

武商联三组遭机构用脚投票

中百集团与武汉中商连续跌停,股东为套利可能否决方案

昨天是中百集团和武汉中商吸收合并方案公布以来的第二个交易日,但是两只股票依然没能摆脱跌停厄运。盘后交易数据显示,机构席位成为抛售主力。而由于目前股价远低于异议股东现金选择权价格,因此业内推测该方案在未来的股东大会上获得通过的可能性极小,甚或该方案根本不会被提交股东大会表决。



机构用脚投票

昨天,中百集团和武汉中商继续跌停,分别报收于9.88元和9.36元。从盘后数据来看,中百集团的卖方上出现了4家机构,卖出金额高达1.71亿元,买方中也出现了两家机构,买入金额为3368万元。而武汉中商只有卖方出现一家机构,买方则全部都是证券营业部。

从成交量上看,中百集团远大于武汉中商,根据两家公司半年报流通股股东表中可以判断,出逃者基本都是中百集团的基金股东,而武汉中商的机构则多数按兵不动。这是因在此次重组中,中百集团将作为吸收合并方,武汉中商股东则以1:0.93的对价转换为中百集团股份。

“换股合并其实对两公司业绩没有提升,停牌期间大盘跌这么多,肯定要补跌的。”一位关注上述重组进程的券商分析师表示。实际上,根据中百集团的预测,重组后,中百集团上半年每股收益仅从0.22元提升到0.23元而已。

无风险套利或落空

实际上,最令投资者关注的是重组方案中的现金选择权。根据方案,双方反对重组

的股东将享有现金选择权,而现金对价也正是12.39元和11.49元,远远高于双方10.98元和10.4元的收盘价(9月30日)。换句话说,只要股价低于现金对价,股东在股东大会中投反对票,就有实现“无风险”套利的机会,但是为何机构仍要峰拥出逃呢?

根据规定,武商联集团分别持有武汉中商和中百集团41.99%、10.16%的股份,同时作为两家公司的控股股东,需回避本次表决;而其余参会股东所持有表决权股份数则需有三分之二以上审议通过。

“抛去未来6个月股价变化不说,如果有过多的股东为了套利而投反对票的话,很可能导致方案流产。”一位中百股东分析。公开资料显示,所谓异议股东应在股东大会正式表决时投出有效反对票,而反对票一旦超过1/3的比例,决议也将会流产。此前的2010年12月31日,山钢集团计划旗下济南钢铁吸收合并莱钢股份的股东大会上,就是因为莱钢股份当时的股价远低于现金选择权的现金对价,使得过多股东为套利而投了否决票,方案也惨被否决。后来山钢集团无奈将现金选择权覆盖到了所有股东,而不仅仅是异议股东,重组才获得了通过。

“武商联怎么会愿意在指数为2360点的时候提供相当于指数为3050点的现金选择权呢?”上述股东认为,这个方案本身就是为投资者画了一张“饼”,未来武商联要么根本就不会召开股东大会,要么让该方案自然“流产”,从而重新制定重组方案。

快报记者 赵士勇

两公司回购股票展示信心



宁波华翔年初以来走势

随着市场的持续调整,越来越多的投资者“心寒胆战”,而上市公司的回购,则添了一点暖色。宁波华翔和德美化工今天分别公告了其近期的回购行动,向投资者传递信心。

今年5月份宣布回购计划的宁波华翔,在刚刚过去的9月终于有了大动作。据公告,截至9月30日,公司已回购股份数共计905万股,占公司总股本的1.60%,支付总金额约为9533万元,成交的最高价为12.39元/股,最低价为9.85元/股。资料显示,截至8月31日,宁波华翔回购股份数共计165万股,以此推算,公司在9月份回购股份数超过740万股。公告还透露,在9月30日公司回购股份总数超过总股本的1%,计算可知公司当天回购股票数量超过300万股;从股价表现看,9月30日也是大涨近4%。

宁波华翔宣布回购计划时,公司股价还在13元附近。公司当时称,回购的主要目的系公司估值处于低位。但在6至8月份,公司回购力度并不大,股价也随

大盘跌到目前的10元附近。根据宁波华翔之前披露的计划,拟回购资金总额为不超过2亿元、回购股份价格不超过14.50元/股。有券商分析人士认为,10元左右显然是公司管理团队的“心理底线”,目前公司的回购计划尚只实施了一半,不排除在该价位附近继续发力回购的可能。

