

# 两公司忽悠式增持被问询

## 除监管关注外，市场也已不买账，华仁药业持续跌停

羊城晚报记者 吴海飞

近期上市公司股价“闪崩”案例依然不少，抛出诸如大股东、董监高等重要股东增持计划成为很多上市公司市值管理的手段，不过如果只是维护股价的权宜之计就要谨慎了。日前海南椰岛、津劝业均因涉嫌“忽悠式”增持收到了监管问询函，两者均出现增持计划迟迟不实施、反向减持的情况。

### 迟迟不增持反逆向减持

海南椰岛2月23日晚公告，公司收到上交所问询函，去年6月24日，公司公告董事长等部分董监高及核心人员拟在12个月内通过资管计划或定向资金信托增持公司5%—8%的股份。目前，该增持计划已过8个月，上交所要求公司披露至今仍未实施增持计划的原因等具体情况。

而公司在最新披露的增持进展公告中仅轻描淡写地披露是“出于实施期间的整体考虑”，如此语焉不详，对此上交所要求公司和相关增持主体明确说明“整体考虑”的具体内容。海南椰岛还提示，由于本次增持主体尚未与有关机构签署相关协议，本次增持计划可能面临因增持股份所需资金未到位或者资本市场情况发生变化等因素，而导致增持计划无法实施或者变更的风险。上交所亦要求公司作出更详细具体的

解释。此外，在去年6月披露的增持计划中，海南椰岛旗下房地产开发有限公司总经理郭川当时还持有海南椰岛1.34万股。但作为增持人员之一，截至目前其最新持股数量却为0。

因增持承诺未履行，津劝业也收到了监管问询。2017年6月9日，津劝业披露公告，公司股东广州润盈投资及其一致行动人荟金胜利3号信托计划拟在未来12个月内增持不低于100万元的津劝业股票。然而，公司最新公告显示，上述增持承诺尚未履行。不仅未进行增持，润盈投资于2018年2月9日还减持了13.17万股。基于前述事实，上交所追问润盈投资至今未履行前期增持承诺的具体原因，并要求明确说明减持公司股份的行为，是否直接违反前期增持承诺，并说明减持股份的主要考虑。



唐志顺画

## 市场已打破低迷波动局面

今年前两个月，沪指的波动已经超过了去年全年的水平，达到了17.10%。尽管当前显示的是下跌，但这是市场发出的一个走向活跃的信号。无论后市运行的趋势如何，都将预示今年的股市不会平静，市场已经打破了低迷的局面。

因为企业盈利会有不错的提升空间。因此，在关注看好今年大宗商品价格上涨的同时，也应联想到股市的市场机会。目前，有色金属、原油等反映全球宏观经济向好的价格已经提前运行在上升通道超过一年了，这个信号也值得投资者参考和引起重视。

相对于大盘股而言，中小创在2015年6月至今整整两年半时间内一直处于系统性风险释放期，回落幅度已相当可观。如果还有什么风险仍未释放的话，也应该不是什么主要风险了，因为今年全球经济的基调已经显露出回暖迹象。

这次创业板指自2015年回落以来创出了新低，其下跌幅度与2007年后沪指下跌的情形相似、幅度相近。可见，当前市场的机会与风险谁大谁小已经不言自明，此时运用价值投资的理念也许是值得考虑的，至少此时投资股市的潜在回报率不会比银行理财更低，但股市风险是不可避免的。

节前创业板指的技术形态仍处在快速探底阶段，但相较沪指来说下探空间略有缩小，反映出这个板块的系统风险比沪指要小，经过春节前后的强劲反弹，相信后市对市场进入构筑底部的信心正在加强，甚至比这种预期更为有利的行情也不能排除。

本栏认为，沪指与创业板指今年的波动已经超过了去年全年的波动水平，面对未来十个月的运行区间，相信必将进一步扩大而不会局限在当前两个月内。值得提示的是，这种预期的波动方向需要人们重点审视。总之，无论涨跌，市场的低迷局面已经被打破了。市场成交量活跃与否，或与后市运行的主要方向有很大关系。

(赵穗川)

### 昨日股市

●昨日上证指数开报3307.30点，最高摸3335.99点，最低探3281.62点，以3329.57点收盘，升40.55点，升幅为1.23%；成交2133.33亿元，较上日增加33.75%。

●昨日深成指开报10731.31点，最高摸10920.21点，最低探10670.17点，以10895.56点收盘，升232.77点，升幅为2.18%；成交2538.79亿元，较上日增加46.67%。

