

近期股价走强,分析师道出其中奥妙

南京中北是“隐形电力股”

大盘自4月下旬调整以来,不少个股被摔得鼻青脸肿,但在南京本帮股中一向不显山露水的南京中北近期却一直走势强劲。若从1月下旬开始的一波行情算起,南京中北3个多月涨幅接近20%,而同期大盘涨幅不到8%,昨日该股大涨5.81%。虽然公司称基本面并无变化,但有行业分析师提醒,南京中北旗下有电力公司,是“隐形电力股”。“大盘自4月下旬开始调整后,电力股却一路上涨,南京中北股价走强或与公司涉足电力行业有关。”

□快报记者 刘芳

赛德热电均出现了亏损,合计亏损超过1200万元。除了亏损外,南京中北2010年发电行业毛利率还较上一年度降低23.93%。公司去年年报也表示,目前煤炭价格和电力价格定价机制的不同步——煤炭价格已市场化,电力价格依然是政府定价,CPI指数的高位运行使得短期内电价上调无望,电力行业盈利能力大幅下滑。

记者昨日致电南京中北,公司证券部工作人员称,公司基本面并未发生变化。“发电业务我们一直都有,不是近期忽然出现的,而且我们的发电业务也不是新能源,是传统的火力发电。”不过电力行业分析师表示,南京中北虽然主营业务是公共交通运营,但发电已成为公司前三大业务之一,是“隐形电力股”。“从4月下旬开始,电力股就在电荒预期下不断走高,更有业内人士预计发电企业的上网电价将提高,这些都将改善整个发电企业的盈利情况,惠及涉电企业,所以像南京中北这样的隐形电力股自然也会得到市场炒作。”

另一值得注意的,是南京中北4月26日公布了一季报,担任过华夏基金投资副总监的著名私募人士孙建冬执掌的鸿道1期与3期、2期抱团进入,分别位居公司第4、第3、第10大流通股股东,合计持有南京中北约1300万股。



所属公共交通运输板块的南京中北与发电有何关系?南京中北2010年年报显示,公司去年实现净利润5844.8万,较上一年度增长14.81%。公司主营业务汽车营运带来的营业收入超过5.8亿,紧随其后的是房地产开发,共带来了4.4亿营业收入,名列第三的就是发电收入,将近3亿的营业收入超过了南京中北汽车销售与旅游服务带来的营业收入。不过,从净利润考虑,南京中北的汽车运营与发电收入均处于亏损状态,前者亏损1亿多元,后者亏损200多万。

公开资料显示,南京中北2006年通过以资抵债的方式取得常州赛德热电、唐山赛德热电、唐山燕山赛德热电公司部分股权后,又于去年4月与华润电力投资有限公司、唐山建设投资有限公司有限责任公司合资组建华润电力唐山丰润有限公司,南京中北投资1.46亿持有新公司20%股权。不过,在火电公司普遍亏损的大环境下,南京中北旗下的3家电厂常州赛德热电、唐山赛德热电、唐山燕山

房企信托 双双沉醉“另类融资”

一面是收紧房地产信托的信号频频释放,一面是市场对房地产信托的火爆追捧,上市房企和信托公司各取所需,携手“在刀尖上起舞”。除了直接发行信托产品筹集资金外,越来越多的上市房企引入信托资金增资扩股,“另类融资”引人关注。

近两天泛海建设和百大集团接连披露了信托公司增资子公司的事宜。其中,泛海建设联合大股东与北京国际信托签订增资协议,由北京国际信托出资20亿增资子公司泛海东风,增资完成后,北京国际信托将持有泛海东风46.51%股权;百大集团的全资子公司浙江百大以其子公司杭州百大为主体,由华鑫信托向杭州百大增资5.25亿元,增资完成后,华鑫信托持有杭州百大27.2%股权。由于两家上市公司引入的信托资金均用在地产项目建设上,业内人士表示,这种另类融资本质上就是房地产信托。

