

羚锐股份一个月逆市上涨50%

“两低一高”公司成为收购目标

现象 个股市场表现强劲

一个多月以来羚锐股份在二级市场上涨超过50%,为什么该股表现如此优异?周二羚锐股份公告马应龙于9月10日至10月17日,以4.14元~6.20元的价格购入公司股票,占公司总股本的5.00%。举牌动作浮出水面,揭开了答案。这也是本月继商业城和渤海物流后的又一举牌案例。3家上市公司在不到一周时间内接连被举牌,某种程度上表明上市公司的价值正在得到产业资本的认同。

分析 低估令并购吸引力提升

业内人士认为,那些第一大股东持股比例偏低、持股市值偏低而净资产收益率又高的“两低一高”上市公司最易被产业资本盯上。

从上周四以来,渤海物流、商业城和羚锐股份等3家上市公司相继被产业资本举牌。第一大股东的持股比例、持股市值都比较低是渤海物流、商业城和羚锐股份的共同特征。其中,安徽新长江投资股份有限公司持股渤海物流的15.26%还是最高的。按照举牌方中兆投资管理有限公司、马应龙最

初买人的价格计算,渤海物流、商业城和羚锐股份第一大股东的持股市值均不到2亿元。

策略 关注两低一高公司

聚源数据显示,像渤海物流、商业城和羚锐股份这样“两低”的上市公司不在少数。其中,第一大股东持股比例低于16%的上市公司至少有125家。其中不乏中国宝安、准油股份、中炬高新、伊利股份等质量不错的上市公司;按照10月21日的收盘价计算,至少有289家上市公司第一大股东的持股市值没有超过2亿元,其中的64家甚至不足1亿元。

“两低”应该仅仅只是产业资本看中的一个方面,业内人士认为,那些第一大股东持股“两低”而净资产收益率又比较高的上市公司或许更易被产业资本相中。

按照聚源数据的统计,沪深两市“两低一高”的上市公司也不是个别现象。其中,武汉中百、金证股份、飞乐音响、霞客环保、金宇集团、西昌电力、创兴置业等上市公司今年中期的净资产收益率大于5%,但第一大股东的持股比例、持股市值均低于16%和2亿元。

快报记者 陈建军

延伸阅读

并购潜力值得仔细挖掘

二级市场上,举牌带来的赚钱效应,一般都会得到资金的极力追捧。从以前的延中实业(现方正科技)、丽珠集团到今年的国通管业,以及目前的羚锐股份等无不如此,上市公司的并购潜力值得仔细挖掘。那些处于关系到国计民生的重点行业、是所处行业或子行业龙头、拥有不可再生资源、拥有核心技术、市场占有率高、隐蔽资产丰厚的公司将成为被产业资本并购或回购的主要目标。另外,从财务状况

况看,资产负债率较低、市盈率率净率双低、坏账准备提取充分;从股本结构看,其股权结构分散,最好第一大股东持股在20%以下,这样并购、增持或回购的空间较大,而且不会触发要约收购,更易于产业资本运作。如果某家公司出现在以上条件的“交集”中,其潜在并购价值将十分巨大,同时还具有较好的安全边际,可谓投资良机两相宜的品种。

余凯

最新消息

“举牌狂”茂业国际再度收购

上周通过下属公司先后举牌渤海物流和商业城的茂业国际(00848.HK)昨日上午突然申请盘中停牌,原因为即将公布收购事项。

记者致电茂业国际秘书处获悉,此次收购是在内地收购相关资产,但与中兆投资管理有限公司上周举牌的渤海物流和商业城无关。

茂业国际到底因何收购事项而申请盘中停牌,目前还不清楚。不过,收购成熟商业资产是茂业国际的一贯操作手法。就在8月份从二级市场买入渤海物流之际,茂业国际刚刚敲定了以2.9亿元收购渤海物流所在地秦皇岛市的一商业资产。

快报记者 陈建军

外汇交易巨亏

中信泰富 股价暴跌五成

新华社香港10月21日电(记者 何柳)中信集团控股企业中信泰富公司21日在香港交易所主板股价重挫55.1%。中信泰富股份当日复牌,最低跌至6.47港元,收市报6.52港元,较停牌前收市价14.52港元下跌8港元。