●昨日创业板指数开报1683.15点，最高摸1733.71点，最低探1673.95点，以1729.15点收盘，升60.32点，升幅为3.61%，成交718.69亿元。

●昨日香港恒生指数最高摸31567.46点，最低探31273.95点，以31498.60点收盘，升231.43点，升幅为0.74%，成交1237.35亿港元。国企指数最高摸12938.69点，最低探12749.57点，以12834.06点收盘，升99点，升幅为0.78%，成交226.06亿港元。(唯实)

### 资金动向

主力资金动向(2月26日)				
板块(指数)	净流入额	净流入率	净流出额	净流出率
计算机硬件	13.02亿元	11.71%		
半导体	11.51亿元	10.71%		
通信设备	11.11亿元	7.60%		
电子设备制造	11.05亿元	9.35%		
电子器件	7.33亿元	7.43%		
房地产开发			-21.48亿元	-9.32%
银行			-11.91亿元	-5.38%
饮料			-4.78亿元	-4.64%
食品			-2.83亿元	-5.69%
钢铁			-2.08亿元	-1.49%

(资料搜集:王彬 唐向来 制表:李焕菲)

关注计算机硬件板块。主要观点:1、安防与法院是人工智能最易落地的两个领域;从地方政府采购单的需求看,各类实施人员的布局是安防行业领军企业的核心壁垒,层出不穷的技术又将使龙头企业成为最大受益者;2、该指数连续反弹,有望再次冲击前期高位;3、该板块主力资金再次流入,周五净流入金额1.65亿元。

关注海康威视(002415)。公司亮点:1、在AI领域前瞻性投入及积累,持续推出高毛利新产品,调整产品结构;总经理大额增持显信心;2、安防行业智能化浪潮铺开,芯片端进展可期,关注行业前端智能芯片进展;3、股价连续上涨,重回各均线之上;4、该股主力资金连续五日净流入,周一净流入金额4.83亿元。华泰证券广州环市东 王彬 唐向来

### 明日提示

召开股东大会:恒邦股份、荣安地产、大洋电机、斯太尔、天马精工、世纪鼎利、厦门信达、卓翼科技、全新好、伊力特、山西汾酒、友阿股份、冀中能源、科华生物、同力水泥、工大高新、河钢股份、达实智能、万华化学、美好置业、百川股份、德奥通航、新大陆、长源电力、中体产业、广田集团、韶钢松山、盛运环保、现代制药、中国联通、荣丰控股、金证股份、象屿股份、天威视讯、中材国际、证通电子、鸿达兴业、大族激光、中粮糖业、轴研科技、康强电子、华力创通、南国置业、金正大、天神娱乐、光大银行、华伍股份、大富科技、富春环保、中电环保、大康农业、科融环境、浙江众成、常宝股份、新研股份、翰宇药业。

股份上市:江苏国泰(002091)2.70亿股、齐心集团(002301)5426.74万股、亿纬锂能(300014)88.67万股、楚天高速(600035)3801.72万股、当代明诚(600136)3324.84万股、上海石化(600688)963.69万股、新奥股份(600803)2.44亿股、常熟银行(601128)230.19万股有限售条件的股份上市流通。(曙光)

证券评论仅供参考 投资入市风险自担

## 财经热观察

羊城晚报记者 张爱国

# 吉利下一个并购目标是谁?

## 业内人士分析认为,下一站将是捷豹路虎和FCA

### 预计年赚或超百亿元

业内人士则认为,此次90亿美元的投资,是2010年吉利18亿美元收购沃尔沃汽车的5倍之多。这意味着李书福或其代表将有机会在戴姆勒—奔驰管理层取得“中国席位”,成为戴姆勒—奔驰监事会的一员。

值得一提的是,根据2015年年底吉利宣布的“蓝色吉利行动”,规划到2020年,新能源汽车销量占吉利整体销量90%以上。这意味着,届时吉利必须用270万辆的新能源车填满其蓝色行动的版图,但电池技术成为其一大制约因素,而戴姆勒在锂离子电池技术和燃料电池技术方面的领先让吉利十分觊觎。

