

川投能源增发前夕股价蹊跷上涨 谁是幕后推手?

证券时报记者 刘墨

“我猜公司可能要启动公开增发了。”3月6日,在看到股价连续3日放量拉升后,一位长期关注川投能源(600674)的投资者说,这种股价拉升,为增发做准备的迹象太明显,近期市场还传闻公司利润分配要高送。”果不其然,第二天也即3月7日,川投能源公告启动公开增发。

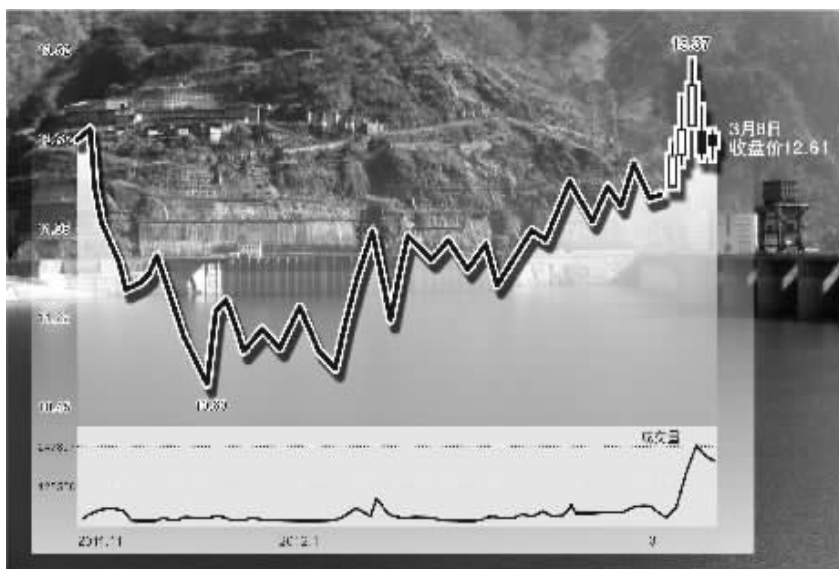
不过,市场对此似乎不太认同,最近两个交易日公司股票放量下跌,昨日股价回调至12.61元,距它确定的公开增发价格每股12.22元,仅有3.19%的价差。

蹊跷上涨获取增发良机

据了解,川投能源于去年6月28日提出公开增发方案,拟募集资金不超过22亿元,将用于增资二滩水电站。去年10月24日公司收到中国证监会的核准批复文件,核准日期为10月21日。由于去年下半年以来,公司股票在二级市场表现一直不佳,为了等待最佳的发行窗口,川投能源迟迟未启动公开增发。

根据相关规定,批复文件有效期为6个月,这意味着川投能源如果在今年4月21日前不启动增发的话,批复文件将失效,公司再融资的计划就将搁浅。正是考虑到以上因素,在看到股价被放量拉升后,前述投资者才作出公司可能要启动公开增发的判断,这正好为他减持提供了机会。

根据《上市公司证券发行管理办法》,上市公司公开发行的发行价格应不低于公告招股意向书前20个交



川投能源股价走势图 (背景为二滩水电站) 翟超/制图

易日公司股票均价或前1个交易日的均价。该办法没有明确,此均价是算术平均价还是加权平均价。

目前,上市公司公开增发普遍采用股票收盘价的算术平均值,而非加权平均值。这就给上市公司在公告招股意向书前几个交易日拉高股价,人为做高市场均价与增发价的价差埋下了伏笔。

以川投能源为例,公司3月7日公告的公开增发价是以算术平均值计算的,招股意向书前20个交易日的股票均价为12.21元,最终确定的公开增发价为12.22元,而以加权平均值计算股票均价应该为12.50元。如果川投能源以加权平均价为其增发价,则该价格与昨日公司收盘价12.61元的价差较小,有可能导致参与增发者亏损或者增发失败。

为何两者会有较大的差距,细心关注川投能源股价走势的投资者可能发现,公司在公告招股意向书的前3个交易日累计上涨7.4% (在此期间,上证综指累计下跌0.65%),累计成交量为5.97亿元,而剔除此3个交易日,另外17个交易日仅累计上涨6.53%,累计成交量为7.27亿元。上述数据显示,公告招股意向书前3个交易日的股价走势对公司的增发价格起到了决定性影响。

谁在拉升股价?

