

· 今日看点 ·

## 华夏银行非公开发行获批

华夏银行(600015)今日发布公告称,公司于16日收到证监会批复,核准公司非公开发行18.59亿股新股。该批复自核准发行之日起6个月内有效。

## \*ST思达澄清借壳传闻

针对媒体关于杜康酒业借壳公司的传闻,\*ST思达(000676)今日发布澄清公告称,该传闻为不实传闻。公司董事长、控股股东及实际控制人均表示,公司未与杜康酒业就公司重组问题进行过接触及商谈,并承诺未来3个月内不筹划重大资产重组、发行股份、收购等事项。\*ST思达昨日收报5.63元,封涨停。

## 兴民钢圈业绩增逾两成

兴民钢圈(002355)今日发布业绩快报,公司2010年实现净利润9548.6万元,同比增长21.93%。2010年公司实现营业收入13.4亿元,同比增长25.47%;每股收益0.47元,同比下降6%。

## 海利得净利增长8.85%

海利得(002206)今日发布业绩快报,公司2010年实现净利润1.54亿元,同比增长8.85%。2010年公司实现营业收入16.84亿元,同比增长73.17%;每股收益0.62元,同比增长7.97%。公司表示,2010年公司大有光聚酯切片和新增差别化工业丝项目完工投产令营业收入大幅增长。

## 金马集团明日起“披星戴帽”

金马集团(000602)今日发布年报,公司2010年亏损2684.26万元,折合每股亏损0.18元。上年同期,公司亏损555.43万元。公司表示,经营亏损主要是由于眉山启明星铝业公司受产能过剩、生产成本上升影响,出现较大亏损。

因最近两年连续亏损,公司股票于今停牌一天,自2月18日起实行退市风险警示的特别处理,公司股票简称将变更为\*ST金马。

## 马应龙遭股东减持170.1万股

马应龙(600993)今日发布公告称,公司股东武汉国资及其一致行动人华汉投资自2009年11月24日起至2011年2月15日共减持公司股份170.1万股,占总股本1.02%。本次减持后,武汉国资及其一致行动人华汉投资尚持有公司股份2567.99万股,占公司总股本的15.49%。

本报记者 马元月 实习生 肖海燕

## · 资金流入流出行业昨日排行 ·

行业分类	资金流量	机构资金流量	散户资金流量
机械	24.37亿元	17.76亿元	6.61亿元
有色金属	10.16亿元	9.24亿元	0.92亿元
煤炭开采	9.55亿元	8.45亿元	1.10亿元
电子	8.83亿元	4.89亿元	3.94亿元
基础化工	7.58亿元	4.22亿元	3.36亿元

## | 资金流出行业前五 |

行业分类	资金流量	机构资金流量	散户资金流量
银行	-7.33亿元	-7.05亿元	-0.28亿元
非银行金融	-2.63亿元	-2.20亿元	-0.43亿元
房地产	-2.57亿元	-1.37亿元	-1.21亿元
食品饮料	-1.37亿元	-1.01亿元	-0.36亿元
公用事业	-0.83亿元	-0.91亿元	0.07亿元

## · 资金流入流出个股昨日排行 ·

证券简称	价格	涨跌	绝对资金流量	成交额
中联重科	15.05元	6.74%	4.51亿元	23.92亿元
三一重工	24.12元	3.88%	4.25亿元	26.35亿元
哈药股份	23.77元	5.32%	3.23亿元	32.04亿元
江西铜业	43.79元	3.42%	2.43亿元	22.78亿元
包钢稀土	73.62元	5.07%	2.02亿元	21.15亿元

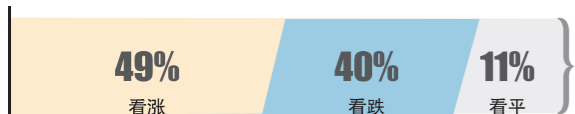
## | 资金流出个股前五 |

证券简称	价格	涨跌	绝对资金流量	成交额
兴业银行	26.98元	-0.44%	-2.58亿元	16.81亿元
普华实业	27.60元	-4.83%	-2.20亿元	17.28亿元
浦发银行	12.96元	-0.54%	-1.70亿元	13.99亿元
中国联通	5.99元	-1.96%	-1.49亿元	12.80亿元
三峡水利	23.09元	-4.07%	-1.42亿元	10.69亿元

数据来源:全景证券分析师系统

## 今日股市预测

## | 股民预测 |



## | 机构预测 |



本版文字仅供参考 据此操作风险自担

## 公司机构联手做局 散户干瞪眼

## 唐山港低价增发被指圈钱

虽然手里握着大把未用的募集资金,唐山港(601000)似乎还很缺钱。昨日,上市刚半年的唐山港公布了增发方案,由于增发价远低于发行价,这一明显的利益输送引发了投资者的强烈愤慨。

