

马钢跌停 分析师们看涨云云化

周二云化再度被巨额卖单封在了29.47元的跌停板上,这已是其第七个跌停。

11月8日晚间,云天化系三家公司同时公布重组预案:云天化拟以换股方式吸收合并*ST马龙、云南盐化及云天化集团下属9家公司。同时,云天化拟定向增发不超过1.3亿股,购买磷化集团100%股权等预估值不超过80亿元资产。

但是市场对此方案并不是十分认可,自11月20日至今,云天化已连续七个跌停。

上海证券化工行业研究员周效飞表示,造成跌停的原因主要是补跌,“云天化停牌期间,A股从当时的3800点落到现在1900余点,跌幅接近50%,这给云天化很大压力。”他认为云天化下跌空间非常大,在补跌过程中,云天化可能会有打开的机会,但肯定只是短暂打开。

另一位不愿意透露姓名的分析师表示,经过估算,云天化可能会跌到20元才算合理。

重组难度大

三方重组预案表示,云天化将换股合并云南盐化、马龙产业等11家公司。吸收合并时,云天化的换股价格为61.59元、马龙产业的换股价格为19.67元、云南盐化的换股价格为26.17元。即马龙产业与云天化的换股比例为1:0.35,云南盐化与云天化的换股比例为1:0.51。云天化并拟向云天化集团定向增发不超过1.3亿股,用于收购集团所拥有的磷化集团、联合商务等公司股权。

重组预案称,对重组方案有异议的股东有权申请公司回购其持有的股份,三家公司将分别确定收购价格。其中云天化向云南盐化的

异议股东提供的现金选择权价格为26.17元/股,溢价比例为20%,向马龙产业的异议股东提供的现金选择权价格为19.67元/股,溢价比例为10%。

这对相应的流通股股东而言是一个利好。但方案又将现金选择权的获得与异议投票权挂钩,即只有投了反对票才能行使现金选择权,另一条款则规定如果重组不成功,则现金选择权丧失。

这正如博弈论中那个著名的“囚徒困境”。

云天化流通股股东就面临这种选择,得到现金选择权就必须在股东大会上投反对票,结果是重组方案未获通过,由此流通股股东们也拿不到现金选择权。

若预案未获通过,三家上市公司将会重新召开董事会审议本次重大资产重组相关事项。

海通证券邓勇认为重组方案通过难度比较大,原因有三方面,一是涉及三家上市公司,整个重组包括换股吸收合并方案和发行股份购买资产方案等,任一方案未获批准,重组将不能实施。

二是收购资产的代价较高,吸收合并马龙、盐化等公司的溢价接近50%,收购磷化集团等资产的溢价超过50%(资产账面价值18.5亿元,拟以不超过80亿元收购)。三是回购价格过高或者过低都有可能致否决票的增多,从而使该方案通过的可能性变小。

上海证券化工行业研究员周效飞则表示,这样的重组方案根本不可能通过。

利好难挽利空

云天化曾面临一次利好。

11月12日,国务院常务会议决定,降低部分化肥出口关税并调整征收方式。周效飞认为,本次出口关税调整,灵活

务实,既可以在旺季保证国内需求得到满足,又可以在淡季促进企业出口,改善经营状况,将对化肥行业构成利好,尤其是前期高价购入硫磺的磷铵类企业,可能大改善经营状况,而云天化有大量的磷肥存货。

据媒体报道,今年4月执行的高关税策略让原来流向国际市场的化肥截留到了国内,使得国内化肥由供应偏紧变为大量积压,加之行业不景气,大量化肥企业备受存货煎熬。

据媒体报道,云天化仍有采用高价原材料进行生产的90多万吨磷肥和70万吨高价硫磺库存。

有关统计数据显示,硫磺的市场交易价格从8月份的最高点810美元/吨跌至11月初55美元/吨,磷肥价格也由上半年的4000多元/吨跌至目前的不足2000元/吨。

就在国务院调整化肥出口关税的当天,周效飞将云天化列入评级“回避”。

同时,国泰君安基础化工行业研究员魏涛将云天化的评级由“中性”下调为“减持”。

下调云天化评级的同时,上海证券表示看好湖北宜化等同类产品厂家。

为何对两家企业的态度不同,周效飞表示,“湖北宜化跟隆平实业在在地下跌过,他是空的实质上的相对利好,可以视为反弹。”而云天化系因停牌,与大盘的空间还未磨合,所以我们只好看空。”