对于增发公司来说,像川投能源这样的股价走势有何意义?市场分析人士认为,由于公开增发是直接面向二级市场投资者发行股票,市场价格高于增发价格,溢价越高越容易发行成功,溢价越低甚至没有溢价则很可能出现发行失

败,或者出现承销商包销的局面,通过拉升股价,至少在账面上形成较高的溢价,可以成功地吸引二级市场投资者参与公司的增发,而通常公开增发都将向原无限售条件股东优先配售。

回到川投能源的具体情况,通过公告招股意向书前3个交易日的快速上涨,3月6日的收盘价与增发价形成了7.53%的溢价,对于短线套利资金而言,有了一定的吸引力。只是在停牌前的两个交易日中,投资者似乎选择了用脚投票。

值得关注的是,川投能源2011年业绩亮眼不多,根据公司的业绩快报,2011年公司净利润增长为4.87%,低于市场的预期。为此,公司股价近半年来一直表现平平。

增发前夕,谁是川投能源股价蹊跷上涨的幕后推手?

从成交量来看,相关方在拉升股价的同时,有大量的投资者趁机卖出了股票。在公告公开增发招股意向书之后两个交易日内,川投能源股价出现放量回调,显示投资者在知悉公司的增发行为后,并不看好公司股价的短期走势,意识到大量增发股份的上市,可能会对公司短期股价带来冲击。

川投能源此前通过借债资本市场实现了跨越式发展,此次公开增发募集资金增资二滩公司,亦有利于公司和地方经济的发展。不过,业内人士也指出,任何上市公司都应该遵守各项法律法规,如果以人为方式,为达到某种需要拉抬股价,有意制造一种假象,最终损害了广大投资者的利益,应该受到法律严惩。

川投能源将自今日停牌至3月14日,3月15日复牌交易。

乔丹案获上海二中院受理 民一庭或负责审理

证券时报记者 建业 赵真言

日前,上海市第二中级人民法院已正式受理原告迈克尔·乔丹诉被告乔丹体育股份有限公司、上海百仞贸易有限公司姓名权纠纷一案。据记者了解,审理此案的将是上海二中院民一庭,但原告、被告双方均未对此作出正面回应。

证券时报记者通过相关渠道了解到,此案可能由上海二中院民一庭负责审理。上海二中院网站显示,该院拥有14个审判业务部门,其中民一庭负责审理普通民事案件。据了解情况的人士介绍,上海二中院民一庭一直以来都负责姓名权纠纷案的审理。

记者注意到,上海二中院民五庭负责审理知识产权案件及涉外、涉港澳案件,此次原告乔丹诉被告乔丹体育一案似乎在涉外、知识产权等方面的条件上符合上述分工,但此案很可能将由民五庭审理。

本月初,原告乔丹方面表示法院已经受理此案,但一直拒绝透露受理法院的名称或所在地。此前本报曾报道有传闻称北京地方法院拒绝受理上述起诉,因而乔丹方面改为选择上海提起诉讼。对于上海二中院正式受理起诉的消息,记者联系原告乔丹方面的法律顾问发言人,对方表示并无新的资料可以提供。

此前,上述法律顾问发言人在给记者的书面答复中表示:3月1日,法院已受理迈克尔·乔丹对乔丹体育提起的诉讼。”迈克尔·乔丹在一份附属于上述答复的声明中表示:“我很高兴,中国法院受理了我的诉讼,以保护我的姓名权和中国消费者的利益。”

另外,记者也尝试联系乔丹体育方面,对方表示暂时不便作出回应。不过有媒体报道称,乔丹体育方面已收到上海市二中院的应诉通知,目前正全权委托律师处理。对于此次诉讼,乔丹体育表示,“尊重法律,对维护自身的合法权益有充分的信心,相信法院会依法作出公正的判决”。

中国石化四川元坝地区 页岩气勘探获重大突破

证券时报记者 建业

中国石油化工集团公司昨日宣布,中石化勘探南方分公司四川元坝探区一重点探井日前钻获高产页岩气流,标志着中石化元坝地区页岩气勘探获得重大突破。

据介绍,中石化勘探南方分公司重点探井元坝21井于3月4日在陆相页岩层自流井组大安寨段常规孔测试,获得日产50.7万立方米高产页岩气流。此前,元坝102-侧1井、元坝11井、元坝101井、元坝5-侧1井等探井在大安寨段均试获中产页岩气流,目前元坝地区大安寨段已有5口井获得工业页岩气。

中石化表示,下一步,中石化勘

探南方分公司将加强元坝地区自流井组大安寨段页岩气目标评价和规划部署,力争取得新突破。

此外,针对新奥能源(2688.HK)主席王玉锁称要约收购中国燃气控股有限公司不会提价一事,中国石化(600028)今日公告称,上述表述仅代表王玉锁个人意见,收购方并未作出“提高要约价格”的承诺。