9月30日刚发布回购股份报告书的德美化工,在节后的第一个交易日即进行了操作。据公告,公司于10月10日首次回购了近100万股,最高价10.80元,最低价10.33元,支付总金额约1068万元。德美化工同日发布三季度业绩预告修正公告,预计前三季度实现净利润1.14亿元至1.34亿元,比上年同期增长10%至30%,好于半年报中变动-10%至10%的预测。

一个值得注意的信号是,随着全球股市的持续下跌,欧美市场均出现上市公司回购热潮,最知名的莫过于股神巴菲特豪掷百亿美元回购旗下伯克希尔哈撒韦控股公司的股票。

快报记者 覃秘

辉丰股份利好“见光死”

辉丰股份10月9日晚间公告,公司与自然人陈浩达成共同对外投资意向,双方同意共同出资2000万元设立连云港五环化工有限公司,公司出资1800万元,占拟成立公司90%的股权。新公司拟经营范围为氟苯及其他氟化工产品生产、经营。虽然成立五环化工将有利于提升公司部分产品利润,但昨天,公司股价不涨反跌。分析人士认为,这与前期公司股价不断走强有关,利好提前释放,公告之后反而是见光死。

实际上,该股从今年8月就

开始强劲的走势。8月9日该股创造了近期低点17元,8月10日回升了十字星,此后稳步上涨三个交易日。调整一日后,随即一个涨停,两个月内该股三次强势涨停。

有机构认为,该股在低位反弹震荡整理,不时出现放量涨停板,资金低位抄底较为明显。不过,虽然利好披露,该股却一改此前强势作风,昨日下跌2.94%。有股民甚至表示,利好出尽便是利空。昨天,该股高开低走,最终报收21.43元。

快报记者 张波

中信证券H股上市次日即破发

10月6日,中信证券H股在港交所挂牌交易,成为内地首只“A+H”券商股。但是,受国庆长假期间欧美股市大幅震荡影响,中信证券H股上市“首秀”并不成功。上市首日,靠承销商力挺,中信证券H股收盘勉强保发,次日便无情破发。

中信证券本次H股IPO共发行9.953亿股,发行价定为每股13.30港元,接近询价区间的下限。

10月7日,中信证券H股以13.3港元开盘后一路震荡下跌,收盘12.40港元,跌幅高达6.77%。昨日,中信证券H股涨0.81%,收于12.5港元,而A股跌1.78%,收于11.05元。《每日经济新闻》

ST华源今起复牌 开盘价将进行反向除权

ST华源今日恢复交易。由于这是沪市公司首次采用缩股和让渡股权的方式进行重组,因而今天恢复上市首日,公司股票开盘价将进行反向除权处理。

今年8月,ST华源发行股份购买资产事项实施完毕。随着名城地产70%股权的注入,公司经营重心随即发生重大调整。9月2日,公司正式更名为“上海大名城企业股份有限公司”,主营业务转型为综合房地产开发与经营。

需要提醒投资者的是,重组过程中,由于ST华源执行由法院裁定的《重整计划》后,原流通股投资者持有的股票进行了缩股和让渡,股份数缩减至原来的57%。保荐人平安证券此前曾发布公告表示,其性质类似于反向权益分派,需要对其前一交易日收盘价进行反向除权处理。因此,经计算得到A股恢复上市首日开盘参考价约为5.83元/股。

快报记者 王璐

美达股份两控制人涉嫌单位行贿遭调查

美达股份今日发布公告称,近日接相关部门通知,公司控股股东广东天健实业集团有限公司董事长梁广义、董事梁少勋,因涉嫌单位行贿,已被司法机关采取强制措施,正接受调查。该公告也使得公司前三季度净利润增长约90%的利好消息失色。美达股份称,两位当事人涉案事由与公司无关。目前,公司经营一切正常。

快报记者 朱文彬

股权转让终止 时代科技跌停

时代科技9日晚间公告,控股股东浙江众禾投资宣布终止此前的股权转让计划,10日复牌。对此,投资者选择了一天“用脚投票”,时代科技昨日一开盘“一”字跌停。

回看公告,时代科技8月29日披露,因股价大幅上涨且成交量明显放大,深交所要求公司核查是否存在应披露未

披露事项。9月3日,公司公告进而披露,公司控股股东正在筹划转让持有的公司股权的事项,涉及公司控股股东、实际控制人的变更。此前,自8月19日至26日,时代科技股价在短短六个交易日里逆市飙涨约30%,尤其是停牌前一交易日,股价几近冲击涨停,涨幅达9.72%。

