

广发借壳延边公路有实质性进展

6家参股广发证券的上市公司昨日均发布公告并开始集体停牌

广发证券借壳延边公路终于有了实质性进展。在延边公路昨日发布相关股改进展公告的同时,持有广发证券股权的6家上市公司也在发布公告后自昨日起停牌。

A 券商板块 消息刺激整体上涨

昨日,已经停牌3年多的S延边路(延边公路)按例发布股改进展公告。公告称,为落实公司股权分置改革方案,推进公司用新增股份换股吸收合并广发证券的重组工作,公司拟与广发证券就该项交易的有关事宜进一步沟通。S延边路称,鉴于合并谈判尚未结束,公司股票继续停牌。

与此同时,持有广发证券股权的辽宁成大、吉林敖东、中山公用、华茂股份、闽福发、星湖科技6家上市公司也发布了重大事项临时停牌公告。业内普遍认为,6家公司集体停牌说明广发借壳上市已基本扫清障碍,不排除未来同时复牌的可能。

受上述消息影响,昨日券商板块整体上涨,上午涨幅一度超过4%,下

午虽有所回落,但最终板块涨幅仍超过了大盘,收盘时有3只券商股保持了3%以上的涨幅。

B 停牌3年多 S延边路错过一轮牛熊

S延边路停牌前最后一个交易日是2006年10月9日。自此以后,该股已经“休息”了780个交易日,错过了一轮完整的牛熊循环。在这3年多的时间里,S延边路每周都会发一个股改进展公告,公告均是不变的内容:尽管S延边路本次股权分置改革方案已经公司临时股东大会暨相关股东会议审议通过,但须待下列条件同时满足后方可实施:(1)中国证监会批准公司以2006年6月30日经审计的全部资产及负债为对价回购并注销吉林敖东持有的公司全部非流通股;(2)中国证监会批准公司以新增股份换股吸收合并广发证券。公司已将相关材料上报中国证监会,正在审批中,尚无最新进展。

董正青一案的宣判,被业界认为是搬掉了阻碍广发证券借壳上市的绊脚石。随后,市场几度传出广发证券借壳重启的消息,但最后都落了空。而梅雁水电与深圳吉富投资关于广发证券股权转让的纠纷,更是让S

延边路的股东看不到未来。

C 时间紧迫 原方案很难推倒重来

在原方案中,S延边路以截至2006年6月30日经审计的全部资产及负债为对价,回购吉林敖东所持和拟受让的84977833股非流通股并注销。与此同时,S延边路拟用新增股份的方式换股吸收合并广发证券。其中换股比例为1:0.83(即0.83股广发证券股份换1股延边公路股份)。

那么,原股改方案是否还会修改呢?对此,一位做保荐工作的圈内人士告诉记者,以目前的情况来看,股改已经进行到证监会审批这一关,若要进行修改,必须重新召开股东大会通过。由于时间紧迫,不可能推倒重来。根据目前管理层的审核进度推算,预计1个月内就会有相关消息公布。不过,方案真正实施可能还需要3个月。

D 机构点评 推进之快超市场预期

国泰君安报告称,广发借壳内幕交易案早已结案,梅雁水电诉广发股权案已进入尾声,广发重启借壳进程已无实质性障碍。在证监会鼓励优质

券商上市的背景下,广发借壳重启是预期中的事情。不过,在梅雁水电诉广发股权案尚未最终宣判的情况下,重启广发借壳,推进速度之快,超出了市场预期。

广发证券一旦成功借壳上市,其行业定位为综合实力领先的优质大券

商,其市场定位则是流通股本超小的小盘股,这在上市证券公司中独一无二。这使其上市后将获得高于现有上市证券公司股价的定价。参照其他借壳上市券商的市场表现,广发借壳上市后的合理定价为30-35元,对应市值为1640-1740亿元。 记者 胡佳杰

参股广发证券的上市公司评级		制表 胡佳杰
参股公司	机构评级	
辽宁成大	维持增持评级和66元的目标价。	
吉林敖东	维持增持评级,暂时维持68元的目标价,广发证券上市后重估价值将超过80元。	
中山公用	继续维持增持评级以及43元的目标价。	

广发证券借壳延边公路大事记

- 2006年9月,S延边路公告广发证券借壳上市方案,但一直没获得证监会正式批准。之后传出广发证券高层涉嫌内幕交易的消息。
- 2007年7月19日,经广东省检察机关批准,公安机关对涉嫌内幕交易、泄露内幕信息罪的董正青等人执行逮捕。
- 2009年1月9日,广州天河区法院进行了宣判,董正青被判构成泄露内幕信息罪,判处有期徒刑4年,并处罚金300万元。

- 2009年3月27日,董正青、董德伟、赵书亚内幕交易案二审在广州市中级人民法院开庭审理,法院驳回了董正青等人的上诉,维持原判。
- 2009年6月19日,广东省高级人民法院就梅雁水电与深圳吉富投资关于广发证券股权转让纠纷一案作出一审判决:驳回梅雁水电的诉讼请求。 整理 胡佳杰

