

攀钢系成功换股吸并,攀渝钛业和长城股份终止上市

今日复牌 新攀钢成初期获利目标

虽历经波折但攀钢系整合终于修成正果,昨天攀钢钢钎(000629)、攀渝钛业(000515)和长城股份(000569)分别刊登了相关公告称,攀钢钢钎换股吸并攀渝钛业和长城股份的方式实施重大资产重组,并已完成本次重组所涉及的吸收合并的换股程序。攀渝钛业和长城股份将从今日起终止上市,而整合后的新攀钢钢钎将于今日起恢复交易。

由于鞍钢集团在保持原有选择权的基础上提供二次现金选择权,以及攀枝花钢铁(集团)公司作出现金分红承诺,攀钢系顺利实施整合。本次换股合并后,新攀钢的总股本将增至49.76亿股,其中换股合并攀渝钛业新增股份约3.33亿股,换股合并长城股份新增股份约6.18亿股。

由于二次现金选择权意味着有保本收益的存在,今日复牌后无涨跌幅限制的新攀钢无疑成为套利机构的关注目标,只要超跌就有可能成为激进投资者的“猎物”。

综合

今日看点一:定价 估值 VS 二次现金选择权

由于钢铁业的市净率平均在1.6倍左右,这意味着复牌后新攀钢股价将由停牌前的9.70元迅速向合理价值回归,今天复牌的攀钢钢钎股价有近40%的下跌空间,可能跌到行业平均水平一线,但相对10.55元的二次现金选择权价格,其间存在较大的套利机会,这又令新攀钢今日难以深跌。

不少钢铁行业研究员目前已经将攀钢剔除出自己的研究范畴了,因为二次现金选择权大大增加了它的债性色彩。对于新攀钢,寻求超额套利的投资者势必希望高位卖出后未来再以尽可能低的价格重新买入,放弃看涨期权的机会投资者则希望超跌买入,豪赌两年内股价站上10.55元进而获得高额收益。

今日看点二:流通股 新攀钢暂时成了小盘钢铁股

虽然整合完成增加了近10亿股股份,但追求两年后固

攀钢钢钎前十大无限售条件股东锁定期明细

股东名称	持股数量	持股比例	锁定原因
鞍山钢铁集团公司	595,172,651	11.96%	提供第三方现金选择权
中海信托股份有限公司-股票回购信托	357,858,613	7.19%	限定出售价格
攀枝花钢铁有限责任公司	167,000,557	3.3%	大股东
中国对外经济贸易信托有限公司-利得盈现金选择权信托	145,514,318	2.92%	限定出售价格
上海汽车集团财务有限责任公司	145,271,300	2.92%	举牌不能在6个月内卖出加目标套利
中信信托有限责任公司-套利通2号	109,129,817	2.19%	券商套利产品
海通证券	103,749,762	2.08%	券商套利产品
中诚信托有限责任公司-中银理财1号单笔资金信托	80,246,400	1.61%	限定出售价格
上海汽车工业(集团)总公司	76,829,268	1.54%	举牌不能在6个月内卖出加目标套利
金港信托有限责任公司-中信理财0911	61,681,801	1.24%	限定出售价格

定收益的机构投资者锁住了绝大部分筹码。

最新公告显示,新攀刚有31.17亿可流通股,其中十大股东锁定62.5%筹码(详见上表),其他各类参与资金也会为追求两年后无风险收益自动锁筹,截至3月31日,华宝信托持有5419万股、国泰君安持有4400万股、东海证券持有4350万股、华宝投资持有3357万股,合计持有1.75亿股。这些机构持股大部分都是在确定现金选择权实施时间后买入的,因此复牌后立即变现

的可能性较小。此外截至3月底,还有近20只基金持有约5亿股新攀钢,其中一半是债券型基金或保本型基金,这些基金瞄准二次现金选择权的可能性也较大。

这样一来,新攀钢今天实际会在二级市场交易的股份数量可能只有7.5亿股左右,仅占流通盘的24%。这样的流通股,使得新攀钢暂时成为小盘钢铁股。业内人士认为,这种流通股相对较小的状况,进一步增加了新攀钢股价寻找合理定位的复杂性。快报记者 陈建军

换股吸并方案实施顺利

本次攀钢钢钎吸收合并攀渝钛业及长城股份的现金选择权实施方案共分两部分组成,即首次现金选择权和第二次现金选择权。首次现金选择权系鞍钢集团于2008年5月接受攀钢钢钎的委托,向攀钢钢钎、攀渝钛业和长城股份有选择权股东所提供的现金选择权,三家上市公司股东可分别按照9.59元/股、14.14元/股及

6.50元/股的价格申报行使首次现金选择权。最终,攀钢钢钎行权股数为2633478股,长城股份是7701股,而攀渝钛业则是无人申报。按照规定,那些在首次现金选择权申报期内未申报首次现金选择权的有选择权股东自动获得第二次现金选择权,并可于两年后分别按照10.55元或8.73元的价格行使第二次现金选择权。彭友

