

首钢股份复牌一字跌停

机构豪赌重组损失惨重,平安人寿疑清仓甩卖

投资者等待一年的重组预案,只换来首钢股份11月21日复牌首日的一字跌停。而不论是机构投资者还是普通投资者,都身受其伤。对于首钢股份姗姗来迟的重组预案,投资者选择用脚投票。当天,首钢股份以3.89元的价格一字跌停。而龙虎榜显示,机构在昨日火速撤离,3家机构共抛出8363万元。



首钢股份停牌期间,上证指数已大幅下跌数百点 制图 俞晓翔



停牌一年 复牌补跌

首钢股份因筹划重组事宜,去年10月底开始停牌,至今已1年多。周五该公司公布了重组预案,拟以公司大股东首钢总公司下属河北省首钢迁安钢铁的全部相关资产与首钢股份已停产资产及第一线材厂进行置换,置入资产的预估值约180亿元。置出资产(母公司口径)按照持续经营假设的预估值约53亿元,另外本次重组涉及的提前解除《土地使用租赁合同》补偿金额预计约10亿元。同时,首钢股份拟以4.29元/股的价格向首钢总公司发行预计不超过30亿股股份作为支付对价。

国金证券王招华则表示,首钢系近两年维持盈利的钢铁资产中,迁钢是不多见的一家,其中2010年净利润就达到2.57亿元。不过,此次重组停牌长达一年,却并未把首钢总公司盈利较为丰厚的矿石资产注入,在很大程度上影响了投资者的信心。据

悉,首钢矿业公司2010年铁精矿年产量达到575万吨,净利润估计在10亿元以上。

王招华指出,自2010年10月29日停牌以来,沪深300指数和申万钢铁指数累计分别下跌23.29%和22.40%。“停牌的时候大盘在3000点左右,现在大盘同当时已经差了600点,而重组并未有超出预期的因素,所以补跌是可以理解的。”

但从本次重组方案来看,安信证券认为,迁安钢铁置入首钢股份可以解决大量关联交易,产业链更加完善。此外,首钢总公司承诺在本次重组完成后三年内推动首钢矿业注入首钢股份。

迁安钢铁项目批文不全?

曾有媒体报道称,对于迁钢的核心产能状况,一位业内专家对外透露,迁钢有七八百万吨的产能,但真正有批文的只有200万吨。迁钢最核心的“2160板材项目”一直没有拿到国家批文。记者昨天致电首钢股份证券部,一位姓范的女士告诉记者,并不清楚迁安钢铁的批文具体的情况,但是在重组方案中应该有明确的说明,她表示:“监管部门也要求在风险提示中充分说明这个问题。”

记者发现,根据首钢股份的资产重组预案中提到的风险因

素,目前,迁安钢铁已经取得国家环保部批复,水利部正在审批,国家发改委正在核准之中。项目核准之后,国土资源部即可受理迁钢项目的用地审批,首钢总公司将据此办理迁钢项目的土地使用权证。

此外,风险提示中还提到,首钢总公司保证置入资产涉及的有关报批事项不会成为本次重大资产重组事宜的障碍;并承诺如因手续问题而可能引致的法律责任,将全部由首钢总公司承担。

机构豪赌重组折戟

首钢股份的重组预期由来已久,而各路资金也在此次重组之前纷纷加码豪赌。不过,从首钢股份重组预案的具体内容和复牌首日一字板跌停的惨状来看,资金受伤不浅。

首钢股份2010年四季度机构投资者数据显示,很多机构纷纷加码赌其重组,其机构投资者

数量猛增到31家。其中,中国平安人寿保险股份有限公司增持150万股,总共持股1949万股,占流通股本的1.62%。嘉实沪深300指数基金增持19.54万股,总持股量达770万股,占流通股本的0.64%。

不过,首钢股份并没有给机构投资者带来好运。根据持股成本估计,仅11月21日一天,众机构的亏损额就达到9797万元。而11月21日公布的龙虎榜数据显示,卖出金额最大的前5名中,前三名均为机构,卖出额分别为7585万元、634万元和144万元。根据第一卖出席位机构的卖出额7585万元和当天3.89元/股的股价计算,此机构卖出的股票数量为1949万股,与平安人寿保险的持股数量正好相等,可以推测为平安人寿清空了其持有的全部股票。数据显示,平安人寿为2010年三季度介入,持股成本在4元左右。

快报记者 张波 《21世纪经济报道》

河北钢铁增发价倒挂 中金面临包销

11月17日,河北钢铁发布招股书,正式实施公开增发方案,保荐人是中金公司,国泰君安、长城证券担任增发的联合主承销商。方案称,河北钢铁拟发行不超过38亿股,募集资金总额不超过160.15亿元,发行价格为4.28元/股,11月21日为网下网上申购资金缴款日。问题是,申购日前的一个交易日二级市场股价仅3.77元/股,比增发价格低12%。也就是说,如果以4.28元/股的价格参与河北钢铁公开增发,资金买入即产生12%的浮亏。这种情形,谁还会真金白银参与增发?