业内人士认为,在中国研究收紧汽油车及柴油车辆上路之际,通过大手笔入股,吉利或有望获得戴姆勒的帮助,顺利完成其蓝色行动。

此外,业内人士还分析认为,以戴姆勒目前优异的投资回报能力,还将帮助吉利取得丰厚的财

备收益。以戴姆勒发布的2017年财报为例,戴姆勒全年营业收入1643亿欧元,同比增长7%;息税前利润147亿欧元,同比增长14%;净利润则为打破纪录的109亿欧元,同比增长24%;每股分红3.65欧元,同比增长12%。

如果按照2017财年戴姆勒的每股分红(3.65欧元折合人民币28.4元),这意味着吉利拥有1.036亿股股票,一年仅分红一项就超过4.5亿美元(折合人民币超过28亿元),升值幅度超5%。而过去一年戴姆勒的股价上涨约20%,综合计算投资戴姆勒股票的潜在回报率在25%左右。也就是说,吉利投资90亿美元,一年可从戴姆勒赚取22.5亿美元,收益超过百亿元人民币。

### 下一并购标的会是谁?

8年前,吉利在海外市场完成了一桩震惊业界的大收购,买下沃尔沃的这笔交易,不仅为吉利汽车带来了源源不断的技术供给,也充分展示了掌门人李书福

福长袖善舞的资本运作能力。而在沃尔沃之后,吉利汽车这几年又频频出手海外并购,成为本土车企中在资本市场最活跃的企业之一。业内人士分析认为,吉利海外收购的下一站将是捷豹路虎和菲亚特克莱斯勒汽车(FCA)。

正如外媒此前对于吉利有意收购FCA的报道,李书福正在构建一个联盟。而后两者的收购与戴姆勒相比,推进并没有那么顺利。业内人士认为,这主要是包括长城、广汽在内的国内多家企业参与,使捷豹路虎和FCA产生了选择困难。其中,捷豹路虎本身是塔塔集团的现金奶牛,这家印度车企希望通过出售捷豹路虎获得更高的回报,这也为出售筑起更高门槛。而FCA旗下最优质的资产Jeep是长城和广汽争夺的对象,吉利虽然表现出极大兴趣,但还需要在竞争中提出更为优厚的条件。

# 比亚迪入选巴菲特重仓股

## 伯克希尔持有2.25亿股,持股占比达8.20%

羊城晚报记者 张爱国

### 投资比亚迪净赚745%

2017年巴菲特重点布局了哪些股票?投资收益又如何?信中说,按照截至2017年年底的市值规模从大到小排列,持仓排名前15位的公司分别为富国银行、苹果公司、美国银行、可口可乐、美国运通、Phillips 66(注:一家石油公司,在巴菲特的故乡和居住地奥马哈,街头常见这家公司的加油站)、美国合众银行、穆迪公

司、西南航空、达美航空、高盛集团、纽约银行梅隆公司、Charter电视、比亚迪和通用汽车。

在这15项投资中,回报率最高的是穆迪公司,累计收益率高达1368.55%,对可口可乐的投资则以1312.78%的回报率紧随其后。

最新公布的伯克希尔持股表中另一大看点是第十四持仓股——比亚迪,这是巴菲特投资的唯一一家中国公司。根据统计,伯克希尔持有2.25亿股比亚迪,持股占比达8.20%。去年9月,比亚迪的港股股价一路快速上涨,按2.32亿美元的持股比例计算,巴菲特投资比亚迪的累计浮盈已经达到745%。在去年的股东大会上,巴菲特透露,比亚迪是目前为止伯克希尔唯一投资的中国公司,并且这是合伙人芒格的决定。

昨日受上述消息刺激,比亚

迪的港股股价一度上摸77港元,收报74.75港元。

### 巴菲特反对借钱买股票

值得注意的是,巴菲特反对用借来的钱来买入股票。他说,在短期内,人们根本不知道股价能跌得多低,“即使你的借款很少,你的仓位没有立刻受到暴跌市场的威胁,你的头脑还是可能被可怕的头条和令人窒息的分析评论所压倒,而一个不安的头脑不会做出正确的决定”。

“在未来的53年里,我们(和其他人)的股价仍会经历下跌。没有人能告诉你什么时候这种下跌会到来,股价在任何时候都可能从上涨转为下跌。”巴菲特在信中说。

据了解,在2月上旬的全球股市大跌中,伯克希尔公司的股价就曾从高点下跌10%。

# 绩优基金经理新品银华心诚3月5日启航

近年来长期投资和价值投资理念深入人心,绩优基金经理日益受到青睐,精选投资实力出色的绩优基金经理管理的基金产品进行配置成为抵御波动的不二之选。即将于3月5日发行的银华心诚灵活配置混合型证券投资基金(005543)即由绩优基金经理李晓星管理,该基金旨在布局A、H两地市场符合国家政策导向的行业中核心竞争力突出的低估值个股,实现基金资产长期稳健增值。

