

# 当“老板” 减持老板电器

## 一批白马股连续遭内部人减持 股价高估了吗?

继美的集团实际控制人减持超3000万股,套现逾11亿元后,家电板块遭董高监的集体减持。近期,延续震荡的A股市场造就了一批大消费白马股,也让市场重新审视价值投资。不过,美的、老板这样的白马股代表遭内部人士减持,到底是缺钱套现,还是股价已经高了?



漫画 章丽珍

### A “美的”减持 “老板”随后

深交所5月15日披露,美的集团创始人、实际控制人何享健于5月12日通过大宗交易减持公司股票3232.84万股,套现金额约为11.21亿元。

继5月15日,老板电器多位内部高管人员合计减持284.44万股后,5月16日监事张松年再次减持了123500股老板电器股份,成交均价38.48元/股。同时,

深交所网站数据显示,苏泊尔董事苏昱泽于5月16日,减持苏泊尔股份10000股,成交均价48.80元/股。

老板电器12位高管则于5月15日通过大宗交易的方式,合计减持284.44万股,成交价在37.9元左右,套现1亿多元。

受此次高管折价减持的消息影响,老板电器昨日低开低

走,并且放出了天量成交量,收跌4.35%。

老板电器是近期非常强势的白马蓝筹股的代表之一,股价自今年1月份以来持续创历史新高,从30元左右的价格上涨至4月份的历史高点45.22元。2014年至2016年,公司净利润维持在40%以上的增长。这一增长态势还在继续,今年一季度实现营业收入3.62亿元,同比增长33.98%;净利润2.52亿元,同比增长54.28%。

人的减持行为是很正常的,比如港股的腾讯控股,马化腾每年减持很多次股票,主要是个人需要用钱了,就卖点股票,但对公司并没有影响,所以腾讯股价也是不断创新高。

### B 减持造成市场压力

在标榜价值投资的当下,白马股被减持,尤其是被上市公司的相关人员减持更是引起了市场关注!

市场分析人士认为,大股东或高管的减持行为会给市场参

与者形成一定的心理压力,主要是因为老板电器、美的集团是近期A股市场较为认可的白马股,“自家人”的减持可能意味着估值已不便宜。

但也有一种观点认

为,白马股创始人或者公司实际控制人的减持行为,只要不影响实际控制权,不对公司基本面产生影响,就不会对股票走势带来明显冲击。

历史上的白马股,实际控制人或者是创始

人的一季度也减持中国中车1.23亿股,持股由3.25%降至2.82%。五粮液持股由年报的5790万股降至2538万股;上海医药一季度净利润增长12%,证金公司减持2633万股后持有1.49%股权。

证金一季度退出十大股东行列的还包

括三一重工、格力电器、中国联通、泸州老窖、福耀玻璃、东阿阿胶、招商轮船、华东医药等;减持的则包括上汽集团、海信电器、美的集团、中国中铁、双汇发展、南方航空、万华化学等一批白马股。

记者 张寅

### C 证金一度集中减持

业内人士认为,仅从白马股遭遇高管减持很难判断是否股价高估,还得结合市场综合考量。

一季报显示,国家队资金代表之一的证金公司调仓换股动向一个明显的特征是,包括贵州茅台、美的电器、东阿阿胶

等在内的一众白马股遭遇清仓或减持,这或许与这些个股今年以来持续创新高有关。

万科A去年年报披露,持有2.49亿股的证金公司一季度退出公司前十大股东。贵州茅台遭遇连续两个季度减持,分别减持255万股、408万股。证金公

司一季度也减持中国中车1.23亿股,持股由3.25%降至2.82%。五粮液持股由年报的5790万股降至2538万股;上海医药一季度净利润增长12%,证金公司减持2633万股后持有1.49%股权。

证金一季度退出十大股东行列的还包

括三一重工、格力电器、中国联通、泸州老窖、福耀玻璃、东阿阿胶、招商轮船、华东医药等;减持的则包括上汽集团、海信电器、美的集团、中国中铁、双汇发展、南方航空、万华化学等一批白马股。

记者 张寅

## 绩优高送转股或迎“填权”行情

商报讯(记者 张波)昨日,刚刚公布高送转实施方案的优博讯、合众思壮、润邦股份等股领涨,而昨日除权的东方能源、今日将股权登记的长青集团已连续三日涨停。随着A股企稳回暖,近日高送转概念股再掀涨停潮。每年五六月是高送转实施高峰,经过前期深幅回调后,高送转概念股或迎来“填权”行情。

