

## 壳资源半年“翻身做主” 趁机坐地起价

# ST公司一路狂飙演绎疯狂

### 现象观察

IPO暂停以及退市制度效果不佳,由此推动壳资源坐地涨价,而昔日被视为“救命稻草”的资产注入方,如今只能被动沦为壳公司及其股东方估价择婿的待选对象。近期部分公司的重组也开始搁浅,短短两月以来,便有ST德棉、\*ST北生、S\*ST天发出通过公告称重组被终止,但是被重组方看似却没有那么焦虑,在二级市场上甚至大放异彩,壳资源已经从半年前的“奄奄一息”开始翻身做主。

整个上半年, IPO何时开闸成为各方关注的要点,但证监会多次重申IPO开闸没有时间表,数百家企业的排队让迫切想登陆资本市场的企业急不可耐,而其他的融资手段就成为企业的另一种选择。

绕道ST公司重组,在此背景下便成为一些资金链紧张的企业的最后救命稻草。这使得壳资源越发紧俏,甚至有ST公司为了把壳卖个好价钱,不惜推翻此前的重组方案。此前,关于ST公司的炒作一直是“越差越好卖”,因为越差也意味着价格越便宜,重组速度越快,重组方式越简单。而近期随着一级市场壳资源

的价格暴涨,这些绩差公司也开始了二级市场的暴涨,ST德棉等几家重组“失利”的ST公司,并没有和此前的同门兄弟一样出现暴跌,反而逆其道而行之,均出现上涨。最典型的就是ST宏盛,自复牌以来,已经走出了10个涨停板。

一方面IPO上市是审核制,千军万马过独木桥;另一方面上市公司难以退市,于是A股的绩差股就成了有重组价值的“壳资源”。而随着壳资源遭到市场的爆炒,ST股价水涨船高,这种击鼓传花的游戏,不知道何时结束,一旦高位接盘,可能会给投资人造成巨大损失。

杨晓春



### 热点调查

| 壳资源为什么会坐地起价    |        |
|----------------|--------|
| IPO开闸无时间表      | 28.45% |
| 退市制度效果不明显      | 61.21% |
| 壳资源贪心          | 7.76%  |
| 其他原因           | 2.59%  |
| ST板块目前的热炒能否持续  |        |
| 有重组预期个股值得关注    | 60.75% |
| 不能持续,绩差的公司长期无望 | 27.10% |
| 说不好            | 12.15% |
| ST公司的热炒能持续多久   |        |
| 马上回调,落袋为安      | 18.69% |
| IPO重启之前都可以关注   | 62.62% |
| 说不好            | 18.69% |

### 信息快递

## 保监会副主席李克穆: 保险资金入市条件将不断放宽

全国政协委员、保监会副主席李克穆在接受采访时表示,保险资金进入资本市场的条件将不断放宽。李克穆强调,险资入市对于保险业生存和发展的

意义十分重大,也是监管部门需要重点把控的范畴。他还表示,保监会一直关注险资入市的风险问题,希望这部分入市资金取得好的收益率。李克穆认为,

险资的运用在市场化成熟的情况下的确可以放开,但目前在我们国家,还是要从具体国情出发,但最终朝着越来越宽松的方向发展。

和讯

### 资金流向

## 256亿巨量流入 权重大幅反弹

两市周二的总成交金额为2292.94亿元,和前一交易日相比减少527.6亿元,资金净流入256.5亿元。周二权重板块的房地产、煤炭、有色金属、建材止跌回稳,银行、券商更是大幅反弹,巨量资金又重新回流,使得指数大幅反弹。

由于2444.8到2289.89的下跌a浪,分时价格是一个5浪推动,并持续了7天,意味着2369.65开始的c浪下跌持续的时间应该在7天以上,周二不过是受

60日均线支持的大反弹,同时整体成交也是明显萎缩,因此后市指数仍将震荡调整。

热点板块及个股如下:

周二资金净流入较大的板块:银行类、中小板、券商、医药、节能环保。

周二资金净流出较大的板块:煤炭石油。

节能环保,净流入较大的个股:兴蓉投资、金智科技、荣信股份、重庆水务、多

氟多、力合股份、洲明科技。

银行,净流入较大的个股:平安银行、兴业银行、招商银行、民生银行、浦发银行、北京银行、宁波银行、陕国投A。

医药,净流入较大的个股,西南合成、宝莱特、国药一致、新和成。

券商,净流入较大的个股:方正证券、招商证券、东吴证券、华泰证券。

中小板,净流入较大的个股:中海科技、广联达、江海股份。 广州万隆

### 应时报表

## 22只高送转股基金提前潜伏

据统计,截至周二,两市共有209家公司披露2012年度利润分配预案,102家公司10送转5以上,占比近50%。在这些高送转个股中有22家被基金提前潜伏,其中,12家公司10送转10以上。