海通证券石油与基础化工行业分析师邓勇表示,如果重组成功,云天化的一体化优势会更加明显,合理价格为30元,如果重组失败,由于尿素行业未来发展前景不乐观,业绩主要支撑靠玻纤的增长,公司股票的综合合理价位在20元。

新浪财经 徐安

大宗交易 11月空前活跃

日均成交额放大2.6倍

伴随着大盘的反弹行情,大宗交易平台的交投也空前活跃。11月份以来,大宗交易日均成交量达到4071万股,环比大幅增长2.6倍,创出历史新高。成交金额最大的三个行业分别为房地产11.4亿元、金融服务5.7亿元和交通运输1.2亿元,而三个行业恰恰也是近期反弹行情中表现最弱的板块。

但大宗交易成交活跃,也意味着大量买盘的涌现。知名的QFII营业部11月以来参与大宗交易格外频繁,包括瑞银证券总部。业内人士指出,这说明在11月份初,市场出现了不少空翻多的投资者,短线或中长线看好股市。

快报记者 张雪

华夏证券 破产欠债约66亿

普通股民交易不受影响

曾为我国三大证券公司之一的华夏证券如今面临破产窘境。前天,依照破产法规定,北京市二中院召开了首次华夏证券股份公司破产债权人大会。会上通报,初步确定的债权总额为66亿余元。今后,华夏证券名下的股票、债券等破产财产,将择机变现。

据了解,2005年底,中信建投接管了华夏证券的营业部和客户。因此,对规范的普通股民而言,华夏证券的破产并没有影响他们的股票交易。

据《京华时报》

海通12.89亿 限售股周五解禁

海通证券12.89亿股非公开发行限售股将于11月21日(本周五)上市流通。海通证券目前流通股数量为2.3亿股。此外,由太平洋资产管理股份有限公司持有的1.6亿股股份将于2008年12月21日上市流通。

陈静

马钢股份跌停创14年天量

只因权证抢先行权,流通股暴增成隐忧

马钢股份昨日大跌同时出现的1994年上市以来历史天量,应该是抢先在第一天就行权的马钢CWB1持有人兑现利润的“杰作”。

11月17日是马钢CWB1持有人以3.26元/股认购马钢股份的第一天,虽然不清楚具体有多少马钢CWB1持有人按照1:1比例认购马钢股份股票(数据要到行权期全部结束后的本月28日才能公布),但第一天行权的马钢CWB1持有人借此落袋为安的应该不会少。

昨日,马钢股份没有继续之前的强势走势,3.95元开盘价就比17日的4.29元收盘价低了7.93%,最终以3.86元的跌停价收盘。但17日以3.26元/股认购了马钢股份的权证持有人仍旧存在赚钱可能。

在上周五最后一个交易日中,马钢CWB1报收于0.575元,加上3.26元行权价,行权

后的成本是3.835元。也就是说,只要行权者在3.84元以上卖出马钢,就存在赚钱的可能。

由于马钢CWB1最后一个交易日在0.575元收盘价以下成交的数量并不多,因而通过行权赚钱的持有人总量也不会太多,但马钢股份的投资者显然对马钢CWB1行权急剧增加流通股数量心怀恐惧。马钢股份昨日成交的2.23亿股,是其1994年1月6日上市以来的历史天量。

如果12.65亿份马钢CWB1全部行权将新增12.65亿股,对马钢投资者的压力确实十分巨大。在马钢CWB1行权之前,马钢的总股本为67.59亿股,实际流通的A股和H股分别仅约11.96亿股和17.33亿股。按照马钢三季度30.48亿元净利润计算,马钢CWB1全部行权后的每股收益立即由0.45元降至0.38元。

快报记者 陈建军

集团未能如愿买入日照CWB1

日照港收购西港二期落空

昨天是日照CWB1认股权证交易的最后一天,由于市场价远远高于收购价,日照港控股股东日照港(集团)有限公司(下称“日照港集团”)宣布,未能购入日照港权证。这实际上意味着,集团公司将不能通过购买权证行权来为上市公司筹集资金收购西港二期工程。

“日照CWB1”认股权证的存续期为2007年12月3日至2008年12月2日。昨天是

“日照CWB1”认股权证的最后一个交易日。“日照CWB1”认股权证在最后两个交易日走出前期小幅盘整行情而大幅下跌,最终以1.112元的价格收市。

日照港集团在11月6日曾表示,以每份不超过0.10元收购“日照CWB1”并行权,以继续增持公司股份。但由于行权价格远低于市场交易价,日照港集团只能宣布收购权证失败。