此前,中信泰富发出盈利预警,称杠杆式外汇买卖合同迄今已导致公司亏损超过150亿港元。中信泰富主席荣智健表示,公司可能为此进行大幅度拨备,预期本年度业绩将转为亏损。持有中信泰富约29%股权的中信集团已同意调减15亿美元作为中信泰富备用信贷。

24日上会 攀钢系整合收官战打响

攀钢系整合临近收官。攀钢系三家公司今日同时公告,接中国证监会通知,证监会上市公司并购重组审核委员会将于10月24日审核此次重大资产重组事宜。

为此,三家公司股票、权证和公司债券于10月22日起停牌,待公司公告审核结果后复牌。

攀钢钢钒的总股本超过4亿股,按规定,如果大股东之外的流通股股东所持股份少于15%,公司即不具备上市条件。昨日,一位市场人士对记者表示,上述时间的选择非常微妙。如果此次审核能够顺利过会,那么攀钢系将会尽快完成整体上市。此间,投资者可能全部行使现金选择权,

最极端的可能是,股份全部集中到鞍钢集团手中。

但到11月28日,也就是攀钢权证的行权起始日,8亿份权证可认购9.6亿股攀钢钢铁股票,如果在此之前,公司完成整体上市,这部分股票将无法行使现金选择权,会减少鞍钢的现金选择权成本,使得攀钢钢钒在外的流通股份多于15%,从而避免了攀钢钢钒的退市危险。

由于三家公司的股价均低于换股价格,投资者行使现金选择权的可能性很大,这就意味着鞍钢集团需要拿出数百亿元资金来应对。为此,此前市场对于攀钢系整合方案是否会发生变化怀疑,与之相关的股票和权证也曾经

历非理性大跌。

昨日,有关市场人士表示,攀钢系整合24日上会在即,或许意味着整合方案不会再作修改,鞍钢集团方面也应该做好了“最坏打算”。他指出,如果此次顺利过会,攀钢系股票则还会有一定的套利空间。这或许也将导致攀钢系股票进一步上行靠近行权价格。

记者昨日还从国家环境保护部网站获悉,攀钢系整体上市一事正在进行环保核查。

昨日,攀钢系股票和权证反应平淡,其中攀钢钢钒涨0.48%,收于8.32元;攀渝钛业涨0.16%,收于12.22元;长城股份跌0.18%,收于5.6元;钢钒权证涨0.26%,收于4.59元。快报记者 彭友

粮食收购价大幅提高 农业板块受益明显

国家发改委昨天通过其网站公布,将大幅提高主要粮食品种小麦和稻谷的收购价格。沪深两市,北大荒作为“地主”,粮价上涨将有助于带动业绩。至于种子板块个股,粮价上涨,对于种业市场化及提升价格,无疑也是利好。而对化肥板块,则有望受惠于国家发改委提出的农资价格与化肥价格联动政策的影响。

北大荒直接受益

光大证券蒋小东和光大期货田亚林均认为,作为最大粮食收购商,国家收储价提高之后,种粮收益可以稳步提高。

两市中,没有一家种粮的上市公司。但是,北大荒是农业收租类公司,在上一次最低保价大幅提高的2003、2004年,公司租金快速增长。光大证券蒋小东预计,公司2009年租金的增速将明显快于2008年。

与粮食相关的农业板块还有种业、化肥。农户盈利,打开了种业进一步盈利空间,相关上市公司包括丰乐种业、隆平高科、登海种业、敦煌种业和万向德农。良种推广将有助于上市公司业绩提升。

新政直接影响化肥板块

另一方面,国家发改委昨天称,建立化肥等农资价格上涨与提高农资综合直补联动机制。分析人士认为,建立化肥等农资价格上涨与提高农资综合直补联动机制,有助于理顺化肥市场化定价机制,有助于化肥企业向下游转化成本压力,提升盈利空间。

钾肥类上市公司有盐湖钾肥、ST盐湖;磷肥上市公司有六国化工、湖北宜化;尿素类上市公司则有湖北宜化、四川美丰、建峰化工、柳化股份、华鲁恒升等。快报记者 阮晓琴

草甘膦跌价60% 四公司业绩“遭殃”

虽然控股子公司投资的企业涉及草甘膦项目,但在21日披露的三季度业绩报告中,兴发集团却没有披露草甘膦对其业绩的贡献率。而从5月底开始,随着国际最大草甘膦生产商美国孟山都停产的生产线恢复生产,国内草甘膦价格一路下跌,目前价格较最高时已经跌去60%,新安股份、江山股份、华星化工及新进入草甘膦行业的一家公司,下半年业绩均受波及。

