

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们理由各不相同,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郸钢铁和承德钒钛的方式进行。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可交易时间内(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,新诞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郸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,因此只有一种可能:该基金在去年四季度大量买入了邯郸钢铁或承德钒钛。

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,当初就不是很看好河北钢铁的重组,因此只推荐了重组中的套利操作,基金的态度也参差不一。”

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:按照换股比例换算之后,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。

截至目前1月27日,已有近百家上市公司大股东增持承诺届满,尚无一家增持股份达到或接近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、老百姓、运盛实业、金杯汽车发布股东减持公告。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,涉及总股数达到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,与实际情况不符。

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,深圳证监局决定对及*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的表现,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。而且提价动作必须加快,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》

代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评
000001 深发展 A	深发展 A	9.34	长期均线压制下维持弱势,等待入场。	000419 通程控股	8.89	高位波动风险加大,观望。	000591 桥 南	10.02	短期 60 日均线附近震荡。	000715 中航材业	12.48	短期维持高位震荡格局。	000848 承德露露	25.05	短期维持高位震荡格局。
000002 ST 金瑞	ST 金瑞	5.39	年线附近仍有震荡空间,短线回避。	000420 吉林森工	5.61	高抛低吸,等待入场。	000592 天房发展	6.67	仍有争夺,维持震荡。	000716 ST 南方	7.81	50 日均线附近支撑,不建议。	000849 华菱钢铁	9.47	50 日均线附近支撑,回踩。
000003 ST 金瑞	ST 金瑞	5.39	年线附近仍有震荡空间,短线回避。	000421 金房科技	20.85	高位,等待入场。	000593 大通资源	9.25	高位,等待入场。	000717 ST 南方	9.84	50 日均线附近支撑,不建议。	000850 万向钱潮	10.49	50 日均线附近支撑,不建议。
000004 ST 金瑞	ST 金瑞	5.39	年线附近仍有震荡空间,短线回避。	000422 徐工机械	33.89	多空仍有争夺,震荡为主。	000594 旗滨玻璃	9.19	高位,等待入场。	000718 ST 金瑞	10.74	50 日均线附近支撑,不建议。	000851 五粮液	6.95	短期将再以窄幅震荡为主。
000005 ST 金瑞	ST 金瑞	5.39	年线附近仍有震荡空间,短线回避。	000423 东贝电机	33.89	多空仍有争夺,震荡为主。	000595 古东电气	36.39	短期维持高位震荡格局。	000720 ST 能源	4.66	仍在半年均线附近震荡。	000852 五粮液	29.19	短期 60 日均线附近震荡。
000006 ST 金瑞	ST 金瑞	5.39	年线附近仍有震荡空间,短线回避。	000424 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000596 古东电气	24.24	短期维持高位震荡格局。	000721 西王食品	7.63	短期维持高位震荡格局。	000853 五粮液	30.00	短期维持高位震荡格局。
000007 ST 金瑞	ST 金瑞	6.91	仍待区间半平震荡整理。	000425 徐工机械	33.89	多空仍有争夺,震荡为主。	000597 双星新材	11.52	短期维持高位震荡格局。	000722 西王食品	7.63	短期维持高位震荡格局。	000854 五粮液	31.76	短期维持高位震荡格局。
000008 ST 金瑞	ST 金瑞	6.91	仍待区间半平震荡整理。	000426 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000598 双星新材	8.24	短期维持高位震荡格局。	000723 西王食品	4.83	短期维持高位震荡格局。	000855 五粮液	33.75	短期维持高位震荡格局。
000009 ST 金瑞	ST 金瑞	6.91	仍待区间半平震荡整理。	000427 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000599 双星新材	6.56	短期维持高位震荡格局。	000724 西王食品	10.37	短期维持高位震荡格局。	000856 五粮液	35.00	短期维持高位震荡格局。
000010 ST 金瑞	ST 金瑞	6.91	仍待区间半平震荡整理。	000428 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000600 双星新材	20.5	短期维持高位震荡格局。	000725 航天长峰	4.83	短期维持高位震荡格局。	000857 五粮液	36.75	短期维持高位震荡格局。
000011 ST 金瑞	ST 金瑞	9.73	短期或进场区间半平震荡。	000429 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000601 双星新材	10.37	短期维持高位震荡格局。	000726 航天长峰	13.87	短期维持高位震荡格局。	000858 五粮液	38.50	短期维持高位震荡格局。
000012 ST 金瑞	ST 金瑞	10.63	短期或进场区间半平震荡。	000430 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000602 双星新材	20.5	短期维持高位震荡格局。	000727 航天长峰	11.45	短期维持高位震荡格局。	000859 五粮液	40.00	短期维持高位震荡格局。
000013 ST 金瑞	ST 金瑞	10.63	短期或进场区间半平震荡。	000431 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000603 ST 华新	6.71	短期维持高位震荡格局。	000728 航天长峰	18.99	短期维持高位震荡格局。	000860 五粮液	41.50	短期维持高位震荡格局。
000014 ST 金瑞	ST 金瑞	10.63	短期或进场区间半平震荡。	000432 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000604 ST 华新	6.71	短期维持高位震荡格局。	000729 航天长峰	21.1	短期维持高位震荡格局。	000861 五粮液	43.00	短期维持高位震荡格局。
000015 ST 金瑞	ST 金瑞	10.63	短期或进场区间半平震荡。	000433 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000605 ST 海螺	6.71	短期维持高位震荡格局。	000730 航天长峰	18.85	短期维持高位震荡格局。	000862 五粮液	44.50	短期维持高位震荡格局。
000016 ST 金瑞	ST 金瑞	7.27	短期将进场区间半平震荡。	000434 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000606 ST 海螺	6.71	短期维持高位震荡格局。	000731 四川美丰	12.82	短期维持高位震荡格局。	000863 五粮液	46.00	短期维持高位震荡格局。
000017 ST 金瑞	ST 金瑞	7.27	短期将进场区间半平震荡。	000435 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000607 ST 中材	6.71	短期维持高位震荡格局。	000732 四川美丰	13.29	短期维持高位震荡格局。	000864 五粮液	47.50	短期维持高位震荡格局。
000018 ST 金瑞	ST 金瑞	8.73	短期将进场区间半平震荡。	000436 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000608 ST 中材	6.71	短期维持高位震荡格局。	000733 ST 金瑞	12.81	短期维持高位震荡格局。	000865 五粮液	49.00	短期维持高位震荡格局。
000019 ST 金瑞	ST 金瑞	8.73	短期将进场区间半平震荡。	000437 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000609 ST 金瑞	10.83	短期维持高位震荡格局。	000734 重机化	5.45	短期维持高位震荡格局。	000866 五粮液	50.50	短期维持高位震荡格局。
000020 ST 金瑞	ST 金瑞	9.24	短期将进场区间半平震荡。	000438 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000610 ST 金瑞	11.71	短期维持高位震荡格局。	000735 ST 金瑞	10.37	短期维持高位震荡格局。	000867 五粮液	52.00	短期维持高位震荡格局。
000021 ST 金瑞	ST 金瑞	13.04	短期将进场区间半平震荡。	000439 金瑞科技	10.02	高位,等待入场。	000611 ST								