送转的同时都伴随着大股东的减持计划,其真正目的不言而喻。

单就高送转而言,只不过是资本市场的一种数字游戏,不会对公司的经营层面产生任何影响,公司的基本面更不会因此而发生大的改变。然而,A股市场投资者却对高送

转概念股情有独钟,但凡有公司推出高送转计划,常常会遭到不同程度的炒作。而上市公司大股东正是借助投资者的这种喜爱偏好,将高送转更多地当做一种市值管理的工具,推高送转的目的或只是为了刺激股价,为自己大手笔的减持铺路,能让套现的股票含金量更高一些。

随着越来越多的上市公司大股东借助高送转进行减持,投资者的利益就可能遭到侵害。高送转通常会助力公司股价大幅上涨,而在大股东完成高位减持之后,会对市场做多的情绪产生消极影响,同时也会对市场产生直接的抛压,因而公司股价会大概率走低,这样便会损害部分中小投资者的利益。此外,高送转下的公司股价上涨,往往存在着一定的泡沫,随着股价的走高,如果公司业绩未能及时释放,则中长期而言公司股价将会踏上估值回归之路,同样不利于其他投资者的利益。

因而,对于大股东借力高送转减持的行为,监管层应该加大打击,进一步进行限制。诸如,上市公司大股东在提议高送转之后,半年内不得减持。通常情况下,大股东之所以提议高送转,肯定是对公司前景看好,半年的限制期对于大股东而言并不会构成大的障碍。同时,在推高送转后的下一年度,如果公司业绩出现10%及以上的下滑,则当初提议公司高送转的大股东要做出说明,并且要遭到一定的处罚或者警告。因为推高送转后业绩就下滑,只能说明当初公司可能并不具备推高送转的前提。

对于投资者而言,对高送转概念股应该仔细甄别,虽然高送转概念股一般都存在一定的投资机会,但随着高送转个股的泛滥,其中不少个股可能存在质地不佳、滥竽充数的情况,一旦盲目跟风买到这些股票,则可能出现黑天鹅事件。