中国石化与新奥能源于2011年底宣布以每股3.5港元收购中国燃气已发行股本中所有发行在外的股份,收购要约总对价近167亿港元。其中,新奥能源将支付收购总对价的55%,中国石化将支付收购总对价的45%。此后,这一交易因其是否会对国内下游燃气市场形成垄断行为而引发广泛关注。

新闻短波 | Short News |

*ST大地欺诈上市案3月15日开庭

*ST大地(002200)今日公告称,3月8日,公司收到《云南省昆明市中级人民法院传票》,因涉嫌欺诈公开发行股票罪一案,将于2012年3月15日9时30分在昆明市中院第二法庭审理。

据了解,由于被认为一审量刑偏轻,1月31日*ST大地收到昆明市人民检察院《刑事抗诉书》。昆明检

察院认为,一审判决确有错误,原审法院对欺诈发行股票罪部分量刑偏轻,应当认定被告单位及各被告人违规披露重要信息罪,原审级违法。

*ST大地称,由于昆明市人民检察院对本案一审判决提出抗诉,法院最终判决结果具有不确定性,对公司资产负债期初数、本期利润和期后利润的影响取决于最终判决结果。(张莹莹)

山东黄金7.2亿购3探矿权

山东黄金(600547)今日公告称,拟以约7.2亿元收购甘肃省西和县中宝矿业有限公司70%的股权。中宝公司及其全资子公司天水天龙矿业有限公司拥有西和县四儿沟门金矿详查、西和县小东沟金矿详查、

西和县滩子金矿普查3个探矿权。截至2012年2月20日,中宝公司资产总计约1.2亿元,净资产约1012.4万元。山东黄金表示,此次交易完成后,公司预期其金属资源量将增加32.6吨以上。(健业)

中兴通讯拟发行60亿公司债

为了满足营运资金的需求,进一步改善债务结构,降低融资成本,中兴通讯(000063)董事会日前审议通过公司公开发行不超过60亿元(含60亿元)公司债券的议案,拟以一

期或分期形式在中国境内公开发行。据悉,此次发行可向中兴通讯A股股东配售,其资金用途是偿还银行贷款、调整债务结构或补充公司营运资金。(黄丽)

目标80亿 中国铝业重提再融资计划

证券时报记者 建业

由于铝价大幅下跌导致上市公司业绩和股价下挫,中国铝业(601600)今日公告称将放弃2011年初公布的定向增发计划。同时,中国铝业提出了新的增发预案,增发的股本数比原计划增加了25%,融资额为不超过80亿元,比此前方案下降了10亿元。

2011年1月,中国铝业宣布拟向特定对象非公开发行不超过10亿股A股股票,募资不超过90亿元,将投向中国铝业兴县氧化铝项目、中国铝业中州分公司选矿拜耳法系统扩建项目,以及补充流动资金,达产后

年均增加150万吨氧化铝产能。该计划于2011年9月19日获得证监会的正式批复文件。中国铝业今日的公告显示,因受全球经济环境变化的影响,公司股价大幅下挫,对公司非公开发行A股股票造成重大不利影响。在综合考虑各方面因素、审慎分析论证之后,决定终止该次非公开发行。

事实上,这已不是中国铝业近年来第一次放弃再融资。2009年7月2日,中国铝业曾宣布一项定增融资计划,增发不超过10亿股A股,募集资金不超过100亿元,但最后也因故未能实施。2011年1月提出的非公开发行方案被认为是中国铝业2009年增发计划的替代方案。当时有分析

认为,中国铝业2009年增发计划未能实施的主要原因是A股市场低迷和自身业绩低迷。而中国铝业此番再次放弃,恐怕也与上述原因有关。今年1月底,中国铝业曾预测受到铝价下跌的影响,2011年度归属于公司股东的净利润将比上年同期减少50%以上。而在股价方面,从2011年1月31日中国铝业披露再融资计划当日的开盘价10.42元/股,已跌至昨日收盘时的7.34元/股。

根据中国铝业今日提出的新融资方案,公司拟向特定对象发行A股股票数量为不超过12.5亿股,发行拟募集资金不超过80亿元,募投项目则与此前一致,仍是兴县氧化铝项目、中州分

公司扩建项目及补充流动资金。对比新旧两个方案,中国铝业增发股份增多,但融资额却在下降。

值得注意的是,在因市场因素而导致定向增发面临流产的情况下,央企上市公司往往会选择调整增发方案,锲而不舍继续增发。2011年6月,中国南车(601766)提出了定向增发预案,但其后受“7·23”温州动车事故的冲击,中国南车股票价格持续下挫。2011年9月,中国南车宣布放弃这一增发计划,但也同时提出了新的增发方案,新方案下调了增发底价和融资总额,但募投项目与旧方案基本无异。2012年2月,证监会核准了中国南车的上述增发计划。

茅台酒两会引热议 南京医药信披违规致歉了事?

