

市场再现举牌潮，散户有汤喝吗？

分析师认为可关注股价跌破举牌成本的个股

A股在2800点震荡之际，阳光私募、牛散又开始增持举牌模式，3月15日，通达动力公告创势翔举牌，3月9日，雅戈尔公告称，姚建华和朱崇恽夫妇合计动用了五个账户，持有公司5.07%股份，成为第二大股东。而日前有消息显示耗资数亿元举牌山水文化的股东居然是90后。弱市环境中，A股再现举牌潮，跟着这些私募或牛散，投资者能有汤喝吗？

青年报记者 孙琪

股票	最新	最高	最低	成交量	涨跌	股票	最新	最高	最低
唐山港	6.34	6.45	6.33	7414	-0.01	四川成渝	3.75	3.85	3.75
大有能源	13.10	13.47	13.09	38505	-0.29	中国国航	6.65	6.99	6.83
亿利能源	9.49	9.68	9.45	57737	0.00	华鼎锦纶	9.37	9.53	9.37
神州股份	3.82	3.88	3.82	4133	-0.03	三江购物	10.19	10.40	10.16
天沃科技	3.01	3.07	3.01	8510	-0.04	中国化学	5.95	6.15	5.94
大港股份	7.61	7.77	7.60	291393	-0.15	海南橡胶	7.30	7.67	7.30
金隅股份	6.79	6.90	6.79	9242	-0.06	四方股份	15.17	15.39	15.15
凌云	4.57	4.63	4.55	25168	-0.03	博威合金	15.21	15.42	15.07
南京银行	9.69	9.87	9.68	199894	-0.23	深圳燃气	10.88	11.00	10.83
心脉股份	16.40	16.99	16.31			重庆水务	6.07	6.20	6.06
富春环保	13.55	13.96	13.53			兴业银行	13.90	14.05	13.86
宁波港	2.48	2.52	2.48			丽都矿业	10.35	10.62	10.28
五洲股份	8.78	9.01	8.55						
神州	7.17								
				86	86537				
				10	32				
				63	5				

青年报资料图

私募冠军创势翔 高调举牌通达动力

3月14日晚，通达动力公告称，截至3月11日，广州创势翔投资通过旗下17个股票账户，总计持有通达动力826万股，占公司总股本5.003%，已达举牌线。

广州创势翔投资掌门人黄平曾是两届私募冠军，对于这次举牌通达动力，公告称是出于对A股市场未来的乐观判断以及对通达动力发展前景的看好，增持其在通达动力中拥有权益的股份，以实现投资股票的增值收益。在创势翔举牌之后，通达动力二级市场走势稳中有升，本周累计涨幅为7.45%。

不过几轮市场大跌考验过后，3月之前，对市场冷暖异常敏感的私募资金多数开启的是减持模式。

今年2月23日晚间，博通股份公告称，公司股东朱雀投资于2月23日通过集中竞价交易系统累计减持公司股份312万股，占公司总股本的5%；减持后朱雀投资不再持有公司股份，粗算其战绩，持股7个月仅小幅盈利。火速离场还偶有嘉实资本。同日金利科技宣布，2015年4月建仓的嘉实资本通过大宗交易平台抛售，将持股比例降至5%以下。嘉实资本2015年4月从金利科技原股东处接

手时成本价仅为20.5元每股，而经过两波“一字板”上涨，当时减持金利科技的交易价格则为57.19元每股，其间收益率高达152.63%。

牛散举牌雅戈尔 引出控股股东增持计划

3月被举牌的还有雅戈尔。雅戈尔日前公告显示，截至3月8日，姚建华、朱崇恽、深圳市博睿财智控股有限公司、深圳市恩情投资发展有限公司、海南博睿传媒投资有限公司持有雅戈尔A股股份共计1.13亿股，占公司总股本的5.07%。因博睿财智、恩情投资、博睿传媒均为姚建华夫妇旗下公司，所以姚建华夫妇与前述三家公司构成一致行动人关系。姚建华夫妇通过此次举牌，成为公司第二大股东。据2015胡润百富榜显示，姚建华夫妇身家达22亿元。

姚建华夫妇“潜伏”雅戈尔多年，其首次现身雅戈尔前十大股东之列，要追溯到2007年，在随后的9年中持股总量逐渐上升，但仓位一直保持在举牌线下方。姚建华方面表示，对雅戈尔的投资属于财务性投资，看好公司的经营与发展，未来若雅戈尔股价估值合理，不排除继续增持。

此番举牌引起雅戈尔控股股东的警惕。继前日增持380

万股后，雅戈尔控股股东雅戈尔控股昨日公布增持计划，表示若公司股票价格位于12元/股至18元/股的价格区间内，雅戈尔控股拟以自身名义或通过一致行动人继续在二级市场择机增持。实施期限为自首次增持日2016年3月15日起3个月内，累计增持金额不低于2亿元，且不超过6亿元（含首次已增持股份）。

据雅戈尔2015年7月披露的控股股东增持计划，雅戈尔控股拟在未来6个月内以自身名义、以不超过5亿元自有资金通过上交所交易系统增持公司股份。截至2016年1月8日，雅戈尔控股在此后6个月内合计增持公司股份200万股，占公司股份的0.09%。