## 增发方案拖股价后腿

唐山港昨日发布公告称,公司拟向不超过10名特定投资者以不低于6.63元/股的价格,发行不超过1.35亿股。募资将用于收购控股股东唐山港实业持有的首钢码头公司的出资额,并向首钢码头增资。如果方案顺利实施,唐山港可以通过此次非公开增发募集资金约8.95亿元。

A股市场一般将非公开增发购买资产作为利好消息来解读,但唐山港此次增发方案却没有起到助推股价的作用,反而拖了股价的后腿。昨日唐山港高开低走,最终收盘报7.67元/股,微幅上涨1.32%。

值得注意的是,同样抛出了增发方案的江西水泥和利欧股份昨日都以涨停报收,而昨日港口类个股表现均颇为出色,深赤湾A涨停,天津港、日照港、盐田港等与唐山港类似的股票都上涨超过3%,相比而言唐山港的表现的确相对疲软。

## 上市刚半年再谋圈钱

为何一向热衷于非公开增发购买母公司资产概念的A股市场会对唐山港如此冷漠呢?一位分析人士指出,唐山港此次增发有母公司借上市圈钱的意图。

“半年前刚圈了十几亿走,钱还没花完又来圈钱。”一位股民在某财经论坛中抱怨。公开资料显示,2010年7月,唐山港登陆上交所,首发募集资金15.91亿元。唐山港2010年三季报显示,目前公司货币资金仍有11.18亿元,而公司上市前的数据显示,公司2009年货币资金为2.2亿

元,照此推断,有近9亿元的募集资金还未使用。

一位私募基金经理表示,这项收购预案表面上看起来没问题但实则暗藏玄机。公司首发募集了15.91亿元,才花了不到一半又要增发募集近9亿元,频率太快;更重要的是,母公司如此急切地推动收购,是因为募集来的钱立刻就会进入到母公司的口袋,如此利用上市公司圈钱的把戏,当然不会得到市场的认可。

## 低价增发坑苦投资者

对于唐山港增发方案另一个争议的焦点是6.63元的增发价格。

去年7月5日,唐山港以8.2元的发行价登陆上交所,但开盘当天便遭遇破发,随后仅在去年10-11月期间部分交易日站上发行价,随后便再度下挫,目前依然在发行价以下徘徊,众多参与首发的机构深套其中。

公开资料显示,唐山港有4000万股进行了网下配售,21家机构配售成功,其中泰康人寿就占了其中的7个位置,持股超过2600万股,按照昨日收盘价来算,泰康人寿浮亏近1400万元。

然而这一项新的增发方案无疑使这些深套的机构更加如坐针毡,增发价格不但比当前的股价低14%,更比这些参与首发的机构低19%,如果届时这些机构不掏钱出来参与增发,那么他们今后就会因持股成本的劣势遭到其他机构打压。

一位投行人士又对记者阐述了不同的观点,他认为这有可能是上市公司和机构共同制造的利益输送。“由于唐山港一直处于破发状态,参与首发的机构都很着急,于是就就和上市公司合谋制造了这场低于发行价的增发。”上述投行人士称,如此一来母公司圈到了钱,机构也摊薄了成本,受伤的只有不能参与低价增发的中小股民。 本报记者 张陵洋

## Laozhou talking

## 不能让香港创业板公司到A股上市

周科竞

据报道,权威人士日前透露,中国证监会目前暂不考虑在香港创业板上市的内地公司发行A股申请,如需发行A股,可在转到香港主板上市后再提出发行A股申请。本栏以为,证监会此举非常明智,这些公司不肯等到A股创业板推出便急于投入香港创业板的怀抱,现在看到A股创业板能够三高发行,便想回来分一杯羹,这种搞桃行为绝对不能允许。

当年,不知有多少公司等上市创业板,有些公司坚持下来了,获得了大笔的超募资金;有些公司退而求其次,上了中小企业板;还有些公司达不到中小板的标准或者由于其他种种原因,转而去香港创业板。现在A股创业板得到了投资者的认可和券商及公募基金的大力呵护,当时没能坚持到底的香港创业板公司却想回来摘桃子,这种行为应该制止。

从上市公司质量来看,在不愿等待创业板出

的诸多上市公司中,质地较佳的多会选择在中小板上市,只有连中小板也排不上队的公司,才会选择香港创业板。我这里不是说香港创业板不好,而是香港创业板公司的上市标准及发行价格较A股中小板仍然偏低,审核制度也没有A股这么严格。那么这些公司现在回来想在A股创业板上市,极有可能会拉低整个创业板的公司质量。