由于一条10万吨生产线停产,美国孟山都公司加大了从中国的进口量,2007年初以来,草甘膦价格一路飙升。在草甘膦价格飙升的压力下,5月16日,孟山都公司恢复生产,加之草甘膦价格高涨吸引了新安股份、江山股份、华星化工、沙隆达和兴发集团均实施扩产计划,且集中在今年下半年投产,国内草甘膦价格一路下跌。据从新安股份了解到的情况,草甘膦价格已跌至4万多元/吨。中原证券分

析师王向升认为,考虑到原料上涨的因素,目前价格下,草甘膦毛利率约在25%至30%。

随着国际原油价格由每桶超过140美元跌至现在的每桶70美元,中国草甘膦经济性将进一步受到国际的影响。

目前,新安股份是国内最大草甘膦企业,目前产量8万吨。上半年,公司以草甘膦为主的农药实现收入30亿元,同比增长251%。江山股份也是我国草甘膦行业的龙头企业之一,目前公司草甘膦产能2.7万吨左右。上半年,公司草甘膦实现收入9亿元,同比增长253%。华星化工是以天然气为原料生产草甘膦。在国内天然

气低价的情况下,项目具有一定优势。上半年,草甘膦实现收入7.5亿元,同比增长283%。此外,兴发集团控股子公司下属企业有2万吨草甘膦项目。沙隆达1.5万吨草甘膦项目在试运行。快报记者 阮晓琴

