

押宝“无风险”套利

多家机构失足河北钢铁

看中河北钢铁(000709.SZ)重组这一投资机会的基金理由各有不同,但结果却十分相似。尽管整合后的上市公司规模跃居行业翘楚,但复牌后股价却“跌跌不休”。1月25日,河北钢铁复牌大跌12.41%,1月27日和1月28日连创2009年5月4日以来新低。这也就意味着,除了华夏基金最早全身而退之外,在2009年5月4日之后进场、至今还未出场的机构,悉数被套。

华夏退出,多家机构杀入

整个河北钢铁集团的重组,是以唐钢股份通过换股吸收合并邯钢钢铁和承德钒钛的方式进行的。新的河北钢铁的股东分别来自此前的三家上市公司。

根据河北钢铁1月20日披露的股份变动报告,截至换股吸收合并之前,原唐钢股份的前十大股东中基金和券商自营占据5席,分别是中信证券、嘉实稳健、融通深证100、华夏优势增长、以及景顺长城精选蓝筹。

根据唐钢股份去年三季度报告,该公司前十大股东中,华夏系就占据了5席。这5只基金以及中邮核心优选基金的持股都超过2600万股,远高于上述唐钢股份十大股东第十名的持股数。由此推算,华夏系和中邮系基金在去年四季度的交易时间内(10月9日至12月15日),对唐钢股份进行了减持。

根据上述1月20日河北钢铁的公告,在吸收合并完成之

后,新生的河北钢铁前十大股东之中,基金和券商股东分别是中信证券、嘉实稳健、建信优化配置和两只被动投资的指数基金。中信证券的持股数量较吸收合并前微增,很大的可能是因为持有邯钢钢铁或者承德钒钛转换而来。嘉实稳健则未变。而建信优化配置持股数量达到3236.97万股。由于建信此前没有在三家上市公司任何一家的三季报前十大流通股股东中出现过,且唐钢股份最后一次公布的十大股东名单中也没有其踪影,因此可能有一种可能:该基金在去年四季度大量买入了邯钢钢铁或承德钒钛。

而中信证券和嘉实稳健则是在上述时段大量买入唐钢股份。1月25日,河北钢铁复牌当天,根据交易所公开数据,嘉实稳健全部清仓了该股票。

1月25日,河北钢铁最高价6.6元,成交的均价为6.3元。而在去年10月9日至12月15日期间,唐山钢铁均价为



资料图片

7.08元。只有2个交易日盘中曾一度出现低于6.3元的价格,这两天总成交额不到6亿元,可知嘉实稳健亏损的概率较大。

虽然许多基金和嘉实稳健一样在复牌当天卖出,但也有基金在继续进场。1月25日公开信息显示,买入卖出各前五名的10个席位中,9个为机构席位。其中,5个机构席位净卖出6.07亿,4个机构席位合计净买入2.11亿元。

机构押宝“无风险”套利

为什么机构对河北钢铁的态度有这么大的分歧?一位大型券商钢铁分析师告诉记者:“我

们认为邯钢钢铁和承德钒钛的资产质量不好,当初就不是很好看河北钢铁的重组,因此只推荐了重组中的套利操作,基金的态度也参差不齐。”

他介绍,重组的换股方案6月就已经出台,这一换股比例是按照当时的价格制定的,随后各公司股价产生波动,邯钢钢铁和承德钒钛的股价出现了不同程度的无风险套利机会。其基础在于,按照换股比例折算后,邯钢钢铁和承德钒钛的股价落后于河北钢铁。建信优化配置去年四季度大量买入这两家上市公司就是为了在换成河北钢铁之后实现套利。

“最高的时候有10%吧。越到后面这一方案对基金的吸引力越大,因为不确定性逐渐减少,相当于无风险套利。”

但该分析师承认,12.41%的跌幅对那些以套利为目的进场的基金来说,也基本是亏损的。

“在一个上升的市场里,重组本来就是有可能引起大涨的题材。何况河北钢铁一下子成为第二大钢铁公司,基金看好也很正常。”另一位持看好态度的券商分析师解释,“只是停牌期间市场突然变坏了,整个行业都跌了,这谁也没有办法。”