快报记者 阮晓琴

两公司同现高管增持现象

在多空分歧严重之际,对于自家公司的股票有人选择套现也有人选择坚守甚至增持。

公开资料显示,江特电机的相关高管及亲属,包括公司董事长章建中和其子女章涛、公司副总经理王新敏的妻子罗艳萍,以及公司监事杨桂厚、证券事务代表崔志南在内连续增持自家股票共75万股,套现45万余元。然而,公司第三大股东宜春市袁州区经济贸易委员会近日追加承诺:持有的全部股份自2008

年10月12日解除限售后十二个月内不上市交易。

同样的现象也出现在恒星科技身上,11月13日、14日,该公司董事陈丙章连续抛售35万股、68万股,共套现475万元。然而,就在此前的几个交易日里,恒星科技董事长谢保军却连续增持42.84万股,耗资164.5万元。谢保军计划在2008年12月31日前陆续通过二级市场增持股份的数量不超过50万股。快报记者 彭友

天天出彩

体彩排列3(08316期)			
中奖号码:	8 4 5	每注金额	0元
奖级	中奖注数	5213注	1000元
直选	0注	320元	
组选3	0注	320元	
组选6	23941注	160元	
体彩排列5(08316期)			
中奖号码:	8 4 5 6 5	每注金额	0元
奖级	中奖注数	29注	10000元
排列5直选	0注	10000元	
体彩22选5(08316期)			
中奖号码:	8 9 16 17 20	每注金额	2235元
奖级	中奖注数	120注	2235元
一等奖	120注	2235元	

传统型体彩(08181期)			
中奖号码:	6 8 2 2 1 8 9	每注金额	0元
奖级	中奖注数	0注	0元
特等奖	0注	42526元	
一等奖	7注	42526元	
福彩15选5(2008316期)			
中奖号码:	3 6 8 9 14	每注金额	0元
奖级	中奖注数	0注	0元
特别奖	0注	3511元	
一等奖	206注	3511元	
快乐扑克2008-11-18			
当日中奖注数:	1178注	每注金额	4668元
当日中奖金额:	4179元		

福彩3D游戏(2008316期)			
中奖号码:	4 9 3	每注金额	1000元
奖级	江苏中奖注数	714注	1000元
单选	0注	320元	
组选3	0注	320元	
组选6	2850注	160元	
福彩双色球(2008136期)			
红球号码:	5 9 10 12 18 28	每注金额	2元
蓝球号码:	2	每注金额	9000000元
一等奖	1注	9000000元	

