

# 双胞胎股带动了涨停基因?

## 游资接力抬轿,昨日两股再度涨停,专家提醒谨慎对待

涨不惊人死不休。继前日涨停之后,双胞胎股吉林高速和龙江交通昨日再度携手涨停。两只个股强劲的走势引起了市场诸多猜测,专家表示,上市公司分立目前在A股市场还很难铺开,吉林高速和龙江交通的炒作嫌疑颇大,投资者要谨慎对待。

### 东北高速之乱

龙江交通和吉林高速系由原东北高速分立而设立的股份公司,这也是A股上市公司分立的第一个案例。

“东北高速分立试点同时也是上市公司以市场化方式解决历史遗留问题、推动并购重组创新的一次尝试。”东兴证券策略分析师林阳表示。他解释说,东北高速是在特定历史时期按照当时“限报家数”的证券发行管理体制,将黑龙江、吉林两省高速公路捆绑上市形成的产物。而公司上市后未能完成经营机制转换工作,仍然维持地方行政经营管理体制,导致股东之间产生矛盾和对立,形成了公司治理长期不健全的状态,造成了风险和不确定因素。

东北高速上市后,先后曝出的丑闻有:挪用4亿信贷资金炒期货、2.9亿资金丢失、原董事长张曙光被判死缓以及第二大股东举报公司逾23亿财务问题等。

由于公司治理状况存在问题,东北高速从2007年7月3日起实施特别处理,变成“ST东北高”。这样,东北高速成了A股市场第一家因非业绩亏损或财务出现重大问题被“戴帽”的公司,重组成为唯一出路。

### 分立很难效仿

对于上市公司分立的试点,中山大学岭南学院金融系副教授蔡荣鑫告诉记者:“在保护中小投资者利益,促进资本市场发展,允许上市公司分立是积极的事情。但分立试点至少在一年内不会铺开。”蔡荣鑫分析说,由于目前上市公司分立的法律法规还不健全,使得相关部门的监管无法开展,因此,“只有等待法律监管体系的成型后,相关部门才会考虑正式推出相关政策”。他还补充道,2010年监管部门主要是执行融资融券和股指期货的推出,短期内不会再推出其他的重大市场政策。

在湘财证券首席经济学家李康看来,目前的上市公司分立不过是临时性做法,只是解决历史遗留问题所造成的对债权人利益的损害。

有专家指出,分立在我国上市公司中属个别案例,不具有可仿效性。

### 多重概念?

除了独特的上市公司分立概念,市场人士分析,导致两只股票遭爆炒的原因还有不少。

首先是补涨因素。2009年3月16日,东北高速停牌开始重组时,大盘的点位在2100点附

近。而到目前,大盘的涨幅超过40%,多数个股已翻番有余。分析人士表示,截至昨日,吉林高速和龙江交通分别较上市首日参考价上涨了187.7%和151.4%,尚属于合理范围。

其次,从基本面上看,现金流充裕的高速公路股一向是股市中防御性最好的板块,当大盘涨势受阻时,高速公路板块备受基金青睐。去年四季度,大盘调整趋势明显,最牛基金经理王亚伟执掌的华夏大盘精选基金就大举买入1478万股宁沪高速。目前高速公路股的市盈率分化较为严重,既有15倍左右的现代投资和赣粤高速,也有上百倍的海南高速。吉林高速和龙江交通的市盈率在板块中处于中上水平。

另外,高速公路股还是区域概念的“百搭”板块。海南板块的海南高速、成渝板块的成渝高速、皖江板块的皖通高速、海西板块的福建高速等都在前期火热的区域板块炒作中有所表现。而属于长吉图板块的吉林高速,自然颇受资金关注。

### 游资接力抬轿

从吉林高速和龙江交通近几日的龙虎榜交易信息看,并没有机构专用或者券商总部席位上榜,而著名的游资所在营业部席位频频现身,各路游资接力抬轿,将两者股价越炒越高。

3月19日,两只股票上市当天,招商证券深圳沙头角金融路分别买入龙江交通1677万元、吉林高速1426万元,都在两只股票买入席位首位。到了3月23日,吉林高速的交易信息显

示,招商证券深圳沙头角金融路席位卖出了该股2229万元。

而3月23日接力的国信证券深圳深南中路,该席位买入了2139万元的吉林高速,位列第一。另外,该席位昨天还买入了1317万元的龙江交通。

值得关注的是,刚刚在金健米业上杀了一个短平快的光大证券宁波解放南路营业部昨天大举买进龙江交通4389万元,位列买入席位首位。这个有名的“涨停敢死队”营业部的出现,使得炒作意味更加浓厚。