神秘90后耗资数亿元 举牌妖股山水文化

妖股山水文化尽管是2月被举牌，但举牌股东身份神秘，闹得3月资本市场沸沸扬扬。

1月29日至2月17日间，钟安升、钟梓涛等人连续大举买入山水文化股票，促使山水文化在9个交易日股价翻倍。

2月21日，山水文化公告，今年2月1日至2月17日期间，钟安升买入山水文化1103.36万股，占山水文化现有总股本的5.45%。公告称举牌原因“主要是因为对于上市公司未来发

展前景看好，对于上市公司无控制意图”。其同时表示，其此次购买山水文化股份的过程中没有一致行动人。

2月23日，上交所数次发出询问函，直指钟安升的回复存在不实的嫌疑，五名买入山水文化的股东郑俊杰、连妙纯、连妙琳、侯武宏、钟梓涛等人的开户、交易，与钟安升具有关联，疑似一致行动人。在上交所的步步逼问下，山水文化举牌人的“真实面目”逐渐水面：2月大举买入山水文化的自然人钟安升，与郑俊杰、连妙琳、连妙纯及侯武宏等是一致行动人，合计持股18.04%，但和钟梓涛不构成一致行动人关系。据媒体报道，他们或是生意上的合作伙伴，或是汕头老乡，而且这些能够驱动数亿资金进入山水文化的股东居然里有数位是90后，这些人又与“公海赌王”连卓钊存在关系。3月4日，钟安升等5人因涉嫌违反证券监管法律法规被证监会开展调查、询问。

事情发展至此，还出现了一则插曲。3月15日晚间，山水文化公告称，钟安升由于在2月17日持有山水文化5%以后，又于当日卖出该股票，构成短线交易，钟安升愿意积极配合监管机构和山水文化董事会的工作，承诺于短线交易所得收益最终确认后五个工作日内将收益上缴公司。

■ 资讯

浙商银行计划 30日挂牌港交所

本报讯 记者 吴缙超 浙商银行昨天起在香港公开发售，并计划于本月30日在香港联交所主板挂牌交易。

据初步招股文件，浙商银行招股价区间为3.92港元至4.12港元之间，本次将发行33亿股H股，扣除有关发售承销费用、佣金及其他估计开支后，募集净额预计为117.67亿港元。浙商银行表示，拟将发售所得款项净额用于补充该行资本金，以满足该行各项业务持续增长的需要并支持各项业务持续快速健康发展。

浙商银行招股文件显示，该行引入的5家基石投资者同意认购最多10.1亿美元（约79亿港元）股份。其中，浙江省海港投资运营集团申购10亿股，绍兴领雁股权投资基金合伙企业申购2.5亿股，蚂蚁金服旗下支付宝香港申购3000万美元（约2.34亿港元），A股上市公司兖州煤业旗下兖煤国际申购4亿股，申万宏源则申购1亿美元（约7.8亿港元）。

公开资料显示，浙商银行是总部设立在浙江省的全国性股份制商业银行。截至去年9月30日，浙商银行已设立128家分支机构，包括35家分行、1家分行级专营机构及92家支行，总资产约为10043亿元人民币。

目前，浙商银行主要股东为浙江省金融控股有限公司、旅行者汽车集团有限公司、横店集团控股有限公司、浙江省能源集团有限公司以及民生人寿保险股份有限公司。在浙商银行的股东中，还可以发现多家A股上市公司，比如经纬城、浙江广厦和恒逸石化等。

世纪华通近日在投资者互动平台表示，大股东华通控股是浙商银行的原始股东，此外，浙能电力的控股股东浙江省能源集团有限公司、横店东磁的控股股东横店集团控股有限公司，日发精机的控股股东浙江日发控股集团有限公司，新澳纺织的控股股东浙江新澳实业有限公司等也是浙商银行的股东之一。

中国1月份减持 美国国债82亿美元

美国财政部15日公布的数据显示，中国1月份减持美国国债82亿美元，但仍为美国第一大债权国。

数据显示，截至1月底，中国持有美国国债总额为1.2379万亿美元。当月，美国第二大债权国日本增持9亿美元的美国国债，持有规模小幅升至1.1235万亿美元。截至1月底，外国主要债权人持有的美国国债总额约为6.1831万亿美元，高于去年12月底约6.1481万亿美元的规模。据新华社电

【机构分析】

关注举牌带来的投资机会

举牌事件是否能给投资者带来喝汤机会呢？浙江证券分析师在日前发布的研报中认为目前举牌沃土仍在，建议投资者关注。他指出举牌事件对股价的正面影响较大。公告以后30天内可取得2%以上平均超额收

益，其中小市值、低净资产收益率和高估值的股票在短期内表现最好，另外举牌到减持期间可大概率取得正的绝对收益。获得正绝对收益的概率为73%，平均绝对收益为34%。其中小市值、低净资产收益率和低估值的

股票的平均绝对收益高于样本的平均水平。

举牌事件一般会带来三类投资机会：第一、举牌公告当天投资机会；第二、已经被举牌的公司投资机会；关注股价已经跌破举牌人的举牌成本个股。

第三、未来可能被举牌的上市公司：保守型投资者可以选择类似险资的投资策略，选择大股东持股比例低、估值低、现金充沛个股；激进型投资者可以选择小市值、低净资产收益率和高估值的个股。