快报记者 赵晓琳

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(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																	
000665	武汉控股	9.95	-1	000777	中核科技	23.79	1.15	000888	峨边山A	16.3	-1.98	000979	中弘股份	5.88	-0.34	002054	德美化工	10.65	4.93	002125	证通电子	18.58	0.81	002196	方正电机	15.15	0.8	002269	证通电子	18.58	0.81	000666	经纬药业	10.25	1.16	000778	中核科技	23.79	1.15	000888	峨边山A	16.3	-1.98	000979	中弘股份	5.88	-0.34	002054	德美化工	10.65	4.93	002125	证通电子	18.58	0.81	002196	方正电机	15.15	0.8	000667	领先科技	16.07	1.8	000778	中核科技	23.79	1.15	000888	峨边山A	16.3	-1.98	000979	中弘股份	5.88	-0.34	002054	德美化工	10.65	4.93	002125	证通电子	18.58	0.81	002196	方正电机	15.15	0.8	000668	卧龙电气	10.35	0.85	000779	中核科技	23.79	1.15	000889	峨边山B	16.3	-1.98	000980	中弘股份	5.88	-0.34	002055	德美化工	10.65	4.93	002126	证通电子	18.58	0.81	002197	方正电机	15.15	0.8	000669	卧龙电气	10.35	0.85	000780	中核科技	23.79	1.15	000890	峨边山C	16.3	-1.98	000981	中弘股份	5.88	-0.34	002056	德美化工	10.65	4.93	002127	证通电子	18.58	0.81	002198	方正电机	15.15	0.8	000670	卧龙电气	10.35	0.85	000781	中核科技	23.79	1.15	000891	峨边山D	16.3	-1.98	000982	中弘股份	5.88	-0.34	002057	德美化工	10.65	4.93	002128	证通电子	18.58	0.81	002199	方正电机	15.15	0.8	000671	卧龙电气	10.35	0.85	000782	中核科技	23.79	1.15	000892	峨边山E	16.3	-1.98	000983	中弘股份	5.88	-0.34	002058	德美化工	10.65	4.93	002129	证通电子	18.58	0.81	002200	方正电机	15.15	0.8	000672	卧龙电气	10.35	0.85	000783	中核科技	23.79	1.15	000893	峨边山F	16.3	-1.98	000984	中弘股份	5.88	-0.34	002059	德美化工	10.65	4.93	002130	证通电子	18.58	0.81	002201	方正电机	15.15	0.8	000673	卧龙电气	10.35	0.85	000784	中核科技	23.79	1.15	000894	峨边山G	16.3	-1.98	000985	中弘股份	5.88	-0.34	002060	德美化工	10.65	4.93	002131	证通电子	18.58	0.81	002202	方正电机	15.15	0.8	000674	卧龙电气	10.35	0.85	000785	中核科技	23.79	1.15	000895	峨边山H	16.3	-1.98	000986	中弘股份	5.88	-0.34	002061	德美化工	10.65	4.93	002132	证通电子	18.58	0.81	002203	方正电机	15.15	0.8	000675	卧龙电气	10.35	0.85	000786	中核科技	23.79	1.15	000896	峨边山I	16.3	-1.98	000987	中弘股份	5.88	-0.34	002062	德美化工	10.65	4.93	002133	证通电子	18.58	0.81	002204	方正电机	15.15	0.8	000676	卧龙电气	10.35	0.85	000787	中核科技	23.79	1.15	000897	峨边山J	16.3	-1.98	000988	中弘股份	5.88	-0.34	002063	德美化工	10.65	4.93	002134	证通电子	18.58	0.81	002205	方正电机	15.15	0.8	000677	卧龙电气	10.35	0.85	000788	中核科技	23.79	1.15	000898	峨边山K	16.3	-1.98	000989	中弘股份	5.88	-0.34	002064	德美化工	10.65	4.93	002135	证通电子	18.58	0.81	002206	方正电机	15.15	0.8	000678	卧龙电气	10.35	0.85	000789	中核科技	23.79	1.15	000899	峨边山L	16.3	-1.98	000990	中弘股份	5.88	-0.34	002065	德美化工	10.65	4.93	002136	证通电子	18.58	0.81	002207	方正电机	15.15	0.8	000679	卧龙电气	10.35	0.85	000790	中核科技	23.79	1.15	000900	中弘股份	5.88	-0.34	002066	德美化工	10.65	4.93	002137	证通电子	18.58	0.81	002208	方正电机	15.15	0.8	000680	卧龙电气	10.35	0.85	000791	中核科技	