### 投资者要谨慎

对于龙江交通和吉林高速的强势表现,蔡荣鑫和李康都认为,建议投资者后市对两只股票的操作一定要谨慎对待。

蔡荣鑫表示,目前两只股票由于估值比较低,而且都是比较热门的板块,后市被继续炒作的可能性比较大。不过,由于涉及两上市公司的分立资产和债务等一些利益问题,再加上现在才刚刚分立上市,公司的业绩能不能达到预期还是一个未知数。蔡荣鑫建议投资者不要盲目介入。

李康则认为,“不能排除有公司逃避审核、变相圈钱的可能。”在他看来,上市公司分立后,股价变低了,借市场炒作从而大量圈钱成为可能。李康同时表示,要区别对待两只股票。“两家公司的发展前途、业绩等肯定是有区别的,不能一概而论。”他建议,要细致分析基本面的情况,减少盲目操作的风险。

快报记者 陈诚 徐方逸

## 斥资700亿美元 中海油澳洲购气

### 为中澳迄今最大贸易合同

昨天,中国海洋石油总公司(简称中海油)与英国天然气集团(BG)在京签下一个由43个小协议组成的大协议:双方将携手在澳大利亚开发、处理、运输天然气;中海油每年从BG采购360万吨液化天然气,为期20年。据了解,这一协议的价值将高达700亿美元,成为澳大利亚近年来最大一笔天然气出口交易,也是中澳之间最大的贸易合同。

《京华时报》

## 必读信息

### 4创业板公司明日上市

深交所周三发布公告称,天龙集团(300063)、豫金刚石(300064)、海兰信(300065)、三川股份(300066)四家创业板公司将于3月26日上市交易,至此创业板上市公司达到65家。

### 两公司IPO申请被否

证券监管委公告显示,宏昌电子材料股份有限公司和西安隆基硅材料股份有限公司的首发申请均未获通过。

### 两公司停牌

绿大地(002200)公告称,因公司拟披露重大信息,公司股票将于3月25日开市起停牌,待公司披露相关事项后复牌。亿纬锂能(300014)公告称,公司于3月25日召开公司董事会会议审议2009年年报及相关议案,为防止有关信息泄露,公司股票于3月25日开市起停牌,3月26日复牌。

### 最新年报

代码	简称	每股收益	分配方案
000422	湖北宜化	0.438	10派1
000666	经纬纺机	-0.13	不分配
000697	*ST德棉	0.055	不分配
000759	武汉中百	0.38	10派1
000786	北新建材	0.66	10派1.2
000837	秦川发展	0.265	10派0.6
000930	丰原生化	0.261	10派0.35
002046	轴研科技	0.37	10派1
002177	御银股份	0.39	不分配
002303	美溢森	0.369	不分配
002329	皇氏乳业	0.57	10派2
300027	华谊兄弟	0.64	10转10派3
600039	四川路桥	0.09	不分配
600050	中国联通	0.148	10派0.536
600073	上海梅林	-0.19	不分配
600079	人福科技	0.48	10派0.4
600170	上海建工	0.5	10派1.25
600190	锦州港	0.11	不分配
600196	复星医药	2.02	10派1.4派1
600200	江苏吴中	0.023	不分配
600234	*ST天龙	0.31	不分配
600277	亿利能源	0.15	10派5
600502	安徽水利	0.2	10派0.3
600545	新疆城建	0.25	不分配
600549	贵研铂业	0.08	10派1.45
600601	方正科技	0.057	10派0.1
600605	汇通能源	0.154	不分配
600716	ST凤凰	0.69	不分配
600790	舒钢股份	0.11	10派1
600806	昆明机床	0.51	10转2.5派0.5
600880	博瑞传播	0.7	10派2.4派1.5
600893	航天动力	0.26	10派0.8
600961	株冶集团	0.133	10派1.5

快报记者 徐方逸

# 67家上市房企去年举债5100亿

## 利润不到300亿,拟再融资1500亿

截至3月23日,已公布年报的67家公司在2009年合计实现净利润282.47亿元,较2008年同期增长了7元左右。有14家业绩同比增幅超过100%,共有40家毛利率超30%,占比高达59.7%。其中栖霞建设毛利率最高,达到惊人的64.36%,龙头企业的万科毛利率为29.39%。而同时,这些公司负债总额却超过5100亿元。

