

12个月抛股金额逾32亿

公司高管变现欲望强 管理层监管篱笆越扎越紧

从2007年6月到今年5月底的12个月时间内,上市公司高管累计抛售所持公司股份的金额高达32.16亿元,是买入金额5.81亿元的数倍。为了收益的最大化,一些上市公司高管不惜违规从事短线交易,更有不少高管通过辞职以求尽快变现自己的持股。但随着监管篱笆的越扎越紧,上市公司高管持股过程中的不和谐现象有望逐步减少。

一年来套现现超32亿

根据交易所提供的上市公司高管股份变动数据,从2007年6月到今年5月底的12个月时间内,上市公司高管及其直系亲属累计抛售所持公司股份的金额高达32.16亿元,

且抛股变现的力度在今年前5个月达到最高峰,这段时间正好是沪深股市下跌最为猛烈的时候。由于高管辞职之后是否抛售股份无需再进行申报,因而大量高管辞职形成的实际变现金额还要多得多。

卖股金额数倍于买股金额

在抛售32.16亿元股份的同时,上市公司高管增持股份的金额约为5.81亿元。也就是说,抛股变现金额是增持金额的数倍。在上市公司高管增持的股份中,部分属于股权激励的“被动”增持。其中,沪市涉及1679488股,合计金额约0.3亿元;深市主板和中小板分别涉及5707500股和5167920股,合计金额均约0.22亿元。此外,沪市还有公司高管因参

与增发而增持的2427528股,涉及金额约为1.06亿元。

买卖过程出现两大不和谐

不和谐之一:时点掌握令人叫绝。2007年11月12日,一家上市公司的周姓副总裁在距离9月4日卖出1万股公司股票不足6个月后又以47.47元均价再次买入股份,这个买入价比当初61元的卖出价低了约22%。61元的卖出价非常接近该公司股票62.10元的历史最高价,而且公司股价自周姓副总裁卖出股票两天后连拉6根阴线跌至50.90元。随后,这家公司在菲律宾宾宿上的一桩官司浮出水面。值得注意的是,这位周姓副总裁卖出的1万股占其当年度能够出售股份的41.77%。来自深圳

证券交易所的统计数据信息显示,从2007年以来,深市主板市场中共有39家公司的40名高管因短线交易行为而触及相关规定,绝大部分高管往往将难言的巧合解释为“误操作”。

不和谐之二:离职卖股成风潮。通过辞职加大变现持股的力度,已经被部分上市公司高管当成了“时尚”,如三花股份原副总裁、董事任金士和董事王剑敏、思源电气原董事杨小强,由于高管辞职之后是否抛售股份无需再进行申报,大量高管辞职形成的实际变现金额可能要远高于32.16亿元的净卖出金额。值得注意的是,一些高管通过辞职获得了加快变现持股的机会后,又很快到另外一家上市公司担任高管,从而再次获得了令人艳羡的高薪。

快报记者 陈建军

高管变现越来越受限

对违规买卖股份的高管进行迅速处理,在对中视传媒董事鹿建的处理上表现得较为明显。今年5月底,建连续买卖中视传媒。上海证券交易所立即注意到了鹿建的账户“异动”。十多天之后,鹿建失去了中视传媒的董事职务。

宝新能源副总经理张剑峰巨额股权激励成泡影,则是上市公司高管违规买卖股票得不偿失的一个典型。

从目前的情况来看,上市公司高管违规买卖股票的可能性正在受到进一步的制约。中央纪委全会审议通过今年1月1日通过的全会

公报中指出:“国有企业领导人员不准利用企业上市或上市公司并购、重组、定向增发等过程中的内幕信息为本人或特定关系人谋取利益。”

深圳证券交易所出台的中小板上市公司高管减持股份的规定,则进一步限制了离职高管变现的速度。

记者观察

对于上市公司高管们买卖股票的行为,监管的篱笆正在越扎越紧,这主要体现在监管细致、处理迅速和让违规者得不偿失等方面。中国证监会对粤富华副总裁李际滨“涉嫌违法买卖股票”进行立案调查,就直接体现了监管部门的监管细致。

板块动向

关注高油价背景下的新能源股

A股市场在经历大幅下挫之后,平均市盈率已在20倍以下,从历史统计来看,目前指数接触到价值投资区域,造成上周沪指在2800点附近“蹦极”式震荡。虽然在目前宏观经济和企业盈利不太确定的情况下,行情仍处于筑底阶段。但随着能源话题成为全球焦点,高油价背景下的新能源行业势将受到市场更多的关注。