杨晓春

| 代码     | 简称   | 2012年分配预案       | 基金家数 | 持有股数(万股) | 占已流通A股比(%) | 代码     | 简称   | 2012年分配预案         | 基金家数 | 持有股数(万股) | 占已流通A股比(%) |
|--------|------|-----------------|------|----------|------------|--------|------|-------------------|------|----------|------------|
| 300146 | 汤臣倍健 | 10转增5派6元(含税)    | 8    | 1766.47  | 24.64      | 300164 | 通源石油 | 10转增5派2元(含税)      | 3    | 1102.84  | 11.9       |
| 002653 | 海思科  | 10转增10派7.5元(含税) | 6    | 955.94   | 23.84      | 002643 | 烟台万润 | 10转增10派3元(含税)     | 3    | 497.24   | 5.48       |
| 300039 | 上海凯宝 | 10转增10派5元(含税)   | 6    | 2740.37  | 19.12      | 002216 | 三全食品 | 10转增10派2元(含税)     | 1    | 720.62   | 5.24       |
| 002469 | 三维工程 | 10转增5派1元(含税)    | 3    | 928.7    | 17.68      | 300303 | 聚飞光电 | 10转增6派1.5元(含税)    | 2    | 157.01   | 4.51       |
| 002549 | 凯美特气 | 10转增5派1.2元(含税)  | 3    | 692.56   | 15.39      | 002433 | 太安堂  | 10送2转增8派0.65元(含税) | 1    | 102.83   | 2.57       |
| 300044 | 赛为智能 | 10转增12派1元(含税)   | 5    | 692.01   | 15.17      | 002571 | 德力股份 | 10转增10派0.6元(含税)   | 1    | 143.33   | 1.99       |
| 002364 | 中恒电气 | 10转增10派1.5元(含税) | 5    | 557.72   | 14.63      | 002479 | 富春环保 | 10转增7派3元(含税)      | 2    | 458.64   | 1.75       |
| 300016 | 北陆药业 | 10转增10派2元(含税)   | 5    | 1737.04  | 14.48      | 600575 | 芜湖港  | 10送2转增8派0.5元(含税)  | 1    | 725.18   | 1.02       |
| 300298 | 三诺生物 | 10转增5派7.5元(含税)  | 5    | 317.22   | 14.42      | 600488 | 天药股份 | 10转增5派0.2元(含税)    | 2    | 412.09   | 0.76       |
| 002317 | 众生药业 | 10转增10派5元(含税)   | 5    | 1511.75  | 13.83      | 002486 | 嘉麟杰  | 10转增10派0.7元(含税)   | 1    | 80       | 0.59       |
| 300054 | 鼎龙股份 | 10转增10派2.8元(含税) | 5    | 822.1    | 12.61      | 002381 | 双箭股份 | 10转增10派3元(含税)     | 1    | 18.03    | 0.43       |

### 要闻点评

## 养老金入市大幕将启

继此前证监会表态将配合有关部门完善养老金发展和投资运营制度,推动养老金专业化、市场化投资运营后,两会期间,如何促进养老金与资本市场的对接,再度成为热点。

目前,已有两名证监系统的代表委员准备的提案与此相关,包括全国政协委员、证监会广东监管局局长侯外林以及全国政协委员,证监会市场部副主任王娴。据了解,王娴在3月4日的小组讨论中表示,其提案与社会保障养老金如何统筹、运用与分配相关。而监管层近期的多方深入研究与表态,表明养老金与资本市场的有效对接正渐行渐近。

点评:资本市场的参与方一致呼吁养老金入市,但养老金入市存在着五方会谈,分别是财政部、人社部、社保基金理事会、地方政府和证监会。地方养老金实行省级统筹,地方政府是一个非常重要的主体,而财政部负责社保基金和养老金的资金来源,养老金入市则需要人社部审批,地方养老金委托社保基金理事会管理又需要国务院审批。而涉及到税收的变化,财政部态度也很谨慎,除了证监会透露的消息外,财政部没有透露过此类消息。养老金入市的新动作只能待2013年两会结束后再看。 中财

### 个股传闻

- 传闻:中海科技:中标4.7亿暂未公告;
- 传闻:华芳纺织:近期地块即将卖出;
- 传闻:莱宝高科:定增方案获机构追捧,最快3月完成;
- 传闻:海润光伏:下周5.6亿补贴到账;
- 传闻:京新药业:年报10送10;
- 传闻:高鸿股份、大唐电信:电科院或将启动整体上市计划;
- 传闻:中国水电:地产入主南国置业;
- 传闻:山大华特:“高性能激光引擎关键材料与器件工程化技术研发”主题项目的立项工作已经完成;
- 传闻:江海股份:超级电容器或引发电池革命;
- 传闻:大东南:一种新型农用膜在浙江技改成功。

### 交易备忘

#### 3月6日 星期三

- 召开股东大会
- (600503)华丽家族、(600277)亿利能源、(600684)珠江实业、(600963)岳阳林纸、(000059)辽通化工、(000932)华菱钢铁、(600712)南宁百货、(600726)华电能源。
- 拟披露年报
- (600751)SST 天海、(000409)ST 泰复、(002187)广百股份、(600229)青岛碱业、(600338)\*ST 珠峰、(600382)广东明珠、(000418)小天鹅 A、(000533)万家乐、(000576)\*ST 甘化、(000669)\*ST 领先、(002342)巨力索具、(300284)苏交科、(002485)希努尔、(300179)四方达、(002584)西陇化工、(300295)三六五网、(300326)凯利泰。
- 恢复交易日
- (600381)贤成矿业:未刊登重要事项,连续停牌,周三恢复交易;
  - (600133)东湖高新:交易异常波动,连续停牌,周三恢复交易;
  - (601558)华锐风电:未刊登重要事项,连续停牌,周三恢复交易。