西藏药业600万股股权拍卖被叫停

这是该部分股权今年第三次取消拍卖 华西药业答应报销竞买人往返机票

昨日,在临上拍卖席之时,华西药业集团所持西藏药业600万股限售股被紧急叫停,这已是该部分股权今年第三次取消拍卖。

外地竞买人 往返坐飞机头等舱

昨日上午,成都市锦官驿街1号附2-3号余庆会馆2楼会议室,来自天津、上海、沈阳、深圳、青岛及成都的7家竞买人以及相关债权债务方代表济济一堂,按原定计划,10时30分,西藏药业600万股股权将开始拍卖。

突然宣布接到通知,因被执行人提出复议,现场拍卖临时取消。消息一出,众多志在必得的竞买人嚷开了,“为啥一而再、再而三地取消拍卖?”“我们上周五确认了要拍,才赶过来办的手续,今天又取消了。我们很难接受!”

记者了解到,此次7个竞买人中仅一家来自成都,其余6家来自天津、上海、青岛、沈阳、深圳等地。现场多个竞买人强调,他们前后3次的拍卖都参与了,往返都是坐飞机头等舱,下榻宾馆是香格里拉,每一趟费用都不少,被执行人临时申请取消拍卖,竞买人的利益也应该得到体现。最后,在法官调停

下,华西药业答应报销竞买人往返的机票,竞买方的怒气得得以平息。

两大股东 持股比例非常接近

为何华西药业所持西藏药业600万股股权拍卖一而再、再而三地被叫停?

“牵涉控股权,华西药业很在乎。”一知情人告诉记者。根据公开资料,西藏药业1999年上市,华西药业是5家发起人之一。目前,西藏药业总股本为13871万股。

值得注意的是,西藏药业第一、第二大股东持股比例相当,600万股

股份对华西药业维持控股权地位可谓举足轻重。根据今年半年报,第一大股东华西药业持有西藏药业3148万股,占比22.69%;第二大股东北京新凤凰城持股2696万股,占比19.44%,但新凤凰城和周明德、斯钦等一致行动人控制的股份多达3353万股,已超过华西药业,如果华西药业再“流失”600万股的话,其在董事会的影响力将被削弱。

对于600万股股权今后的去向,上市公司和拍卖公司均表示暂不清楚,未来是否拍卖以及何时拍卖都有待通知。 记者 王丽



先高抛 后低吸

记者:昨日股指高开高走,沪指盘中一度回到3200点之上,你对此怎么看?
白兔:在基本面暖风频吹作用下,昨日沪深股指均产生本次反弹以来的第二个跳空缺口,并且盘中完全回补了12月18日形成的缺口。不过有一点令人担忧,那就是两市成交量未能明显放大,而是依旧维持在比较低的水平。展望后市,沪指30日均线对应的3228点压力不小,预计沪指在该点位附近遇阻回落的概率较大。

圆城股份昨日尾盘有所异动,预计今日将挑战7.85-7.93元缺口,我打算在昨日收盘价之上高抛手中筹码,待回落后再进行低吸。 记者 胡佳杰

昨日资金账户	
买卖情况	无
持仓情况	圆城股份10000股
资金余额	799080.21元
总资产	1574080.21元
盈利	687.04%

中国北车上市 机构预测将破发

今日,中国北车(601299)开始在上交所挂牌交易。机构对其估值最高为超过8元/股,最低则有破发之虞。

资料显示,中国北车是中国产品系列最齐全、技术水平最先进、研发制造能力最强的轨道交通装备制造两大寡头之一,也是全球规模最大的轨道交通装备制造制造商之一。按2008年国铁交货量统计,中国北车在机车、客车(动车)、货车、城轨地铁新造的市场份额分别为75.7%、

44.0%、54.9%和52.2%。

中国北车本次发行25亿股A股,其中网上发行16.25亿股,发行价为5.56元/股。对于中国北车上市首日的定位,机构给出的最高价超过了8元/股,例如方正证券给出的估值区间就是6.82-8.34元;给出的最低价是破发,例如国信证券就称其合理估值区间低于其发行价,为5.4-6.3元。海通证券、国金证券、天相投顾给出的最低价也低于其发行价。 记者 胡希

资金回流 沪深出现红色星期一

大盘风云

昨日,沪深股市出现红色星期一,股指回补了“12·18”跳空缺口,沪指向3200点整数关口发起了冲击。指标股方面,两桶油和工、中、建行走势稳健,资金回流速度加快,两市合计成交1853.6亿元,较前一交易日增加近100亿元。

最终,沪指收于3188.78点,上涨47.43点;深成指收于13463.98点,上涨174.05点。

个股呈普涨的局面,但整体涨幅不足。板块方面,券商、期货、电器板块受消息影响大幅上扬。光大证券、中信证券上涨4.27%、3.57%。板块热点的切换带动了整个市场。

2009年最后3个交易日没有新股发行,上周四、上周五打新资金将在今、明两天解冻,这意味着年内所剩的最后几个交易日资金面比较宽松,今年沪深大盘收豹尾的概率很大。 记者 胡希