23.79	1.15	000901	中弘股份	5.88	-0.34	002067	德美化工	10.65	4.93	002138	证通电子	18.58	0.81	002209	方正电机	15.15	0.8	000681	卧龙电气	10.35	0.85	000792	中核科技	23.79	1.15	000902	中弘股份	5.88	-0.34	002068	德美化工	10.65	4.93	002139	证通电子	18.58	0.81	002210	方正电机	15.15	0.8	000682	卧龙电气	10.35	0.85	000793	中核科技	23.79	1.15	000903	中弘股份	5.88	-0.34	002069	德美化工	10.65	4.93	002140	证通电子	18.58	0.81	002211	方正电机	15.15	0.8	000683	卧龙电气	10.35	0.85	000794	中核科技	23.79	1.15	000904	中弘股份	5.88	-0.34	002070	德美化工	10.65	4.93	002141	证通电子	18.58	0.81	002212	方正电机	15.15	0.8	000684	卧龙电气	10.35	0.85	000795	中核科技	23.79	1.15	000905	中弘股份	5.88	-0.34	002071	德美化工	10.65	4.93	002142	证通电子	18.58	0.81	002213	方正电机	15.15	0.8	000685	卧龙电气	10.35	0.85	000796	中核科技	23.79	1.15	000906	中弘股份	5.88	-0.34	002072	德美化工	10.65	4.93	002143	证通电子	18.58	0.81	002214	方正电机	15.15	0.8	000686	卧龙电气	10.35	0.85	000797	中核科技	23.79	1.15	000907	中弘股份	5.88	-0.34	002073	德美化工	10.65	4.93	002144	证通电子	18.58	0.81	002215	方正电机	15.15	0.8	000687	卧龙电气	10.35	0.85	000798	中核科技	23.79	1.15	000908	中弘股份	5.88	-0.34	002074	德美化工	10.65	4.93	002145	证通电子	18.58	0.81	002216	方正电机	15.15	0.8	000688	卧龙电气	10.35	0.85	000799	中核科技	23.79	1.15	000909	中弘股份	5.88	-0.34	002075	德美化工	10.65	4.93	002146	证通电子	18.58	0.81	002217	方正电机	15.15	0.8	000689	卧龙电气	10.35	0.85	000800	中弘股份	5.88	-0.34	002076	德美化工	10.65	4.93	002147	证通电子	18.58	0.81	002218	方正电机	15.15	0.8	000690	卧龙电气	10.35	0.85	000801	中弘股份	5.88	-0.34	002077	德美化工	10.65	4.93	002148	证通电子	18.58	0.81	002219	方正电机	15.15	0.8	000691	卧龙电气	10.35	0.85	000802	中弘股份	5.88	-0.34	002078	德美化工	10.65	4.93	002149	证通电子	18.58	0.81	002220	方正电机	15.15	0.8	000692	卧龙电气	10.35	0.85	000803	中弘股份	5.88	-0.34	002079	德美化工	10.65	4.93	002150	证通电子	18.58	0.81	002221	方正电机	15.15	0.8	000693	卧龙电气	10.35	0.85	000804	中弘股份	5.88	-0.34	002080	德美化工	10.65	4.93	002151	证通电子	18.58	0.81	002222	方正电机	15.15	0.8	000694	卧龙电气	10.35	0.85	000805	中弘股份	5.88	-0.34	002081	德美化工	10.65	4.93	002152	证通电子	18.58	0.81	002223	方正电机	15.15	0.8	000695	卧龙电气	10.35	0.85	000806	中弘股份	5.88	-0.34	002082	德美化工	10.65	4.93	002153	证通电子	18.58	0.81	002224	方正电机	15.15	0.8	000696	卧龙电气	10.35	0.85	000807	中弘股份	5.88	-0.34	002083	德美化工	10.65	4.93	002154	证通电子	18.58	0.81	002225	方正电机	15.15	0.8	000697	卧龙电气	10.35	0.85	000808	中弘股份	5.88	-0.34	002084	德美化工	10.65	4.93	002155	证通电子	18.58	0.81	002226	方正电机	15.15	0.8	000698	卧龙电气	10.35	0.85	000809	中弘股份	5.88	-0.34	002085	德美化工	10.65	4.93	002156	证通电子	18.58	0.81	002227	方正电机	15.15	0.8	000699	卧龙电气	10.35	0.85	000810	中弘股份	5.88	-0.34	002086	德美化工	10.65	4.93	002157	证通电子	18.58	0.81	002228	方正电机	15.15	0.8	000700	卧龙电气	10.35	0.85	000811	中弘股份	5.88	-0.34	002087	德美化工	10.65	4.93	002158	证通电子	18.58	0.81	002229	方正电机	15.15	0.8	00