



金隅股份主营构成资料图片

未上市公司合并已上市公司; IPO不募集一分钱; 不用询价, 打新股百分百中签; 有房地产概念并在国家宏观调控下顽强上市的拟上市公司。汇聚以上所有关键词的, 正是北京金隅股份有限公司(下称“金隅股份”)。金隅股份1月17日发布了首次公开发行A股招股书暨换股合并吸收太行水泥报告书(下称“招股书”), 该公司即将合并太行水泥, 并实现首发上市。过会程序也较为独特, 发审委与并购重组委将同时审议本次发行事项。

不募集一分钱的IPO

金隅股份A股上市享受“特殊待遇”

第二大“水泥股”

招股书显示, 本次换股后, 太行水泥将被注销, 金隅股份存续。其间涉及现金的只有现金选择权, 不在市场上募集一分钱。太行水泥换股价定为10.8元/股, 金隅股份上市价为9元/股, 因此两者换股比例为1.2:1, 即每1股太行水泥可兑换1.2股金隅股份。4.10亿的发行股份正是除金隅股份外, 所有太行水泥股份乘以1.2所得, 由此可知, 太行水泥进行置换的股本为3.42亿股。发行后的金隅股份A股股本为31.14亿股, 结合9元/股的发行价, 以不被发为前提, 该公司A股市场将在280.26亿元以上, 这是仅次于海螺水泥的A股第二大水泥股。

“但说它是单纯的水泥股并不准确, 金隅股份的主营业务一向是房产+建材, 因此估值的时

候应该将两块分开。”一位水泥行业分析师说, “9元的发行价对应预测的2010年EPS为0.63元, PE 15倍, 这个估值如果是房地产企业, 属于合理范围; 如果是水泥企业, 则略微低估。”据其预测, “金隅股份的合理上市价格(按照两块业务比例分别给予估值后), 应该在10元~11.5元/股之间。”

上市“特殊待遇”

金隅股份H股的年报显示, 2009年各项业务对公司毛利贡献度中, 房地产业务占比36.44%, 为所有业务之冠, 水泥业务占比30.53%, 紧随其后, 新建材与物业管理业务则占比最少。如果用2009年的数据, 金隅股份显然不符合国家对地产的调控政策——正是由于宏观倾向, 2010年不管是再融资、借壳上市、并购重组还是首发上市,

各种渠道纷纷对上市房企亮红灯。Wind数据显示, 2010年全年没有一家房地产类公司实现IPO。然而, 为什么金隅股份可以获得吸收合并上市的特殊待遇?

招股书显示, 截至2010年上半年, 水泥业务在营业收入中的占比已经上升到41.01%, 房地产业第二占28.05%。对于毛利的贡献, 招股书则没有特别提出。金隅股份H股2010年半年报则披露, 水泥业务毛利一举上升至37.79%, 首次超越了房地产的31.76%, 水泥正式成为金隅股份贡献利润最多的主营业务。

金隅股份H股半年报还披露, 土地储备达640万平方米, 这种规模的土地储备在上市房企中排名第15位左右, 与金融街相当。“金隅股份的上市只能说是个案, 并不代表监管部门对地产的政策方向有改变。”一位投行人士表示。

百分百中签“新股”

除了不募集资金, 本次发行的股份也不属于增量发行新股, 因此想要“打新股”途径只有一个——先购买太行水泥。“这次可以说是百分百中签‘新股’。”某券商自营投资经理表示。寻常的打新股有中签率, 申购但不一定都能买到。而太行水泥作为已上市公司, 并没有所谓的中签率。“只要看好金隅股份, 只要有钱, 都可以买, 但别人未必肯卖。”该投资经理说。

未必肯卖的情况在二级市场上就表现为一字涨停, 然而以太行水泥停牌前12.81元的收盘价, 10.65元的现金选择权毫无吸引力。“看空金隅股份乃至水泥板块的人, 很有可能在高位减持, 显然等到现金选择的时候再选择套现是不划算的。”上述投资经理表示。《第一财经日报》

红豆股份再次否认注入紫杉醇

相关资产可能单独上市

红豆股份曾在去年11月澄清了紫杉醇注入一事。不过, 随着公司股价持续上涨, 新年以来累计涨幅已近30%, “注入紫杉醇”的传闻又在各大财经网站的红豆股份股吧中流传。对此, 记者1月18日致电公司, 公司称, 紫杉醇注入上市公司根本不可能, 而大股东确实有将红豆杉与通用科技两块资产单独上市的打算。