中国上市公司舆情中心 李勇

3月2日至3月8日舆情热度最高的5家A股上市公司分别是:贵州茅台、中国南车、南京医药、ST海龙以及美利纸业。

两会代表评茅台与公款消费

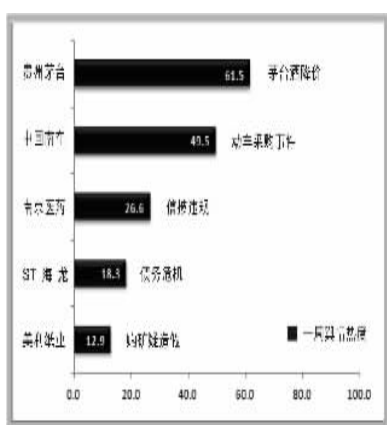
近日,有媒体报道称,部分地区商场超市中的茅台每瓶降价400元,引发了社会公众的广泛关注。

自两会开幕以来,茅台酒就一直是话题的焦点之一。3月4日,全国政协委员、中国扶贫开发协会执行副会长林嘉歌提交提案,呼吁立法禁止或者限制政府机关公款采购茅台酒。而全国人大代表、贵州省委书记栗战书则认为不应把茅台酒和公款消费必然地联系在一起。

中国南车否认造 警修动车

2月20日,财新传媒《新世纪》刊登系列文章《警修动车》,指出部分动车上所采用配件采购价格过高。报道引起极大关注,铁道部部长盛光祖3月5日接受记者采访时称,已要求南

上市公司舆情热度排行榜 (3月2日-3月8日)



车公司向媒体回应。南车于3月6日在公司网站发布声明,称媒体所报道动车组配件采购价格与实际严重不符。

公司的回应表明了态度,但并未作出更具体的说明。对此,财新传媒声明将坚持《警修动车》报道立场,必要时将公布《CRH2型动车组配件供应商名录》。事实到底如何?中国上市公司舆情中心将保持密切关注。

南京医药信披违规被核查

2011年10月,南京医药公告拟转让其持有的南京证券股权,由于前后公告的转让价差太大,引发了一系列的市场传闻。各种质疑不断聚集之时,南京医药一直没有给出令人信服的回音。2012年1月31日,南京医药发布2011年度业绩预亏公告,在解释业绩变动原因时不慎露“马脚”。据此,上交所对公司进行了一系列核查,发现公司对委托交易以及公司放弃南药国际优先增权事项披露不及时,存在应披露而未披露的情况。3月7日,南京医药终于进行了补充披露,并向投资者公开致歉,引来市场热议。有媒体指出,仅仅一句“深表歉意”,公司就能将责任推得一干二净?

ST海龙遭债务危机引关注

此前ST海龙短期融资券事件备受关注。公司债券能否兑付依然悬而未决之际,ST海龙又接连被银行追债。3月7日,ST海龙发布公告称,由于2500万元贷款未能及时付息,被招商银行青岛云霄路支行告上法庭。根据媒体的报道,近期已有光大银行、深发展

和招商银行先后就借款纠纷向法院起诉。各项公开数据表明,ST海龙的逾期贷款还在不断增多。3月1日的最新数据显示,ST海龙的逾期贷款总额已从3.97亿元增至5.72亿元,是公司最近一期经审计净资产的362.17%。

媒体质疑美利纸业涉矿合法性

美利纸业此前因置入煤矿一事遭到媒体的质疑,随后开始了长达两个多月的停牌。3月5日,美利纸业发布公告称,媒体报道的一些事实并不会对公司的交易构成法律性障碍。但最初提出质疑的媒体认为公司的澄清公告回避了一些关键问题。3月7日,美利纸业再次公告称,将申请股票停牌以对有关事项进行核实。由于媒体的连续报道,美利纸业涉矿事件的关注度不断提升,公司重组之路仍有不确定性。

(注:“上市公司舆情热度”是中国上市公司舆情中心根据传统媒体、网络媒体、网民、舆情分析师对一定时间段内沪深两市上市公司舆情热度的综合评估,系综合传统媒体报道量、新闻网络转载量、网络用户检索变化情况、舆情分析师评分等数据计算得出。)