不仅仅是百大集团和泛海建设,4月以来,已有多家房地产公司借道信托融资。尽管具体政策尚未落地,市场对此却反应强烈。“信托也是通过银行筹集资金,但是目前信托界

地筹款均需报备当地银监局。一旦政策趋严,银监局是否批准,多长时间批转,主动权完全不在自己手上。在政策进一步收紧之前,有项目赶紧做。”一位信托界人士如此直白地告诉记者。

事实上,信托公司本身也乐于与上市房企携手“共舞”。业内人士告诉记者,在信托公司增资房企子公司的案例中,这些信托公司增资企业并非仅仅为了百分之十几的投资年收益,其醉翁之意不在酒。信托公司作为金融企业,在很多地产项目上受到诸多限制,但通过参股房企便大有可为。“企业没钱,我们提供资金,在一些房地产项目中,从拿地环节开始我们就已介入”,当交易双方不行使股权回购权利时,信托公司就完成了从融资行为向投资行为的转变。

对于房地产企业而言,此举解了其资金的燃眉之急,而信托公司也提升了自身的投资能力。但业内人士同时也提醒,日趋高涨的融资成本需要引起重视。目前借道信托的融资成本已经达到15%—20%,企业应考虑到自身承受能力。

快报记者 徐明徽

华泰证券进一步整合 经纪业务尽归母公司

在昨日华泰证券召开的年度股东大会上,华泰证券与华泰联合证券重组的议案全票通过,即投行业务尽归母华泰联合,华泰证券收取全部经纪业务。

华泰证券称,为充分发挥资源的协同优势,从根本上解决母公司和华泰联合证券相关业务目前面临的各种局限和难题,将相关业务作进一步整合,具体方案为:华泰证券不再从事承销与保荐等投行业务,相关业务和资产由华泰联合证券收购;华泰联合不再从事经纪业务,将其经纪业务及相关资产全部转让给华泰证券。

资料显示,华泰联合2010年的投行业务发展迅速。尤其是承销业务收入从2009年的1.93亿元增长至10.52亿元,增幅超过440%。

快报记者 王晓宇

一季报业绩下滑 雷曼光电急投高端LED

登陆创业板尚不足4个月的雷曼光电因此前发布的一季报业绩出现下滑而遭受诸多非议。为此,该公司避开竞争日益激烈的普通LED市场,拟投1.5亿大举进军显示屏等高端LED项目。今日,雷曼光电发布公告称,根据公司发展规划和实际经营需要,公司拟使用超募资金15153万元增资子公司惠州雷曼光电,用于生产研发基地建设和高端LED系列产品产业化项目。项目总投资为15153万元,建设期18个月,投资回收期5.19年。

快报记者 翟敏

山东海龙控股权将变 晨鸣控股暂时代管股权

5月4日因预计有重大事项发生而临时停牌的山东海龙今日揭晓了谜底:公司第一大股东之位将易主。据公告披露,5月10日,山东海龙接到第一大股东潍坊市投资公司通知,潍坊市投资公司拟将其所持有的全部国有法人股14032万股(占公司总股本的16.24%)进行转让。由于受让对象及时间安排尚未确定,根据当地政府安排,暂由晨鸣纸业控股股东寿光晨鸣控股有限公司代为经营管理晨鸣控股权一年。业内人士分析,寿光晨鸣控股即为接盘方为大概率事件。

快报记者 赵晓琳

股权激励倒挂蔓延 创业板“逃权”初露端倪

创业板迭出的股权激励如今“骑虎难下”。据统计,截至5月3日,创业板共有15家公司的股票期权行权价高于市价,占比超过七成。此前,中能电气、双林股份已陆续终止股权激励计划。