虽然房地产企业2009年都赚得盆满钵满,但上述已披露年报的69家公司,截至去年底,债务总额达到5100.62亿元,同比增长了34.34%。

在这67家公司中,有56家公司债务总额明显增加,其中保利地产去年的负债总额达到628.69亿元,同比增长了249.10亿元,其次,金地集团和万科分别举债386.67亿元和922亿元,同比增长了139.76亿元和

117.82亿元。

在67家房企中,有32家资产负债率在70%以上,占比47.76%。资产负债率最低为锦世股份,该公司去年借债为2.28亿元,同比增长了625.6万元,负债率也仅为21.51%。

华泰联合证券分析师对记者表示,去年上半年开始,开发商纷纷采用急速扩张策略,而且国家也实施宽松的货币政策,从而使得开发商大量从银

行借钱,导致债务同比明显攀升,“只要开发商债务不超过55%,都是比较安全的。而从现在情况看,多数公司的负债比例偏高,如果未来银行利息上调,房地产政策收紧得到执行,那些高负债的公司会面临较大的挑战。”

截至目前,至少有66家A股上市房企提出再融资预案,募集资金接近1500亿元。

《广州日报》

封闭式基金昨日行情				代码				名称				收盘				涨跌%				贴水				
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%	
184728	基金鸿阳	0.639	0.15	-22.13	184698	基金丰泰	1.086	0.00	-18.74	500038	基金通乾	0.173	0.00	-13.72	184691	基金景宏	1.418	-0.36	-12.73	500003	基金安信	1.524	0.00	-6.78
184721	基金金丰	0.775	0.25	-20.40	500058	基金金泰	0.261	0.10	-15.13	184689	基金金高	0.933	0.14	-12.58	500009	基金安颐	1.748	0.22	-6.40					
184722	基金久嘉	0.776	0.12	-20.11	500015	基金金兴	0.971	-0.31	-17.64	150003	建信优势	0.797	0.75	-12.22	184705	基金裕泽	1.146	0.08	-6.04					
184699	基金同盛	0.955	0.10	-19.01	500018	基金金和	1.021	0.69	-16.96	184690	基金同瑞	1.299	-0.08	-12.88	500008	基金兴华	1.077	0.37	-5.30					
					500022	基金金泰	0.962	0.10	-14.25	500002	基金金泰	1.499	0.00	-12.79	150009	瑞和运通	0.980	-0.51	1.85					
																150001	瑞福瑞	0.602	0.50	21.33				

  

开放式基金净值				基金名称				单位净值				基金名称				单位净值			
基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值		
沪深300指数(LOF)	0.8340	融通债券	1.0560	国联安稳健混合	1.5920	申万巴黎红利股票	0.9496	长信金利趋势	0.9609	友邦华泰成长组合	0.9658	建信收益增强	1.0400						
沪深300成长(LOF)	0.9010	融通深证100	1.2920	国联安中小盘股票	0.8270	申万巴黎新经济	0.9909	长信金利趋势	0.7432	友邦华泰成长组合B	0.9581	建信收益增强	1.0360						
沪深300价值(LOF)	0.9610	融通沪深300	1.2500	国联安沪深300	0.9347	长信金利趋势	0.7821	长信金利趋势	0.7821	友邦华泰成长组合C	0.9507	建信收益增强	1.0179						
沪深300红利(LOF)	1.1104	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合D	0.8500	建信收益增强	1.1816						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合E	0.8500	建信收益增强	1.0954						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合F	0.8500	建信收益增强	1.0224						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合G	0.8500	建信收益增强	1.0547						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合H	0.8500	建信收益增强	1.0620						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合I	0.8500	建信收益增强	1.0530						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合J	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合K	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合L	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合M	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合N	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合O	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合P	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合Q	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合R	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合S	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合T	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合U	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合V	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合W	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合X	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合Y	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合Z	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AA	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AB	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AC	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AD	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AE	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AF	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AG	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AH	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300成长(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AI	0.8500	建信收益增强	1.0190						
沪深300价值(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势	1.4206	友邦华泰成长组合AJ	0.8500	建信收益增强	1.0488						
沪深300红利(LOF)	1.0530	融通蓝筹成长	0.9990	国联安沪深300	0.9990	长信金利趋势	1.4206	长信金利趋势</											