目前市场讨论较多的是此次国内石油价格上涨的话题。中国作为一个新兴的发展中国家,工业化正在如火如荼地加速进行着,城市化进程也正在加速。高能耗企业的快速扩张正在支撑着中国经济的高速增长。此次油价上调序幕的拉开,将加大“高能耗”企业的生产成本,并相应压缩它们的利润空间,从而抑制高能耗企业的超速扩张。从宏观上讲,这将会放慢中国GDP的增长速度。然而,高油价有利于借助市场的手段,促进企业与家庭进行节能、降耗,合理利用新能源。可见高油价既是压力,也是动力。笔者认为,顺应趋势,大力发展新能源、节能环保产业,逐步淘汰高能耗企业及高污染项目,借用高油价大力推动新一轮产业结构的升级换代,

或许成为中国经济发展模式转换的良机。

在当前高油价的背景下,除了放松石油价格管制,抑制需求外,可行的就是大力发展替代型新能源。作为我国“十一五”期间重点发展的八大产业之一的新能源产业,将担负着能源结构调整的重任。新能源主要包括风能、太阳能、核能等。从产业增长前景来看,笔者较为看好的是太阳能产业。因为其产业较为成熟,普及性强,技术上也推陈出新。我国太阳能行业实力在世界上也属前列,未来15年,我国太阳能装机容量复合增长率将达25%以上,投资总额也达950亿元。显然,在全球原油价格持续攀升的背景下,太阳能光伏产业将成为新能源的重点发展方向之一。其中薄膜光伏电池成本较晶体硅光伏电池更具优势,对上市公司中薄膜光伏技术及上下游整合力度综合比较来看,天威保变、南玻A、孚日股份等具有一定实力。随着行情进入价值投资区域,投资者可将目光转向薄膜光伏电池产业发掘。对于其中具备核心技术、估值合理的品种,可重点关注。

财通证券 李纲

资金流向

大B浪反弹已正式启动

- ▶ 周三资金成交前四名依次是:奥运、券商、地产、银行。
- ▶ 资金净流入较大的板块:农林牧渔(+12.6亿)、奥运(+10.5亿)、地产(+10.3亿)、化工化纤(+8.8亿)。
- ▶ 资金净流出较大的板块:无
- ▶ 后市中期热点板块是:券商、新能源、农林牧渔
- ▶ 短期热点板块是:奥运、地产

重组押宝成噩梦 复牌公司遭遇连续跌停

曾经风靡市场的主题投资股票炒作(专门在停牌前买入股票等待复牌大涨后卖出的成功操作模式)如今连续遭遇亏损打击。

现象:无论消息好坏复牌即跌停

昨日,大盘反弹个股普遍大涨,两市仅有8个股票绿盘报收,其中5只跌停的股票中有三只是中联重科、锦州港、天坛生物。它们都是在长停后公布了相关重大收购事项和重大增发事项并于昨日复牌。

此前的6月23日,重庆百货、巴士股份、大江股份、重庆港九、泸天化和川化股份六只长期停牌的重大复牌,并交出了不同的重大资

产重组答卷:重庆百货、泸天化和川化股份重组无结果,而巴士股份、大江股份、重庆港九则详细公布了经董事会审议通过的重大资产重组预案,将择日提请股东大会投票表决。但二级市场的走势却几乎一致,上述六股复牌后连续两日无量跌停。

外因:受大盘拖累有补跌动能

华龙证券人士认为,复牌后的连续跌停是对前期大盘回调进行的补跌。该人士表示,因今年内大盘呈不断下跌之势,停牌愈久的股票下跌空间越大,“重组条件不成熟的上市公司未来有更大的下跌空间”,如泸天化、川化股份昨天依然缩量跌停。

内因:重组新规令不确定性加大

“停牌不超过30日的新规无形之中加大了重组的难度,增加了重组的不确定性。”某投行人士说。

一位全程参与重庆百货重组的人士抱怨道:“原本一年半载才能做好的事情,现在要求我们一个月内做好,重组的难度可想而知。”而事实上重庆百货已将“停牌不超过30日”列为重组不成功的原因之一。