资料显示,银华心诚在产品设计上可谓攻守兼备,其股票仓位范围为0%—95%,便于基金经理灵活进行大类资产配置,进可攻,退可守,其中投资于港股通标的股票的比例最高可达50%,可兼顾A股和港股的投资机遇。资料显示,该基金将选择国家明确支持的细分行业,从定性和定量两个角度,对管理层经营能力、治理结

构、经营机制、销售模式以及成长性、财务状况、估值水平等进行分析,精选股票组合,力争获取稳健的绝对收益和领先的超额收益。

作为业内老牌的基金管理公司,银华基金投资管理业绩长期领先。银河证券基金研究中心出具的2017基金管理人股票投资管理综合能力评价报告显示,银华基金自2001年9月4日开始参评的10只股票基金加权平均股票投资

主动管理收益率为30.55%,在89家参评基金管理人排名第8位,银华基金也五次获得公募基金最权威的金牛基金公司奖。而银华心诚担任基金经理李晓星正是近年来银华投资团队中厚积薄发的明星基金经理。

资料显示,李晓星2015年7月7日起开始管理银华中小盘,续写了该基金的稳健领跑传奇。

## 银河基金楼华锋：用指数化投资防范高股息风险

2017年以来,价值投资的理念日渐深入人心,高股息股票表现出色。这类股往往也是价值投资者钟情的对象。银河中证沪深高股息指数型基金基金经理楼华锋表示,绝大多数的基金投资策略都是建立在分散化组合的理论基础上。对大多数投资者而言,最合适的做法应该是进行指数化投资,这样既可以降低整体风险,防止买到假的“高股息”股。

值得一提的是,银河中证沪深高股息指数型基金采用指数化投资策略,产品特色显著。

### 工银瑞信新趋势逆市领涨

近期A股市场出现大幅调整,此前积累的收益悉数回吐,截至2月12日,上证综指年内累计下跌4.63%。受此影响,今年以来权益类基金也出现一定程度的回撤,不过,部分主动投资能力出色的基金依然保持逆市领涨,其中工银瑞信新趋势灵活配置混合表现尤为突出。截至2月12日,工银新趋势灵活配置混合A、C今年以来累计回报分别为6.83%和6.81%,在Wind统计的全市场2900多只混合型基金中位列前十,并在银河证券分类表的同类领先。

### 量化基金业绩回暖 绩优基金公司拐点布局

步入2018年,量化基金业绩逐渐回暖。截至1月31日,今年以来银河基金旗下已成立的3只量化基金全部获得正收益,银河量化优选、银河量化价值分别取得2.44%、2.34%的收益。与此同时,银河基金旗下一只新的量化基金——银河量化

多策略混合正在火热发行中。据了解,该基金将运用量化选股模型,将“多策略”作为核心投资方法,以量化多因子选股、事件驱动选股策略为主,力求寻找基本面良好,并能带来长期稳定超额收益的股票投资组合。

### 国富天颐发行值得关注

春节前后股市的剧烈调整引发了不少投资者的避险情绪,相较于股市大幅波动,债市在经历了较长时间的调整后,投资性价比值得期待。震荡市中,偏债混合型配置基金配置固收类资产风险相对较低,又能适时调整仓位兼顾

### 11只“十倍基”占据三席 华夏基金再推“利器”抓龙头

2018年是公募基金发展的二十年,回顾这二十年,基金投资谱写了众多传奇。截至2月2日,在全市场100余家基金公司中,4000多只基金中,有7家基金公司的11只基金历史总回报超1000%,成为市场上少有的“十倍基”。

其中,华夏基金旗下产品数量至多,占据三席。3月1日,华夏基金将再推新品——华夏行业龙头混合基金,该基金将最新发行的基金公司业绩排行榜显示,截至2017年底,建信基金旗下权益类基金、固收类基金近5年收益率达

### 建信智享添鑫把握资产轮动大势

98.83%、48.87%,投资管理实力位居行业前列。新年伊始,建信基金再度推出优质资产配置工具——建信智享添鑫定期开放混合型基金,该基金将依托管理人强大的投研实力,为投资者把握股票、债券等大类资产配置机会。