在A股市场,高送转向来是题材炒作的热门,尤其是其“填权”预期一直对投资者具有较大的吸引力。然而,今年以来,高送转被推上了舆论的风口浪尖,市场质疑高送转成为大小非借机出货的套路,助长投机炒作,甚至有大股东热衷高送转造势拉抬股价借机高位超比例、清仓式减持套现。

随着高送转监管升级,导致高送转概念股大面积下跌。其中,部分具备业绩持续增长潜力的高送转股也遭遇“错杀”,经过较大幅度回调后,已逐步显露投资价值。

有分析人士认为,由于高送转可以向投资者传递出上市公司对业绩成长的信心,此外,高送转的实施不会影响公司现金流,还可以增加股本,降低股价。随着监管层对高送转监管的明确,上市公司对不合理高送转方案的调整,具备业绩持续增长潜力的高送转个股依然

值得关注。

根据高送转预案公司的最新收盘价计算,和邦生物、兆驰股份、利欧股份等39家公司除权除息后股价将不足10元,成为低价高送转概念股。

据统计,116家公司年度拟每10股送转10股以上,11家公司年度拟每10股送转超过20股。具体来看,大晟文化送转比例达10送转30股以上,利欧股份、优博讯等10家公司拟每10股送转20股以上。

业内人士表示,高送转行情往往分为三个阶段,一是预期阶段,也就是预案公告前;二是追涨阶段,也就是预案公布后到股权登记日期间;三是填权阶段。对于年报高送转,五六月是实施高峰,也成为“填权”行情高发期。

从交易策略来说,若“高送转”股在除权前涨幅较大,那么,其短期填权行情展开的可能性将大大降低。反之,若“高送转”方案实施之前涨幅较小,则发生“填权”行情的概率较高。

据统计,近期即将实施高送转的个股有优博讯、合众思壮、山东华鹏、天海防务、北信源、昊志机电、隆鑫通用、长青集团、闽发铝业、华东医药、名雕股份、迦南科技、兆易创新、创意信息、上海沪工、运达科技、绿盟科技等。



5月17日 星期三 多云

17日,大盘受20日均线压制,冲高回落,全天维持窄幅震荡走势,盘中没有出现明显的拉升或跳水行情。说明多空双方都很谨慎,都不愿过多投入兵力,观望的气氛较浓。

盘面上,资金还是偏爱雄安新区相关股票,但从走势上看,该板块已显疲态。几只高位雄安新区概念股已进入成交密集区,目前仍无力打开空间,今天基本是低位的在补涨。因为低位的股难以介入,雄安新区概念的赚钱效应就变得

不是很好了。

创业板走势比较强,但保险、石油、银行等板块下跌靠前,说明市场结构进入了“大盘股补跌,小盘股反弹”的模式。从技术上看,创业板成交量创半年来新高。在政策面趋严、资金面趋紧的背景下,能有如此的成交量,可见多方是用了洪荒之力。所以,在市场没有新的热点接替雄安新区概念之前,对于反弹的持续性不可预期过高,应继续保持谨慎。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解,不一定正确,切勿跟风。

## 新上市公司业绩总体好于A股均值

近期,有部分新上市公司一季度业绩数据出现波动,引发市场关注。事实上,今年一季度,新上市的182家公司业绩总体好于所有A股公司平均水平。

证监会相关负责人介绍,IPO审核过程将重点关注两方面,一方面是严防企业欺诈发行、虚假披露等“带病过会”行为,同时,通过落实举报、媒体质疑等方式来防范此类企业上市。二

是严查业绩操控行为,部分企业通过关联交易、放宽信用政策、调整折旧、坏账计提以及人为压低员工薪酬、广告费等企业必要支出的方式来调整企业利润,粉饰业绩,这种行为将是证监会审核的重点。

对于市场普遍关注的新上市公司业绩问题,统计数据给出了答案。今年1月1日至5月5日新上市企业一共182家,根据最

新公布的2017年一季度,业绩增长的有134家,占比73.63%;业绩持平的公司有24家,占比13.19%;业绩出现下滑的公司24家,占比13.19%。而同期A股3214家上市公司的情况则是,一季度公司业绩增长的2085家,占比64.87%;业绩持平的公司有238家,占比7.41%;业绩出现下滑公司891家,占比27.72%。

业内人士分析,部分企业一季度业绩下滑或波动较大,主要是季节性因素以及行业周期等因素影响,绝大多数已在招股说明书或公告中披露了季节性波动对业绩的影响情况。

证监会相关负责人表示,对一季报业绩与同行业相比下滑明显的企业,将着重检查监管,并视情节轻重依法采取相应措施。

据新华社