另外值得关注的细节是,5月6日,鼎汉技术董事会通过有关首期股权激励计划人员调整的议案。其中,激励对象之一的李明因个人原因于5月4日离职,已不具备规定的激励对象资格。而原本是激励对象的赵国峰、袁世强、周瑞峰、夏冬、林楠、李慧6人因个人原因自愿放弃认购限制性股票。此前,创业板修正激励对象的公司并不在少数,但原因均是相关当事人离职。如神州泰岳的首期激励对象比修订草案减少了18人,皆因个人原因中途离职。

回看鼎汉技术的股权激励计划,公司原拟授予56名激励

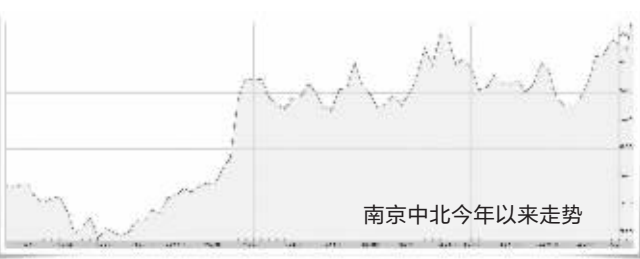
对象303万股限制性股票,授予日为今年4月18日,授予价为19.15元/股。尽管此后鼎汉技术股价连续下跌,但截至昨日,激励对象若参与认购,仍有约30%的浮盈空间。在此背景下,赵国峰等6人是在在职状态下放弃认购限制性股票,实在有些令人费解。从常理推测,如果获利空间足够大,资金筹措显然并非最大问题。合理的原因或许是上述6人并不认可自家公司现有的估值,或是对未来的解锁条件能否达成存在疑虑。由此也折射出一个尴尬,即随着创业板估值进一步回归,股权激励应有的激励作用或被削弱。

创业板公司行权价与市价“倒挂”的现象继续蔓延。昨日,汉威电子高于市价推出股权激励计划草案,但股价却下跌3.4%，“倒挂”幅度为4.7%。

快报记者 吴正懿

南京中北十大流通股股东 (截至2011年3月31日)

股东名称	持股数(万股)	持股比例
南京公用控股(集团)有限公司	10573.06	30.06%
南京市城市建设投资控股(集团)有限责任公司	2521.04	7.17%
中国对外经济贸易信托有限公司-鸿道3期	652.75	1.86%
山东省国际信托有限公司-鸿道1期集合资金信托	534.59	1.52%
大众交通(集团)股份有限公司	524.16	1.49%
上海强生集团有限公司	449.28	1.28%
深圳市紫金支点技术股份有限公司	269.57	0.77%
常州市新发展实业公司	125	0.36%
张赞	113.96	0.32%
山东省国际信托有限公司-鸿道2期集合资金信托	113.19	0.32%