某位投行人士表示,站在监管部门的角度来看,30日的停牌期限一方面导致上市公司加快重组的节奏,避免上市公司因停牌时间过长而使投资者手中股

票长期不能交易。但另一方面,这对具备“重大资产重组”题材的公司影响巨大,尤其是备受散户追捧的ST公司。因为ST公司一般都有沉重负债,而债务安排往往费时费劲,所以重组能否成功的风险会因停牌新规进一步增大。

“现在不能像以前那样无限期停牌了,一旦30天内不能召开董事会发布重组预案,重组便宣告失败,更糟糕的是,还要承诺三个月内不能谋划此事。”上述投行人士说道,而这对于濒临退市的*ST公司来说无疑是一重大打击,可能会因此被迫走上破产重整道路。

据《21世纪经济报道》综合报道

两市周三资金净流入约116亿。在农林牧渔、银行、地产、券商、奥运等板块,资金进场明显。仍坚持本栏的观点“2600点~2800点范围应该是大B浪反弹起点,并通过控制仓位来防止底部的震荡,持有超跌的蓝筹股不必在乎股指短期的波动”。后市券商、新能源、石油是关注重点,同时奥运、农林牧渔也是人气方向。

农林牧渔:是有人气号召

券商:是具有人气号召力的板块,重点关注。

有色金属:是有人气号召力及国际期价有创新动力的板块,重点关注。

广州万隆

机构评级

股票简称	机构名称	机构评级	目标价
中联重科	国金证券	建议“买入”	目标价19.39-21.60元
新湖中宝	国泰君安	给予“增持”	目标价8元
步步高	海通证券	建议继续持有或逢低买入	提高12个月目标价至60元
北纬通信	天相投顾	维持“推荐”	合理价位在17.40元-21.75元

代码	名称	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量
299201	上证综合指数	2905.01	2896.34	2901.52	涨幅0.64%	成交量6911.5亿
399201	深证综合指数	9982.18	9968.47	9983.34	涨幅0.34%	成交量344.3亿
600000	浦发银行	25.25	24.17	24.92	1.71	250357
600001	浦发银行	4.96	4.88	4.95	1.21	354153
600003	ST东北高	3.79	3.6	3.79	3.84	37405
600004	白云机场	11.15	11.06	11.07	4.14	18689
600005	浦发银行	11.01	10.93	10.9	3	2107
600006	东风汽车	4.13	3.9	4.12	4.57	84578
600007	中国国贸	11.01	10.93	10.9	3	2107
600008	浦发银行	8.64	7.9	8.45	6.83	146123
600009	上海银行	16.7	15.6	16.55	5.35	63843
600010	浦发银行	4.23	4.05	4.24	4.69	231287
600011	浦发银行	8.96	8.28	8.4	4.14	131262
600012	XD浦发	12.05	12.02	12.05	0	45926
600015	华夏银行	10.45	9.5	10.5	2.67	211412
600016	民生银行	6.2	5.96	6.16	2.84	778983
600017	浦发银行	5.04	4.93	4.93	0	49560
600018	浦发银行	5.33	4.93	5.27	4.98	164151
600019	浦发银行	5.28	4.94	5.25	6.28	37225
600020	浦发银行	4.23	4.02	4.22	3.94	66591
600021	浦发银行	4.82	4.55	4.77	2.8	97954
600022	浦发银行	12.05	11.21	12.02	4.61	105664
600026	XD浦发	21.75	20.05	21.23	4.58	51486
600027	浦发银行	5.4	5.01	5.34	4.9	150589
600028	中国石化	11.66	10.92	11.55	2.67	1020837
600029	浦发银行	27.08	25.3	26.86	3.79	497749
600030	三一重工	32.6	30.79	32.3	1.89	117157
600033	浦发银行	6.6	6.19	6.53	4.49	106763
600035	浦发银行	15.01	14.02	15.5	5.26	29949
600036	浦发银行	24.99	23.88	24.71	2.45	61108
600037	浦发银行	11.01	10.3	10.95	4.89	37846
600038	浦发银行	15.9	15	15.71	5.72	36544
600039	浦发银行	7.94	7.2	7.33	9.83	418390
600040	浦发银行	13.88	13.88	14.67	6.31	106763
600050	浦发银行	7.21	6.76	7.14	3.65	1539453
600051	浦发银行	15.01	14.02	15.5	5.26	29949
600052	浦发银行	5.96	5.51	5.88	4.44	64004
600053	浦发银行	6.96	6.4	6.62	6.02	11424
600054	浦发银行	16.96	16.34	16.4	6.57	41954
600055	浦发银行	6.63	6.1	6.3	9.06	27804
600056	浦发银行	3.33	3.14	3.24	3.76	17633
600057	ST广新	3.23	3.1	3.15	1.94	84168
600058	浦发银行	24.9	23.5	24.89	5.29	52646
600059	浦发银行	12.05	11.21	12.02	4.61	105664
600060	浦发银行	7.25	6.86	7.22	4.18	18106
600061	浦发银行	12.05	11.21	12.02	4.61	105664
600062	浦发银行	27.52	26.17	27.36	3.79	6020
600063	浦发银行	8.25	7.5	8.21	8.6	51686
600064	浦发银行	13.88	13.88	14.67	6.31	106763
600066	浦发银行	13.96	12.5	13.96	10.01	72563
600067	浦发银行	8.33	7.72	8.23	5.11	158184
600068	浦发银行	6.9	6.4	6.88	6.67	64809
600070	浦发银行	5.12	4.85	5.11	4.5	32659
600071	浦发银行	4.93	4.6	4.91	6.28	18296
600072	浦发银行	13.92	12.1	13.24	8.08	61427
600073	浦发银行	10.3	10.3	10.95	4.89	43358
600074	浦发银行	3.44	3.2	3.39	4.63	64767
600075	浦发银行	11.01	10.3	10.95	4.89	43358
600076	ST华海	3.73	3.45	3.73	5.07	25498
600077	浦发银行	6.9	6.16	6.4	9.85	22970
600078	浦发银行	12.05	11.43	12.39	9.18	17633
600079	浦发银行	4.5	4.25	4.49	5.4	32659
600080	浦发银行	14.6	13.88	14.6	10.02	72563
600081	浦发银行	4.74	4.48	4.71	4.21	14058
600082	浦发银行	7.3	6.6	7.3	9.94	50308
600083	浦发银行	12.05	11.21	12.02	4.61	105664
600084	浦发银行	5.16	4.87	5.16	5.09	70349
600085	浦发银行	14.6	13.88	14.6	10.02	72563
600086	浦发银行	6.68	6.13	6.54	4.81	16614
600087	浦发银行	7.7	7.2	7.62	10.01	161014
600088	浦发银行	16.22	15.82	16.6	6.02	100044