友情提醒 新股东无缘看涨期权

今天买入新攀钢的新股东并不能获得二次现金选择权,补仓摊薄成本的老股东新增股份也同样不能获得这种看涨期权。由于新攀钢是权利绑定股东账户的操作方式,第二次现金选择权不与攀钢钢钎正股一起交易。也就是说,那些在新攀钢

复牌后从二级市场上买入该股票的新股东并不能取得二次现金选择权,那些已是攀钢钢钎股东而在攀钢钢钎股票复牌后从二级市场上增持的部分也无法取得二次现金选择权,即第二次现金选择权数量不会随所持攀钢钢钎正股数量的增加而增加。 陈建军

封闭式基金昨日行情

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184693	基金普丰	0.820	1.86	-29.66
500015	基金汉兴	0.834	1.70	-29.56
184701	基金景福	0.923	1.76	-28.69
184699	基金同盛	0.675	1.96	-27.82

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
500011	基金金鑫	0.680	2.71	-27.51
500038	基金通乾	0.950	3.71	-27.49
184728	基金兴阳	0.551	1.66	-27.26
500018	基金金和	0.806	2.41	-27.14
184698	基金天元	0.926	1.75	-27.09

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184689	基金普惠	1.030	2.08	-27.07
184691	基金景宏	0.955	1.05	-27.06
184692	基金裕隆	0.878	1.97	-26.47
184721	基金丰和	0.604	1.51	-26.40
500005	基金汉盛	1.055	1.63	-26.24

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
500058	基金银丰	0.765	1.59	-26.09
184722	基金久嘉	0.621	3.32	-25.57
500056	基金科瑞	0.890	0.45	-24.93
184690	基金同益	0.879	2.32	-24.59
500009	基金安顺	1.130	1.71	-23.45

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
500006	基金裕阳	1.068	1.71	-22.90
500001	基金金泰	0.804	2.55	-22.34
500003	基金安信	1.057	1.83	-20.18
500008	基金兴华	0.994	1.74	-19.48
150002	大成优选	0.575	2.13	-16.67
150003	建信优势	0.620	0.97	-16.10

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水
184688	基金开元	0.769	0.13	-15.36
500002	基金泰和	0.738	3.50	-14.42
184705	基金泰泽	0.932	1.74	-8.43
184706	基金天华	0.807	0.00	-3.92
184703	基金金盛	1.881	1.08	-2.76
150001	瑞福进取	0.502	1.82	13.32