南京中北今年以来走势

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(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
600647	同益药业	13.31	1.68	600722	ST金亚	7.5	0.81	600795	国电电力	4.44	0	600869	ST普康	31.23	-1.51	601007	金陵药业	9.59	0.84	000058	海螺水泥	14.58	0.45
600648	同益药业	15.94	0	600723	高邮市通	13.57	0.11	600796	国电电力	3.19	1.32	600870	ST华源	12.94	0.88	601008	南京银行	10.33	0.96	000059	五粮液	5.41	-0.68
600649	城投控股	8.37	0.12	600725	宁波海运	8.49	0.24	600797	国电电力	8.19	-0.73	600871	ST收花	10.26	0.88	601009	南京银行	9.09	0.78	000060	中金岭南	13.83	1.99
600650	城投控股	11.32	-1.22	600726	宁波海运	9.32	2.35	600801	ST收花	12.94	0.2	600872	ST收花	7.84	0.88	601010	南京银行	10.33	0.78	000061	中金岭南	17.49	2.06
600651	城投控股	10.99	0.55	600727	宁波海运	13.09	-0.24	600802	ST收花	14.67	1.15	600873	ST收花	14.67	1.15	601011	南京银行	10.33	0.78	000062	中金岭南	8.69	3.33
600652	城投控股	6.27	1.62	600728	ST新大	4.3	1.9	600803	ST收花	48.66	2.14	600874	ST收花	6.84	3.64	601012	南京银行	10.33	0.78	000063	中金岭南	26.32	-0.64
600653	城投控股	3.75	0.81	600729	ST新大	11.6	0.52	600804	ST收花	18.43	0.81	600875	ST收花	12.31	0.31	601013	南京银行	10.33	0.78	000064	中金岭南	26.32	-0.64
600654	城投控股	6.93	0.58	600730	ST新大	10.72	0.55	600805	ST收花	13.62	0.15	600876	ST收花	12.31	0.31	601014	南京银行	10.33	0.78	000065	中金岭南	26.32	-0.64
600655	城投控股	12.15	-0.82	600731	ST新大	15	1.5	600806	ST收花	18.66	0.11	600877	ST收花	12.78	-1.31	601015	南京银行	10.33	0.78	000066	中金岭南	26.32	-0.64
600656	城投控股	12.1	0.41	600732	ST新大	18.74	2.89	600807	ST收花	10.77	0	600878	ST收花	15.1	0.13	601016	南京银行	10.33	0.78	000067	中金岭南	26.32	-0.64
600657	城投控股	6.15	-1.15	600733	ST新大	20.25	4.98	600808	ST收花	10.77	0	600879	ST收花	15.1	0.13	601017	南京银行	10.33	0.78	000068	中金岭南	26.32	-0.64
600658	城投控股	10.88	1.48	600734	ST新大	18.65	-1.34	600809	ST收花	3.84	-0.46	600880	ST收花	15.1	0.13	601018	南京银行	10.33	0.78	000069	中金岭南	26.32	-0.64
600659	城投控股	7.24	-1.36	600735	ST新大	10.99	-0.9	600810	ST收花	67.75	-0.67	600881	ST收花	15.1	0.13	601019	南京银行	10.33	0.78	000070	中金岭南	26.32	-0.64
600660	城投控股	10.66	0	600736	ST新大	15.28	1.89	600811	ST收花	11.98	0	600882	ST收花	15.1	0.13	601020	南京银行	10.33	0.78	000071	中金岭南	26.32	-0.64
600661	城投控股	10.33	-0.19	600737	ST新大	12.29	0	600812	ST收花	7.65	-0.78	600883	ST收花	15.1	0.13	601021	南京银行	10.33	0.78	000072	中金岭南	26.32	-0.64
600662	城投控股	15.89	0.36	600738	ST新大	9.81	1.77	600813	ST收花	12.23	-0.65	600884	ST收花	15.1	0.13	601022	南京银行	10.33	0.78	000073	中金岭南	26.32	-0.64
600663	城投控股	19.54	0.51	600739	ST新大	28.24	1.36	600814	ST收花	8.32	-0.32	600885	ST收花	15.1	0.13	601023	南京银行	10.33	0.78	000074	中金岭南	26.32	-0.64
600664	城投控股	5.27	-0.19	600740	ST新大	11.1	0.97	600815	ST收花	14.35	0.96	600886	ST收花	15.1	0.13	601024	南京银行	10.33	0.78	000075	中金岭南	26.32	-0.64