钢研高纳涨停 资金眷顾“创二代”

昨日,除神州泰岳停牌外,35只创业板股中有31只上涨,平均涨幅为1.42%,仅有4只下跌。

个股方面,“创二代”表现抢眼,钢研高纳开盘不久即封住涨停板,超图软件上涨8.7%,金龙机电上涨6.87%,天龙光电上涨4.93%。

均超过30%。

资金龙虎榜上,国信证券深圳红岭中路净买入钢研高纳429.3万元,广发华福证券净卖出257.4万元;国信证券深圳泰然九路买入超图软件182.5万元,成都本地券商川财证券成都中街净买入271.5万元;银河证券净买入宝通带业630.1万元。

平安证券分析师金海认为,之前在炒作第一批创业板股票当中名声鹊起的泰然九路如今打榜超图软件,是预料中的事情。 记者 胡希

创业板昨日成交28.74亿元,较上周五回落5成。从换手率来看,第二批创业板股票受到资金的关注度明显强于第一批。宝通带业换手率为45.74%,超图软件、金龙机电换手率

创业板第三批6只股票中签结号

- 九洲电气:412.612.812.012、212.319.9153.4153.2020106
- 回天胶业:854.979.104.229、354.479.604.729.0865.2865、4865.6865.8865.4989.60467、10467.06653.170051.295051、420051.545051.670051.795051、920051.045051.2105330
- 凯宝药业:730.930.130.330、530.085.585.4572.6572.8572、0572.2572.9401.1901.4401、6901.13322.33322.53322.73322、93322.20300.70300.277276
- 梅泰诺:218.418.618.818、

- 018.1974.3974.5974.7974.9974、0668.810070.010070、210070.410070.610070.341336
- 新宙邦:122.247.372.497、622.747.872.997.2751.7751、870810.370810.604313.0766987、1184060
- 朗科科技:328.528.728.928、128.854.8790.1290.3790.6290、75445.95445.15445.35445、55445.46287.373310.498310、623310.748310.873310.998310、123310.248310.2349084.1684774

整理 胡希

新股发行节奏元旦后有望放缓

工、建、中、交四大银行几无再融资压力

进入12月以来,新股发行节奏明显加快,本月共有35家公司发行上市,单月新股发行数量创下自1997年7月以来的新高。

投行人士认为,近期新股发行速度加快,监管部门密集发放IPO核准文件出于两方面原因:一是新股发行体制改革后,新股发行市盈率较高的问题仍然存在,市场归咎于监管部门的问题仍然存在,监管部门因此调快了发行节奏;二是按照新股发行相关要求,元旦后排队上会的公司需补交最新一期财务报告,因此出现了突击上会和发放核准文的情况。

“历史上看,管理层经常使用新股发行和基金发行来调整市场供需,近期加快新股发行或是针对市场流动性充裕的举措。”西南证券分析师

闫莉表示,“但这样的发行频率不会长期持续,元旦后新股发行节奏放缓的可能性很大。”

今年三季度末,招行、浦发、深发展和华夏银行的核心资本充足率分别为6.61%、6.76%、5.2%和6.83%,均低于7%的监管要求。为了提升资本充足率,一些商业银行推出了新的融资计划。不过,今年三季度末,工、建、中、交四大银行资本充足率为12.6%、12.1%、11.6%和12.5%,核心资本充足率达9.86%、9.57%、9.37%和8.08%。而这4家银行盈利能力高于行业平均值,资本消耗速度相对较低,未来两年资本充足率有望继续维持在11%以上,按资本充足率要求,这四大银行几乎没有再融资压力。 综合上证报、人民日报

两公司IPO申请获通过

本报讯(记者 胡希)证监会发审委2009年第157次会议于昨日召开,结果是:天津力生制药股份有限公司、江苏联合纺织股份有限公司首发申请获通过。

今日备忘

股东大会:深纺织、泛海建设、中兴通讯、潍柴动力、ST泰格、创元科技、沈阳化工、振华科技、国脉科技、山河智能、露天煤业、圣农发展、海大集团、日照港、楚天高速、中江地产、*ST华光、东风科技、太极集团、*ST宝硕、大唐电信、华业地产、南化股份、康美药业、高淳陶瓷、ST中源、广船国际、青岛海尔、华北制药、张江高科

退市:邯钢钢铁、承德钒钛
股份上市:万科、广东鸿图、中航光电、精艺股份、辉煌科技、博云新材、鑫龙电器、楚天高速、中江地产、太原重工、青海华鼎、驰宏锌锗、康恩贝、厦门国贸、华新水泥 股改限售:中航光电、楚天高速、中江地产、青海华鼎、驰宏锌锗、康恩贝、华新水泥 整理 胡希

信息快递

重大事项:健康元收到大同证券破产分配款1616万元;上海建工资产重组事宜获证监会审核通过,今日复牌;乐山电力8052万股限售股明年1月5日解禁 大股东减持:深天地 整理 胡希

本版股评文章不构成入市依据