“钢铁行业的估值已经非常低,河北钢铁后续也还有优质资产注入。25日那些买入的基金也不是毫无道理。”上述券商分析师认为。据《第一财经日报》

增持19亿

近两月股东增持1.6亿股

统计显示,2009年12月以来上市公司重要股东共增持1.6亿股,增持市值超过19亿元。其中,长江电力(600900)、国电电力(600795)和中国建筑(601668)三家蓝筹公司,其重要股东增持股份数就超过1.1亿股。

1月份重要股东共增持上市公司股份1.17亿股,2009年12月份重要股东增持约4300万股。

截至今年1月27日,已有近百家公司大股东增持承诺期届满,尚无一家长持股份达到或接近2%的上限,其中有24家公司的大股东首次增持后,便没有了下文。

据《今晚报》

减持357.1亿

1月257家公司大股东减持

昨日,又有四家公司哈空调、老白干酒、运盛实业、金杯汽车发布大股东减持公告。根据wind数据,2010年元旦至今,两市共257家上市公司大股东减持所持股份,涉及总股票量达到30.6982亿股,市值超357.1亿元。据《中国证券报》

*ST国农董事长被点名批评

*ST国农今天公告,1月29日,公司收到深圳证监局下发的《关于对深圳中国农大科技股份有限公司及董事会、董事长予以批评的决定》。近期,深圳证监局对*ST国农下属子公司北京国农置业有限公司(以下简称“国农置业”)现场突击检查发现,*ST国农公司董事长王克昕自2008年11月至2009年6月在国农置业领薪,薪酬合计16.97万元。该薪酬未履行相应审议程序,且公司2008年年报披露王克昕领取薪酬的数额为0,与实际不符。

此外,国农置业曾向东方园林提供借款共计7120万元,该借款超过公司净资产的10%,影响重大。截至2010年1月15日,仍有620万元欠款未收回。*ST国农也没有采取向东方园林提起法律诉讼等措施。就这两项事宜,深圳证监局决定对*ST国农董事会、董事长王克昕予以批评,并将*ST国农及董事长王克昕记入深圳辖区上市公司诚信监管档案。快报记者 阮晓琴

收购澳最大糖企前途未卜

澳糖半拒半迎 光明甜里含酸

对于光明食品集团的收购要约,澳大利亚最大的糖业公司西斯科尔公司(下称CSR)给出了一份“留有余地的拒绝声明”。对此,光明食品集团对记者表示,光明方面仍将努力推动收购的达成。

CSR是澳大利亚最大的糖业公司,在澳大利亚和新西兰都占据近50%的市场份额,同时也是澳大利亚第二大建筑产品供货商。光明早在2009年6月就

开始谋划收购其糖业资产。

CSR在其1月27日发布的网站声明中表示,确实收到了光明食品对其糖业资产提出的不具有约束力的收购要约。对比早已规划好的糖业和再生能源业务的分拆计划,CSR董事会主张,只有在收购交易的价值、时机和完成的可能性都高度确定时,才会和光明食品进行商谈。目前光明食品并没有对此作出保证。为此,CSR将继续推进糖

业资产的分拆进程。

但CSR在声明中表示,“不排除与光明食品进一步接洽并购事宜的可能性。”

对于这微妙的措辞,有分析认为,CSR的表态,实际上意在暗示希望光明食品提高收购价格。有分析师认为,光明食品出价提高20%才可能赢得CSR董事会的青睐。而且报价动作必须加快,一方面CSR股东马上将就分拆事宜进行投票,另一方

面,来自巴西的多家食品公司也虎视眈眈。此前光明食品给出的报价是15亿澳元(约合14亿美元)。

光明食品副总裁、新闻发言人葛俊杰对记者表示,目前双方仍保持着沟通,但不方便透露更多的信息。此前,他曾对记者表示,希望在春节前后此事能有重大进展。他表示,这家企业的制糖技术将对国内糖业的发展有很大帮助。据《东方早报》

Table with 4 columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 收盘 (Close), 简评 (Summary). The table lists various stocks and their performance, including companies like 深发展, 万科, 招商局, etc.