600665	城投控股	14.63	2.24	600741	ST新大	11.1	0.96	600816	ST收花	20.89	-0.66	600887	ST收花	15.1	0.13	601025	南京银行	10.33	0.78	000076	中金岭南	26.32	-0.64
600666	城投控股	9.68	2.22	600742	ST新大	11.1	0.96	600817	ST收花	15.77	0.69	600888	ST收花	15.1	0.13	601026	南京银行	10.33	0.78	000077	中金岭南	26.32	-0.64
600667	城投控股	11.43	1.24	600743	ST新大	5.97	-1.05	600818	ST收花	17.79	0.96	600889	ST收花	15.1	0.13	601027	南京银行	10.33	0.78	000078	中金岭南	26.32	-0.64
600668	城投控股	28.01	-0.46	600744	ST新大	9.02	-0.33	600819	ST收花	11.02	1.29	600890	ST收花	15.1	0.13	601028	南京银行	10.33	0.78	000079	中金岭南	26.32	-0.64
600669	城投控股	16.19	2.68	600745	ST新大	11.24	-1.92	600820	ST收花	15.77	0.69	600891	ST收花	15.1	0.13	601029	南京银行	10.33	0.78	000080	中金岭南	26.32	-0.64
600670	城投控股	7.43	0.41	600746	ST新大	9.11	0.89	600821	ST收花	14.59	2.16	600892	ST收花	15.1	0.13	601030	南京银行	10.33	0.78	000081	中金岭南	26.32	-0.64
600671	城投控股	7.48	0	600747	ST新大	9.11	0	600822	ST收花	8.32	-0.32	600893	ST收花	15.1	0.13	601031	南京银行	10.33	0.78	000082	中金岭南	26.32	-0.64
600672	城投控股	12.07	0.58	600748	ST新大	9.11	0	600823	ST收花	6.99	-0.85	600894	ST收花	15.1	0.13	601032	南京银行	10.33	0.78	000083	中金岭南	26.32	-0.64
600673	城投控股	6.33	-1.4	600749	ST新大	27.87	-0.68	600824	ST收花	8.04	-0.39	600895	ST收花	15.1	0.13	601033	南京银行	10.33	0.78	000084	中金岭南	26.32	-0.64
600674	城投控股	11.09	-0.72	600750	ST新大	20.1	-1.27	600825	ST收花	18.52	-0.32	600896	ST收花	15.1	0.13	601034	南京银行	10.33	0.78	000085	中金岭南	26.32	-0.64
600675	城投控股	10.67	0.29	600751	ST新大	12.04	0.75	600826	ST收花	16.34	0.34	600897	ST收花	15.1	0.13	601035	南京银行	10.33	0.78	000086	中金岭南	26.32	-0.64
600676	城投控股	6.33	-1.4	600752	ST新大	9.82	2.94	600827	ST收花	10.84	-0.66	600898	ST收花	15.1	0.13	601036	南京银行	10.33	0.78	000087	中金岭南	26.32	-0.64
600677	城投控股	11.09	-0.72	600753	ST新大	12.04	0.75	600828	ST收花	16.34	0.34	600899	ST收花	15.1	0.13	601037	南京银行	10.33	0.78	000088	中金岭南	26.32	-0.64
600678	城投控股	6.33	-1.4	600754	ST新大	9.82	2.94	600829	ST收花	10.84	-0.66	600900	ST收花	15.1	0.13	601038	南京银行	10.33	0.78	000089	中金岭南	26.32	-0.64
600679	城投控股	11.09	-0.72	600755	ST新大	12.04	0.75	600830	ST收花	16.34	0.34	600901	ST收花	15.1	0.13	601039	南京银行	10.33	0.78	000090	中金岭南	26.32	-0.64
600680	城投控股	6.33	-1.4	600756	ST新大	15.38	3.27	600831	ST收花	10.84	-0.66	600902	ST收花	15.1	0.13	601040	南京银行	10.33	0.78	000091	中金岭南	26.32	-0.64
600681	城投控股	11.09	-0.72	600757	ST新大	12.04	0.75	600832	ST收花	16.34	0.34	600903	ST收花	15.1	0.13	601041	南京银行	10.33	0.78	000092	中金岭南	26.32	-0.64
600682	城投控股	6.33	-1.4	600758	ST新大	15.38	3.27	600833	ST收花	10.84	-0.66	600904	ST收花	15.1	0.13	601042	南京银行	10.33	0.78	000093	中金岭南	26.32	-0.64