再有,已经在香港创业板上市的公司如果再在A股创业板招股,大量的资本公积金将会流入香港投资者的腰包,同时还会分流原本并不富裕的资金。

按照证监会的说法,要求香港创业板公司转到主板后方可申请在A股招股,主要还是从上市公司质量来考虑的。若是香港的创业板公司能够转至主板,那么其经营和利润都会相对稳定,此时再回来招股,也是对A股投资者负责的态度。

说实话,咱们的创业板并不比香港的创业板有太多优势,能够真正吸引上市公司的最大亮点就是发行价格奇高,而且保荐机构运作流程非常成熟,上市公司只要能够支付相应的承销费用,大把大把的超募资金就会轻易到手,别说是香港创业板公司,就连纳斯达克市场的企业,或许都想在A股创业板上市。

支撑A股创业板神话的,是广大投资者的真金白银,需要不断有人申购,不断有人在二级市场接盘,然后还要有私募基金坐庄、讲故事,方能将这个神话传承下去。如果有一天三高发行的神话破灭,对于与创业板相关的全体参与者都是一个悲剧,如果能让这个故事能够讲得长一点,就需要保荐机构懂得割韭菜后再给种下,千万别把散户欺负得太惨,否则真的只能一拍两散。

## 关注年报

## 航天电子业绩下降近两成

本报讯(记者 况玉清 实习生 肖海燕)继2009年业绩下降近两成后,航天电子(600879)2010年再次给出“兔”的手势,业绩仍然下降近两成。利润下降的同时,公司表示,今年不进行利润分配。

今日,航天电子发布年报称,2010年航天电子实现营业收入29.62亿元,同比增长17.26%;实现净利润1.62亿元,同比减少19.86%;基本每股收益0.2元,同比减少20%。对于业绩下降的原因,公司解释,主要原因是成熟军品价格未能随成本上涨同步调整,依然沿用以前确定的价格,盈利水平有所下降。生产所需的主要原材料、元器件、燃料动力价格上涨,产品试验验证要求提高等因素导致生产成本大幅增加。为职工缴纳的各项社会保险的缴费基数和比例出现不同程度上涨,导致人工成本支出较快增长。

航天电子表示,考虑到公司后续经营对现金需求较大,公司董事会2010年未提出利润分配方案。同时值得一提的是,由于业绩下滑,公司大部分高管放弃了从上市公司领取年薪。年报披露,公司高管共领取了247万元的年薪,其中年薪最高的为董事、总裁王亚文,其年薪为40万元。

## 华工科技业绩大涨超七成

本报讯(记者 况玉清)业绩大幅增长77%,同时公司拟向全体股东每10股派发现金红利1元,华工科技(000988)今日正式披露了2010年年报。

年报显示,公司全年实现销售收入20.24亿元,较2009年度增加5.61亿元,增幅为38.4%;利润总额3.42亿元,较2009年度增加1.43亿元,增幅为71.6%;实现归属于母公司股东的净利润为2.51亿元,较2009年度增加10009万元,增长66.2%;每股收益0.62元,同比增长55%。

华工科技表示,公司业绩增长,主要得益于公司产品研发与市场开拓取得新进展。此外,募投项目大量投产也为公司业绩带来支撑。公司表示,2009年募得的配股资金,实施募投项目建设,截至本报告期末,前次募集资金已使用了80%。

对于2010年度利润分配方案,公司表示,经公司总裁办公会研究,公司拟以2010年年末总股本为基数,向全体股东每10股派发现金1元(含税),剩余未分配利润余额结转下一年度。数据显示,最近3年,公司向股东分红的总额占到公司3年净利润总额的65.55%。

此外,值得一提的是,公司年报显示,公司去年给高管共发放了619.44万元的年薪,其中董事长马新强年薪为130.26万元,董事、总经理王中的年薪为108.55万元,董秘及财务总监等另外4位高管的年薪也均超过80万元。

## 重大利好前突击入股激民愤

## 小散户呼吁给\*ST申龙重组投反对票

本报讯(记者 况玉清)今日是\*ST申龙(600401)股东大会审议重组预案的日子,而就在会前的一天,一些散户因为不满公司重组方借壳前夕存在突击入股行为,而在股吧里号召散户集体抵制其增发行为。

\*ST申龙昨日发布的重组预案称,公司将原有资产全部剥离,同时由上市公司向海润光伏的全体股东定向增发新股,以吸收合并海润光伏。重组后,\*ST申龙将变身光伏产业新军。