开放式基金净值

基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值	基金代码	基金名称	单位净值
000001	华夏大盘精选	0.6690	050001	东方精选	0.6750	000018	华夏大盘精选	0.6690	050001	东方精选	0.6750	000018	华夏大盘精选	0.6690	050001	东方精选	0.6750
000002	华夏大盘精选	0.6690	050002	东方精选	0.6750	000019	华夏大盘精选	0.6690	050002	东方精选	0.6750	000019	华夏大盘精选	0.6690	050002	东方精选	0.6750
000003	华夏大盘精选	0.6690	050003	东方精选	0.6750	000020	华夏大盘精选	0.6690	050003	东方精选	0.6750	000020	华夏大盘精选	0.6690	050003	东方精选	0.6750
000004	华夏大盘精选	0.6690	050004	东方精选	0.6750	000021	华夏大盘精选	0.6690	050004	东方精选	0.6750	000021	华夏大盘精选	0.6690	050004	东方精选	0.6750
000005	华夏大盘精选	0.6690	050005	东方精选	0.6750	000022	华夏大盘精选	0.6690	050005	东方精选	0.6750	000022	华夏大盘精选	0.6690	050005	东方精选	0.6750
000006	华夏大盘精选	0.6690	050006	东方精选	0.6750	000023	华夏大盘精选	0.6690	050006	东方精选	0.6750	000023	华夏大盘精选	0.6690	050006	东方精选	0.6750
000007	华夏大盘精选	0.6690	050007	东方精选	0.6750	000024	华夏大盘精选	0.6690	050007	东方精选	0.6750	000024	华夏大盘精选	0.6690	050007	东方精选	0.6750
000008	华夏大盘精选	0.6690	050008	东方精选	0.6750	000025	华夏大盘精选	0.6690	050008	东方精选	0.6750	000025	华夏大盘精选	0.6690	050008	东方精选	0.6750
000009	华夏大盘精选	0.6690	050009	东方精选	0.6750	000026	华夏大盘精选	0.6690	050009	东方精选	0.6750	000026	华夏大盘精选	0.6690	050009	东方精选	0.6750
000010	华夏大盘精选	0.6690	050010	东方精选	0.6750	000027	华夏大盘精选	0.6690	050010	东方精选	0.6750	000027	华夏大盘精选	0.6690	050010	东方精选	0.6750
000011	华夏大盘精选	0.6690	050011	东方精选	0.6750	000028	华夏大盘精选	0.6690	050011	东方精选	0.6750	000028	华夏大盘精选	0.6690	050011	东方精选	0.6750
000012	华夏大盘精选	0.6690	050012	东方精选	0.6750	000029	华夏大盘精选	0.6690	050012	东方精选	0.6750	000029	华夏大盘精选	0.6690	050012	东方精选	0.6750
000013	华夏大盘精选	0.6690	050013	东方精选	0.6750	000030	华夏大盘精选	0.6690	050013	东方精选	0.6750	000030	华夏大盘精选	0.6690	050013	东方精选	0.6750
000014	华夏大盘精选	0.6690	050014	东方精选	0.6750	000031	华夏大盘精选	0.6690	050014	东方精选	0.6750	000031	华夏大盘精选	0.6690	050014	东方精选	0.6750
000015	华夏大盘精选	0.6690	050015	东方精选	0.6750	000032	华夏大盘精选	0.6690	050015	东方精选	0.6750	000032	华夏大盘精选	0.6690	050015	东方精选	0.6750
000016	华夏大盘精选	0.6690	050016	东方精选	0.6750	000033	华夏大盘精选	0.6690	050016	东方精选	0.6750	000033	华夏大盘精选	0.6690	050016	东方精选	0.6750
000017	华夏大盘精选	0.6690	050017	东方精选	0.6750	000034	华夏大盘精选	0.6690	050017	东方精选	0.6750	000034	华夏大盘精选	0.6690	050017	东方精选	0.6750
000018	华夏大盘精选	0.6690	050018	东方精选	0.6750	000035	华夏大盘精选	0.6690	050018	东方精选	0.6750	000035	华夏大盘精选	0.6690	050018	东方精选	0.6750
000019	华夏大盘精选	0.6690	050019	东方精选	0.6750	000036	华夏大盘精选	0.6690	050019	东方精选	0.6750	000036	华夏大盘精选	0.6690	050019	东方精选	0.6750
000020	华夏大盘精选	0.6690	050020	东方精选	0.6750	000037	华夏大盘精选	0.6690	050020	东方精选	0.6750	000037	华夏大盘精选	0.6690	050020	东方精选	0.6750
000021	华夏大盘精选	0.6690	050021	东方精选	0.6750	000038	华夏大盘精选	0.6690	050021	东方精选	0.6750	000038	华夏大盘精选	0.6690	050021	东方精选	0.6750
000022	华夏大盘精选	0.6690	050022	东方精选	0.6750	000039	华夏大盘精选	0.6690	050022	东方精选	0.6750	000039	华夏大盘精选	0.6690	050022	东方精选	0.6750
000023	华夏大盘精选	0.6690	050023	东方精选	0.6750	000040	华夏大盘精选	0.6690	050023	东方精选	0.6750	000040	华夏大盘精选	0.6690	050023	东方精选	0.6750
000024	华夏大盘精选	0.6690	050024	东方精选	0.6750	000041	华夏大盘精选	0.6690	050024	东方精选	0.6750	000041	华夏大盘精选	0.6690	050024	东方精选	0.6750
000025	华夏大盘精选	0.6690	050025	东方精选	0.6750	000042	华夏大盘精选	0.6690	050025	东方精选	0.6750	000042	华夏大盘精选	0.6690	050025	东方精选	0.6750
000026	华夏大盘精选	0.6690	050026	东方精选	0.6750	000043	华夏大盘精选	0.6690	050026	东方精选	0.6750	000043	华夏大盘精选	0.6690	050026	东方精选	0.6750
000027	华夏大盘精选	0.6690	050027	东方精选	0.6750	000044	华夏大盘精选	0.6690	050027	东方精选	0.6750	000044	华夏大盘精选	0.6690	050027	东方精选	0.6750
000028	华夏大盘精选	0.6690	050028	东方精选	0.6750	000045	华夏大盘精选	0.6690	050028	东方精选	0.6750	000045	华夏大盘精选	0.6690	050028	东方精选	0.6750
000029	华夏大盘精选	0.6690	050029	东方精选	0.6750	000046	华夏大盘精选	0.6690	050029	东方精选	0.6750	000046	华夏大盘精选	0.6690	050029	东方精选	0.6750
000030	华夏大盘精选	0.6690	050030	东方精选	0.6750	000047	华夏大盘精选	0.6690	050030	东方精选	0.6750	000047	华夏大盘精选	0.6690	050030	东方精选	0.6750
000031	华夏大盘精选	0.6690	050031	东方精选	0.6750	000048	华夏大盘精选	0.6690	050031	东方精选	0.6750	000048	华夏大盘精选	0.6690	050031	东方精选	0.6750
000032	华夏大盘精选	0.6690	050032	东方精选	0.6750	000049	华夏大盘精选	0.6690	050032	东方精选	0.6750	000049	华夏大盘精选	0.6690	050032	东方精选	0.6750
000033	华夏大盘精选	0.6690	050033	东方精选	0.6750	000050	华夏大盘精选	0.6690	050033	东方精选	0.6750	000050	华夏大盘精选	0.6690	050033	东方精选	0.6750
000034	华夏大盘精选	0.6690	050034	东方精选	0.6750	000051	华夏大盘精选	0.6690	050034	东方精选	0.6750	000051	华夏大盘精选	0.6690	050034	东方精选	0.6750
000035	华夏大盘精选	0.6690	050035	东方精选	0.6750	000052	华夏大盘精选	0.6690	050035	东方精选							