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量	
600630	龙头股份	4.94	-3.7	-127822	600728	SST新钢	3.14	0	5411	600804	北矿新材	6.59	-2.8	23542	600034	宝泰隆	1.58	4.64	47780	600526	旭飞投资	3.32	0.61	10064
600631	百联股份	8.92	-2.09	18665	600729	康豪百货	15.65	-0.13	1996	600825	新华传媒	10.84	5.15	4424	600035	ST科健	2.75	-0.72	27005	600527	美的电器	8.25	-0.36	60236
600632	浦发银行	6.15	1.48	20869	600730	上海海利	3.19	0.33	11773	600826	鲁泰B	5.94	0.54	19246	600036	招商银行	2.14	-1.83	105170	600528	华冠股份	14.36	0.52	15000
600634	大众公用	4.81	-0.36	10180	600731	湖南海利	3.09	-0.64	15237	600827	飞亚达	8.54	-1.16	4915	600037	南钢集团	5.91	0.26	13922	600529	冷水江	4.35	-1.14	6925
600635	大众公用	4.26	-2.76	123755	600732	上海新梅	4.26	-0.27	20587	600828	申通快递	11.71	-0.26	2651	600038	中信证券	2.53	1.2	4355	600530	精诚铜业	3.83	-0.31	14737
600636	华联控股	9.19	-0.39	119176	600733	南京高科	7.11	-1.93	120922	600829	ST华海	4.33	-1.75	1891	600039	中信证券	3.09	-0.98	16276	600531	博通股份	4.79	-0.31	29350
600637	广电电子	3.16	-2.77	66022	600734	苏州高新	3.31	-1.19	13130	600830	普鲁达	4.4	-1.57	58180	600040	中化国际	5.81	1.22	8902	600532	方家巷	2.6	0.39	21402
600638	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600735	南京高科	3.05	-0.65	44332	600831	南京高科	6.12	0.33	19256	600041	中化国际	4.83	-0.62	18512	600533	ST华海	2.95	0.34	10746
600639	浦发银行	7.3	-1.08	22188	600736	南京高科	9.01	-2.39	119176	600832	南京高科	7.11	-1.93	120922	600042	中化国际	4.83	-0.62	18512	600534	ST华海	2.95	0.34	10746
600640	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600737	南京高科	3.05	-0.65	44332	600833	南京高科	6.12	0.33	19256	600043	中化国际	4.83	-0.62	18512	600535	ST华海	2.95	0.34	10746
600641	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600738	南京高科	3.05	-0.65	44332	600834	南京高科	6.12	0.33	19256	600044	中化国际	4.83	-0.62	18512	600536	ST华海	2.95	0.34	10746
600642	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600739	南京高科	3.05	-0.65	44332	600835	南京高科	6.12	0.33	19256	600045	中化国际	4.83	-0.62	18512	600537	ST华海	2.95	0.34	10746
600643	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600740	南京高科	3.05	-0.65	44332	600836	南京高科	6.12	0.33	19256	600046	中化国际	4.83	-0.62	18512	600538	ST华海	2.95	0.34	10746
600644	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600741	南京高科	3.05	-0.65	44332	600837	南京高科	6.12	0.33	19256	600047	中化国际	4.83	-0.62	18512	600539	ST华海	2.95	0.34	10746
600645	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600742	南京高科	3.05	-0.65	44332	600838	南京高科	6.12	0.33	19256	600048	中化国际	4.83	-0.62	18512	600540	ST华海	2.95	0.34	10746
600646	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600743	南京高科	3.05	-0.65	44332	600839	南京高科	6.12	0.33	19256	600049	中化国际	4.83	-0.62	18512	600541	ST华海	2.95	0.34	10746
600647	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600744	南京高科	3.05	-0.65	44332	600840	南京高科	6.12	0.33	19256	600050	中化国际	4.83	-0.62	18512	600542	ST华海	2.95	0.34	10746
600648	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600745	南京高科	3.05	-0.65	44332	600841	南京高科	6.12	0.33	19256	600051	中化国际	4.83	-0.62	18512	600543	ST华海	2.95	0.34	10746
600649	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600746	南京高科	3.05	-0.65	44332	600842	南京高科	6.12	0.33	19256	600052	中化国际	4.83	-0.62	18512	600544	ST华海	2.95	0.34	10746
600650	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600747	南京高科	3.05	-0.65	44332	600843	南京高科	6.12	0.33	19256	600053	中化国际	4.83	-0.62	18512	600545	ST华海	2.95	0.34	10746
600651	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600748	南京高科	3.05	-0.65	44332	600844	南京高科	6.12	0.33	19256	600054	中化国际	4.83	-0.62	18512	600546	ST华海	2.95	0.34	10746
600652	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600749	南京高科	3.05	-0.65	44332	600845	南京高科	6.12	0.33	19256	600055	中化国际	4.83	-0.62	18512	600547	ST华海	2.95	0.34	10746
600653	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600750	南京高科	3.05	-0.65	44332	600846	南京高科	6.12	0.33	19256	600056	中化国际	4.83	-0.62	18512	600548	ST华海	2.95	0.34	10746
600654	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600751	南京高科	3.05	-0.65	44332	600847	南京高科	6.12	0.33	19256	600057	中化国际	4.83	-0.62	18512	600549	ST华海	2.95	0.34	10746
600655	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600752	南京高科	3.05	-0.65	44332	600848	南京高科	6.12	0.33	19256	600058	中化国际	4.83	-0.62	18512	600550	ST华海	2.95	0.34	10746
600656	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600753	南京高科	3.05	-0.65	44332	600849	南京高科	6.12	0.33	19256	600059	中化国际	4.83	-0.62	18512	600551	ST华海	2.95	0.34	10746
600657	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600754	南京高科	3.05	-0.65	44332	600850	南京高科	6.12	0.33	19256	600060	中化国际	4.83	-0.62	18512	600552	ST华海	2.95	0.34	10746
600658	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600755	南京高科	3.05	-0.65	44332	600851	南京高科	6.12	0.33	19256	600061	中化国际	4.83	-0.62	18512	600553	ST华海	2.95	0.34	10746
600659	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600756	南京高科	3.05	-0.65	44332	600852	南京高科	6.12	0.33	19256	600062	中化国际	4.83	-0.62	18512	600554	ST华海	2.95	0.34	10746
600660	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600757	南京高科	3.05	-0.65	44332	600853	南京高科	6.12	0.33	19256	600063	中化国际	4.83	-0.62	18512	600555	ST华海	2.95	0.34	10746
600661	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600758	南京高科	3.05	-0.65	44332	600854	南京高科	6.12	0.33	19256	600064	中化国际	4.83	-0.62	18512	600556	ST华海	2.95	0.34	10746
600662	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600759	南京高科	3.05	-0.65	44332	600855	南京高科	6.12	0.33	19256	600065	中化国际	4.83	-0.62	18512	600557	ST华海	2.95	0.34	10746
600663	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600760	南京高科	3.05	-0.65	44332	600856	南京高科	6.12	0.33	19256	600066	中化国际	4.83	-0.62	18512	600558	ST华海	2.95	0.34	10746
600664	浦发银行	9.75	-1.52	88111	600761																			