对于这次不得不进行的公开增发,河北钢铁与保荐机构可谓煞费苦心。先是在增发前夕的11月11日发布利好公告称,本次增发之后,河北钢铁集团将把铁矿石资产注入上市公司。接着在11月17日增发的招股书上,河北钢铁集团承诺至少以现金认购本次增发的50%,约80亿元。

但市场无情,虽然接二连三有利好消息出现,但河北钢铁的股价仍然不断走低。11月18日,也就是增发停牌的前一个交易日,河北钢铁最终收盘于3.77元/股,比公开增发价低12%。虽然河北钢铁总经理于勇与众承销商负责人在11月18日的网上路演一再宣称增发不会

失败,但从实际情况来看,河北钢铁增发的真正买家只能是大股东与中金、国泰君安和长城三家承销商。

“如果增发价格与市场价只是倒挂百分之二,承销商可以找关系好的机构来接盘,从其他渠道给点实惠就是了”,一位投行老总分析,“但价格倒挂达到10%以上,没有机构会去接盘,承销商也不敢托人买入,万一亏了怎么办”。

不过,从资金实力来看,河北钢铁集团并没有全部吞下160亿增发金额能力。从河北钢铁集团的财务数据来看,其购买能力也只有140亿元,并不足以全

包下160亿元的增发规模。

按照余额包销的承销规则,中金公司、国泰君安、长城证券将不得已包销剩余的20亿元,甚至更多的股票。不过,3家承销商又怎会轻易妥协。

记者分别致电中金公司、国泰君安和长城证券,三家券商均讳莫如深,拒绝回复此事。“中金最多拿5亿出来,不可能包销更多了。”一合资券商老总告诉记者。有投行人士说,如果河北钢铁的大股东不愿意,也拿不出160亿元现金申购所有股份的话,最后只能缩减规模,投行不可能眼睁睁地看着自己被套进去。 《理财周报》

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(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
600689	上海三毛	10.32	0.80	600766	ST 西钢	9.75	0.83	600846	同济科技	5.96	0.72	600986	科达股份	5.81	2.11	601959	康强科技	13.01	6.38	000021	长城开发	7.24	1.26	000422	湖北宜化	19.92	1.68	000423	ST 宜化	10.81	0.72	000424	ST 宜化	10.81	0.72	000425	ST 宜化	10.81	0.72	000426	ST 宜化	10.81	0.72	000427	ST 宜化	10.81	0.72	000428	ST 宜化	10.81	0.72	000429	ST 宜化	10.81	0.72	000430	ST 宜化	10.81	0.72	000431	ST 宜化	10.81	0.72	000432	ST 宜化	10.81	0.72	000433	ST 宜化	10.81	0.72	000434	ST 宜化	10.81	0.72	000435	ST 宜化	10.81	0.72	000436	ST 宜化	10.81	0.72	000437	ST 宜化	10.81	0.72	000438	ST 宜化	10.81	0.72	000439	ST 宜化	10.81	0.72	000440	ST 宜化	10.81	0.72	000441	ST 宜化	10.81	0.72	000442	ST 宜化	10.81	0.72	000443	ST 宜化	10.81	0.72	000444	ST 宜化	10.81	0.72	000445	ST 宜化	10.81	0.72	000446	ST 宜化	10.81	0.72	000447	ST 宜化	10.81	0.72	000448	ST 宜化	10.81	0.72	000449	ST 宜化	10.81	0.72	000450	ST 宜化	10.81	0.72	000451	ST 宜化	10.81	0.72	000452	ST 宜化	10.81	0.72	000453	ST 宜化	10.81	0.72	000454	ST 宜化	10.81	0.72	000455	ST 宜化	10.81	0.72	000456	ST 宜化	10.81	0.72	000457	ST 宜化	10.81	0.72	000458	ST 宜化	10.81	0.72	000459	ST 宜化	10.81	0.72	000460	ST 宜化	10.81	0.72	000461	ST 宜化	10.81	0.72	000462	ST 宜化	10.81	0.72	000463	ST 宜化	10.81	0.72	000464	ST 宜化	10.81	0.72	000465	ST 宜化	10.81	0.72	000466	ST 宜化	10.81	0.72	000467	ST 宜化	10.81	0.72	000468	ST 宜化	10.81	0.72	000469	ST 宜化	10.81	0.72	000470	ST 宜化	10.81	0.72	000471	ST 宜化	10.81	0.72	000472	ST 宜化	10.81	0.72	000473	ST 宜化	10.81	0.72	000474	ST 宜化	10.81	0.72	000475	ST 宜化	10.81	0.72	000476	ST 宜化	10.81	0.72	000477	ST 宜化	10.81	0.72	000478	ST 宜化	10.81	0.72	000479	ST 宜化	10.81	0.72	000480	ST 宜化	10.81	0.72	000481	ST 宜化	10.81	0.72	000482	ST 宜化	10.81	0.72	000483	ST 宜化	10.81	0.72	000484	ST 宜化	10.81	0.72	000485	ST 宜化	10.81	0.72	000486	ST 宜化	10.81	0.72	000487	ST 宜化	10.81	0.72	000488	ST 宜化	10.81	0.72	000489	ST 宜化	10.81	0.72	000490	ST 宜化	10.81	0.72	000491	ST 宜化	10.81	0.72	000492	ST 宜化	10.81	0.72	000493	ST 宜化	10.81	0.72	000494	ST 宜化	10.81	0.72	000495	ST 宜化	10.81	0.72	000496	ST 宜化	10.81	0.72	000497	ST 宜化	10.81	0.72	000498	ST 宜化	10.81	0.72	000499	ST 宜化	10.81	0.72	000500	ST 宜化	10.81	0.72