2008年11月18日沪深A股行情				
代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600000	浦发银行	13.73	-10.03	1233211
600001	宝钢钢铁	2.19	-5.19	79255
600003	ST东北高	7.48	-0.74	945826
600004	武钢股份	5.37	-8.67	1425297
600006	东风汽车	2.84	-1.73	376759
600007	中国国贸	2.67	-9.86	30323
600008	首创股份	5.26	1.94	713527
600009	上海机场	11.2	-9.6	104292
600010	华联控股	11.1	-9.11	50723
600011	华冠国际	6.81	-9.94	123224
600012	华联发展	3.93	-6.65	50919
600013	浦发银行	13.73	-10.03	1233211
600016	民生银行	4.35	-8.03	2013862
600017	日照港	5.13	-6.22	47454
600018	浦发银行	13.73	-10.03	1233211
600019	宝钢钢铁	5.01	-10.05	1667704
600020	浦发银行	13.73	-10.03	1233211
600021	浦发银行	5.33	-5.25	222556
600022	浦发银行	5.03	-3.86	249210
600023	浦发银行	5.06	-9.96	204745
600024	浦发银行	2.73	-9.89	123480
600027	浦发银行	5.42	-9.76	73134
600028	浦发银行	7.85	-7.33	955522
600029	浦发银行	3.88	5.72	2621008
600030	浦发银行	16.91	-7.92	2516959
600031	浦发银行	15.97	-7.47	336397
600033	浦发银行	8.01	-9.89	185600
600035	浦发银行	3.87	-8.08	82707
600036	浦发银行	5.17	-8.97	1283725
600037	浦发银行	8.32	-9.86	48274
600038	浦发银行	8.44	-10.02	82723
600039	浦发银行	8.42	-9.02	868869
600040	浦发银行	14.81	-6.48	305562
600050	浦发银行	5.49	-6.48	1648582
600051	浦发银行	4.07	-9.41	72787
600052	浦发银行	3.12	-10.09	139319
600053	浦发银行	3.2	-9.95	41537
600054	浦发银行	11.4	-8.87	336397
600055	浦发银行	4.21	-10.04	92225
600056	浦发银行	8.01	-9.18	1283725
600057	浦发银行	1.37	-8.06	112484
600058	浦发银行	—	—	—
600059	浦发银行	7.8	-9.96	138604
600060	浦发银行	5.72	-6.08	84877
600061	浦发银行	5.04	-10.06	92653
600062	浦发银行	3.14	-9.49	139619
600063	浦发银行	3.04	-9.67	187182
600064	浦发银行	9.61	-10.02	70778
600065	浦发银行	3.12	-10.06	38591
600066	浦发银行	4.32	-10.0	86762
600067	浦发银行	4.5	-10.07	141811
600069	浦发银行	3.55	-9.9	158589
600070	浦发银行	3.28	-9.89	48346
600071	浦发银行	4.07	-9.81	94573
600072	浦发银行	4.19	-10.02	72910
600073	浦发银行	8.27	-10.06	102975
600074	浦发银行	8.1	-9.97	123480
600075	浦发银行	5.3	-5.36	221330
600076	浦发银行	1.64	-5.2	31271
600077	浦发银行	3.12	-10.06	38591
600078	浦发银行	4.97	-9.96	424124
600079	浦发银行	3.52	-9.97	114831
600080	浦发银行	3.2	-9.81	94573
600081	浦发银行	2.93	-10.12	39496
600082	浦发银行	5.17	-9.87	123480
600083	浦发银行	2.71	-9.91	27850
600084	浦发银行	2.42	-5.1	27268
600085	浦发银行	1.86	-6.11	94573
600086	浦发银行	3.09	-8.85	68919
600087	浦发银行	6.4	0.44	391367
600088	浦发银行	1.86	-9.97	108556
600089	浦发银行	19.3	0.2	419842
600090	浦发银行	3.58	-9.97	179304
600091	浦发银行	2.82	-9.8	24644
600093	浦发银行	5.26	-10.05	248647
600094	浦发银行	3.51	-9.3	158589
600095	浦发银行	2.94	-8.89	13338
600096	浦发银行	2.14	9.86	53208
600097	浦发银行	4.87	-9.95	62131
600099	浦发银行	3.44	-9.77	373546
600100	浦发银行	2.17	-9.91	123480
600102	浦发银行	5.1	-9.94	125882
600103	浦发银行	2.21	-9.43	221110

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600104	浦发银行	5.73	-10.05	335113
600105	浦发银行	3.29	-9.86	86002
600106	浦发银行	6.65	-28.66	282366
600107	浦发银行	8.18	-9.81	206258
600108	浦发银行	3.13	-10.06	341443
600109	浦发银行	3.23	-9.81	281955
600110	浦发银行	4.5	-7.22	141410
600111	浦发银行	7.21	-9.39	94573
600112	浦发银行	5.13	-10	228989
600113	浦发银行	4.24	-1.62	23079
600114	浦发银行	4.66	-1.39	153077
600115	浦发银行	4.24	10.13	372582
600116	浦发银行	4.58	-10.02	62748
600117	浦发银行	11.1	-9.11	43611
600118	浦发银行	3.68	-7.57	25265
600119	浦发银行	13.76	-10.05	108698
600120	浦发银行	3.23	-10.03	35118
600121	浦发银行	4.01	-9.89	92374
600122	浦发银行	8.49	-3.74	184848
600123	浦发银行	12.93	-9.57	127116
600125	浦发银行	6.68	-8.49	366588
600126	浦发银行	9.67	-9.16	70478
600127	浦发银行	4.89	-7.21	604312
600128	浦发银行	11.03	-4.58	152379
600129	浦发银行	6.28	-10.02	62368
600130	浦发银行	2.04	-10.13	186077
600131	浦发银行	3.48	5.14	305812
600132	浦发银行	8.47	-8.47	113579
600133	浦发银行	3.58	-10.05	61823
600135	浦发银行	3.33	-9.76	85000
600136	浦发银行	3.08	-9.44	122148
600137	浦发银行	7.32	-9.96	12745