如同其他异动股一样, 红豆股份近期股价暴涨的幕后推手, 还是网上股吧的传闻。记者注意到, 最近在红豆股份股吧中, 几

乎每天都会留下这么一句话: “集团拟注入紫杉醇项目。目前红豆集团可年产100多公斤的紫杉醇, 紫杉醇针剂已开始销售, 预计紫杉醇针剂年销售收入在12亿左右。”

若上述传闻是真的话, 那无疑具有巨大的吸引力。资料显示, 紫杉醇制剂位居世界抗癌药物首位。它的提取物紫杉醇的价格更是比黄金还贵, 一度高达每公斤上千万美元。

颇为讽刺的是, 红豆股份不久前才澄清了资产注入一事。据2010年11月17日公告显示, “公

司确认, 并未有意向收购紫杉醇所属的红豆杉生物科技有限公司股权。另外, 未来3个月内也不筹划重大资产重组、收购等行为。”

不过, 一位接近公司的券商人士向记者透露, 集团计划将红豆杉和轮胎资产单独上市。如果市场纯粹炒作紫杉醇概念, 那股价这么上涨确实符合基本面。

资料显示, 红豆集团旗下业务包括5块, 分别是服装、红豆杉、地产、轮胎和机车。其中红豆杉公司已正式投产紫杉醇提炼厂1期, 投产后将逐渐形成100公斤~300公斤的产能, 50亿元以

上的年销售收入。另外, 主营轮胎的江苏通用科技公司生产规模也很可观。

记者以投资者身份致电红豆股份, 公司证券事务代表王辉表示, 大股东确实有将红豆杉和通用科技公司单独上市的打算, 目前还在筹备中。王辉认为, 尽管房地产业务贡献了主要收入, 但未来2~3年, 公司业务的重心仍是服装。“红豆集团的非上市公司下面还有优质的内衣资产, 未来不排除集团将其注入上市公司的可能。”某券商人士向记者表示。《每日经济新闻》

三公司公布年报 富春环保10转10派5

昨日晚间, 又有多家公司公布年报。富春环保2010年度实现净利润1.38亿元, 同比增50.67%; 基本每股收益0.7971元。公司拟以2010年末公司总股本2.14亿股为基数, 向全体股东每10股派发现金5元(含税); 同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

华茂股份2010年度实现净利润3.6亿元, 同比增406.4%; 基本每股收益0.572元。公司拟每10股转增2股, 送3股, 派现0.34元(含税)。公司还公告, 拟用不超过18亿元参与广发证券非公开发行。

欣网视讯2010年实现营业收入2.42亿元, 同比下降24.83%; 净利润为508.88万元, 同比下降76.76%; 基本每股收益为0.0399元。《证券时报》

百位超级散户潜伏 16只“股改钉子户”

据统计, 目前仍有16只股票正在实施股改, 且屡次股改皆不成功, 被迫沦为股改“钉子户”。这些股票相当一部分业绩不好, 有的甚至面临退市风险。统计显示, 潜伏在这些股票中的大多数是个人投资者, 16只股票的前十大流通股东, 有113位是个人投资者。

在目前正在实施股改的16只股票中, 有9只已暂停上市。从超级散户的持股情况来看, 知名超级散户吴旗持有的S*ST天发去年前三季度已经实现盈利, 如果全年实现盈利, 就可能恢复上市。如果该公司股改成功的话, 吴旗可能再次上演在三安光电中的盈利神话。但大多数超级散户目前还只能等待。《中国证券报》

山东东佳托管*ST钛白 可能图谋借壳

*ST钛白的最后救赎浮出水面——被钛白粉行业巨头山东东佳托管, 后者曾于去年年初IPO被否。虽目前表示尚未商谈过重组事宜, 但借壳应是其主要考量。值得注意的是, 自2008年后, 遵义钛业过而未发, 龙蟒钛业与山东东佳相继被否, 似已折射监管层对于钛白粉企业登陆A股的极度谨慎之意。快报记者 郭成林

阿里巴巴公布 千亿级物流战略

阿里巴巴集团昨天正式公布了它的物流战略, 阿里巴巴及其金融合作伙伴承诺一期投资200亿至300亿人民币, 逐渐在全国建立一个立体的仓储网络体系。除了仓储外, 其他物流领域阿里巴巴承诺不会直接涉足, 而是通过投资的方式参与。阿里巴巴表示, 它希望能够与电子商务生态圈的其他合作伙伴一起共同集资超过1000亿人民币来发展物流系统。快报记者 陈诚

Table with 15 columns: 2011年1月19日 沪深A股行情. Columns include 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%).