按照日程,公司将于今日召开股东大会审议相关预案。不过,这纸重组方案昨日却在股吧里遭到了一些中小股东的强烈抵制。抵制的原因在于中小股东不满海润光伏在借壳前夕大规模增资扩股,而通过“增肥”后的海润光伏需要上市公司增发更多的股份完成收益,直接摊薄了原始股东的权益。这些利益受损的原始中小股东纷纷在股吧里号召广大散户团结起来否决3元/股的增发价,要求上市公司提高增发价格以维护原始股东权益。

根据重组预案,\*ST申龙将原有的资产与负债以2.79亿元的价格全部出售给公司第一大股东申龙创业。同时,由上市公司向海润光伏的全体股东增发7.78亿股,以收购海润光伏全部资产,增发价格为3元/股。据悉,\*ST申龙因连续3年亏损,于2009年被暂停上市,停牌前股价收报2.78元,而此次3元的增发价格为停牌前

20个交易日的平均股价。

增发价格高于股票二级市场价格,为何小股东还要求提高增发价?在股吧里抗议的中小股东认为,海润光伏在借壳前启动大规模的增资扩股,让不少机构和自然人变相搭乘了借壳上市的资本顺风车。

根据\*ST申龙公告,海润光伏的股东中,上海融高、金石投资以及包括多名境外自然人在内的十多名股东持有海润股份未满12个月。反对者认为这批股东存在突击入股的嫌疑,而且这种突击入股行为相当于人为地给海润光伏“增肥”,所造成的后果是上市公司必须增发更多的股票以购买增肥后的海润光伏。

“海润光伏2010年3月底突击增资6亿元,同时把评估日3月31日推迟到10月31日并将4-10月半年净利润约2亿元计入海润评估值;合计增加8亿元以上进入评估值,这直接导致了此次增加发行股份2.7亿股以上,严重摊薄了\*ST申龙的股东利益,而且导致总股本偏大,影响复牌价。”反对者在股吧中做出如上陈述。

据悉,海润光伏全部资产注入后,公司预计2011年将实现归属股东净利润4.99亿元,按照重组后公司总股本计算,其每股收益可达0.48元。分析人士认为,横向对比光伏行业上市公司三安光电及横店东磁的估值水平,同时结合公司股东规模综合考虑,给予其40倍左右市盈率估算,其股价有望提高至20元一线。

## 创投股东全身而退获利逾10倍

## 探路者难承减持之痛跌幅居前

本报讯(记者 王丹)创投减持一直是悬在创业板公司头上的剑,对于探路者(300005)来说,如今剑已下落。交易所公开信息显示,截至昨日,公司创投股东力鼎投资已悉数套现。受此打击,该股昨日跌幅居两市前列。

2月14日,A股市场相当给力,涨势如虹,但探路者的创投股东却趁此机会再次悄然套现。当日大宗交易信息显示,公司共发生6笔交易,累计抛售393.38万股,抛售均价为30.15元/股,这一交易价较前一交易日收盘价33.7元/股折价10.53%,此价格也是春节后5个交易日中的最低位。

6笔交易全部出自于安信证券上海世纪大道营业部,按照公司之前发布的减持公告和大宗交易信息推断,减持方应为公司第三大股东,也是前十大股东中唯一的创投机构——上海力鼎投资管理有限公司。

探路者公告显示,去年11月15日和今年1月27日,力鼎投资曾通过大宗交易平台先后减持了400万股和260万股,成交价分别为31元/股和29.6元/股,这两个价

格较当日收盘价均折价10%以上,减持的坚决程度可见一斑。值得注意的是,从盘面上看,不得不承认力鼎投资选择的减持时机都非常好,高位减持;不过,之前买入探路者的投资者却要为此“买单”,承受次日大跌的风险。昨日依然如此,探路者逆势下跌近3%,位居两市跌幅榜前列,盘中跌幅最大时曾为跌幅冠军。

从公开资料上看,力鼎投资是2007年底入股探路者的PE公司,至去年三季度末时持有探路者1053.38万股,去年11月1日悉数解禁。计算安信证券上海世纪大道营业部三次减持的股份,总数刚好为1053.38万股,这也就意味着,力鼎投资这一创投股东已完全退出探路者。它的退出是成功的,据记者统计,其套现总额高达31956万元,较其当初的入股投资3100万元,获利超过10倍。

事实上,目前,大宗交易平台依然是中小板和创业板公司创投股东的“兑现板”,对于近日梅泰诺及三五互联的几笔减持,海通证券分析师王伟分析,也很可能是创投股东所为。