代码	名称	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量
600090	浦发银行	7.27	6.81	7.24	5.22	67447
600091	浦发银行	5.04	4.75	5	4.38	40511
600093	浦发银行	4.15	3.9	4.15	5.06	24243
600095	浦发银行	13.75	12.05	13.5	4.25	12444
600098	浦发银行	6.34	5.92	6.3	5	55699
600099	浦发银行	4.52	4.17	4.51	6.02	20236
600100	浦发银行	21.19	19.79	20.56	3.88	84520
600101	浦发银行	5.41	5.12	5.4	6.42	46271
600102	浦发银行	5.74	5.45	5.72	5.4	26684
600103	浦发银行	3.76	3.55	3.75	4.17	92965
600104	浦发银行	8.83	8.02	8.78	8.13	203896
600105	浦发银行	5.55	5.11	5.54	7.57	21495
600106	浦发银行	9.34	8.65	9.34	10.01	363540
600107	浦发银行	12.36	11.54	12.25	9.06	96259
600108	浦发银行	4.78	4.51	4.75	7.95	26684
600109	浦发银行	47.95	44.8	46.95	1.56	145563
600110	浦发银行	9.56	8.62	9.64	6.88	113368
600111	浦发银行	17.36	15.45	16.92	4.28	138010
600112	浦发银行	9.56	9.05	9.49	3.94	30074
600113	浦发银行	5.78	5.46	5.77	5.68	15799
600114	浦发银行	5.78	5.46	5.77	5.68	15799
600115	浦发银行	7.25	6.48	7.04	5.86	135778
600117	浦发银行	11.25	10.5	11.24	4.56	83280
600118	浦发银行	7.65	7.03	7.63	5.33	15638
600119	浦发银行	4.33	4.03	4.3	6.44	16957
600120	浦发银行	5.65	5.27	5.65	4.82	