

首个B股转A股方案今出台

东电 B 股推出换股吸收合并预案,换股价 0.779 美元

本报讯(记者 连建明)沪深股市首个 B 股转 A 股的方案今天终于出台,东电 B 股(900949)今天公布了《浙江浙能电力股份有限公司换股吸收合并浙江东南发电股份有限公司预案》,这个换股吸收合并方案是一次非常有意义的创新举措,一旦获得批准实施,对于解决目前的 B 股出路是一个很好的蓝本。

东电试水B股转A股

根据今天公布的方案,这次 B 转 A 的方式采取换股吸收合并的方式,即浙能电力以本次发行的 A 股股票换股吸收合并东南发电。本次合并完成后,东南发电作为被合并公司将终止上市并注销法人主体资格,浙能电力的 A 股股票将申请在上交所上市流通。

浙能电力发行价格目前还没有确定,将综合考虑浙能电力合并东南发电后的盈利情况以及火力发电行业 A 股可比公司估值水平等因素来确定,预计发行价格区间为 5.71 元/股至

6.63 元/股。最终的浙能电力发行价格将在合并双方为审议与本次换股吸收合并相关的其他未决事宜而另行召开的董事会上予以明确。

东南发电换股价确定为 0.779 美元/股,较定价基准日前二十个交易日的均价 0.552 美元/股基础上溢价 41.12%。按照东南发电 B 股停牌前一日,即 2012 年 11 月 20 日中国人民银行公布的人民币对美元汇率中间价 6.2926,折合人民币 4.90 元/股。

这样,持有东电 B 股的投资者就可以按一定比例将东电 B 股换成浙能电力的 A 股,换股比例=东南发电的换股价格/浙能电力 A 股的发行价格(计算结果按四舍五入保留三位小数)。由

于浙能电力 A 股的发行价目前还没有确定,因此该换股比例目前尚无法确定。待浙能电力最终确定其 A 股的发行价格后,将根据上述换股比例的计算公式确定本次吸收合并的换股比例数值。根据公司预计的 5.71 元至 6.63 元发行价计算,每股东电 B 股,大约可以换 0.86 股至 0.74 股浙能电力的 A 股。

B股转A股适合多数公司

这次换股吸收合并还安排了现金选择权,现金选择权价格为 0.580 美元/股。就是说,不想换 A 股的投资者,可以按每股 0.58 美元的价格将东电 B 股出售给现金选择权提供方——浙能集团和中金公司。

本次换股吸收合并方案,需要获得股东大会通过,还需要取得中国证监会、商务部、国有资产监督管理部门等部门批准。方案实施后,境内个人 B 股投资者转股后获得的浙能电力 A 股,一旦卖出将按人民币支付,而不支付美元。

B 股转 A 股的难点是境外投资者如何处理,因为按目前中国有关法规,境外投资者不能直接买卖 A 股,本方案采取为境外投资者设立受限 A 股账户的方式解决这个问题。在本次换股吸收合并实施后,境外个人 B 股投资者和境外机构 B 股投资者除持有或出售其因浙能电力换股吸收合并东南发电而持有的浙能电力 A 股外,不能购买浙能电力及其他 A 股股票。同

时,境外个人 B 股投资者、境外机构 B 股投资者出售其因本次换股吸收合并而持有的浙能电力 A 股将换汇成美元进行结算。目前,浙能电力和东南发电正在与相关外汇管理部门、换汇银行等就换汇操作方案进行沟通,具体方案尚待进一步完善。

东电 B 股的这个 B 转 A 方案在这次 B 股改革浪潮中最具价值,因为虽然中集 B、万科 B、丽珠 B 等都推出了 B 股转 H 股的方案,但是,符合到香港上市的公司数量并不多,而 B 股转 A 股更适合大多数公司。显然,这个创新方案出台,将有力推动 B 股改革加快进程,东电 B 股今天复牌也表现不俗,开盘涨停。

专家看盘

蛇年伊始,沪深股市出现冲高回落,尤其是周二,上证综指下跌近 40 点,失守 2400 点整数关,深成指下跌 244 点,跌幅 2.50%,创出本轮上涨以来的最大或第二大单日跌幅。虽然周三企稳反弹,但力度疲弱,成交萎缩。从目前看,短线大盘应有一次回落调整过程,但趋势逆转可能性不大。

首先,短线调整主要还是获利回吐和技术性调整。本轮反弹,上证综指从 1949 点一路上涨到 2444 点,垂直高度将近 500 点,基本一气呵成,导致技术指标纷纷高位,超买严重,有较弱的技术调整、修复指标要求。从目前看,本周股市已经进入这一阶段。

短线行情将有调整

其次,短线调整不会形成逆转,主要基于对当前股市环境的判断。同时,年初流动性相对宽松,新股 IPO 等融资再融资继续暂停,市场供求关系较为协调。加上海外市场普遍强劲,美股、港股、日经等都是近年来的新高,对 A 股市场形成正面影响。另外,随着行情反弹,市场人气活跃,参与意识增强,已经回归到以往相对强势、有弹性的市场阶段。因此短线调整最终形成趋势性转折的可能性不大。

从盘口看,周二虽然是个股普跌,下跌个股达到八成,但仍有 14 只个股出现涨停。周三股指反弹,涨停家数再度恢复到 23 只,逾九成个股上涨,说

明目前的市场仍有较好的弹性。

不过,既然调整已有信号,短线投资者需要谨慎。由于本轮上涨 46 个交易日后冲高回落,涨幅超过 25%,垂直高度约 500 点,按照强势调整三分之一及黄金分割位测算,下档支撑应该在 2280~2255 点一线,如果再细分,在 2350 点一线还有一个支撑。从时间看,调整两周左右的可能性较大。

从操作对策看,短线高手可以高抛低吸,滚动操作,而大多数稳健型投资者,可在控制仓位的前提下紧握筹码,持股等待,因为这轮春季行情,目前还没有结束。 申银万国 钱启敏

机构入市步伐加大

社保基金 1 月新开 30 个账户

本报讯(记者 许超声)中国证券登记结算公司昨天最新公布的 2013 年 1 月份统计月报显示,社保基金今年 1 月新开 30 个账户,创下 2008 年 11 月以来单月新高。这也是自去年 5 月份社保基金单月新开 16 个账户,时隔 7 个月“零开户”后,再次大规模新开户入市,显示出“国家队”入市步伐加大。

在经历了去年大半年的跌宕起伏后,去年 12 月份以来,A 股指数连续上涨,此轮行情也再度点燃了投资者信心。月报统计显示,1 月上证综指上升 186.38 点,升幅为 8.77%;深

证综指上升 3.12 点,升幅为 12.82%。大盘的震荡上行,1 月新开账户数因而增加,同时,当月参与交易账户数占比也有上升。同时,伴随中国经济企稳回暖,QFII 等机构开始加大对 A 股投资力度。1 月份,QFII 新开账户为 8 个,总数达到 363 个。

此外,统计显示,1 月份,证券公司集合理财、基金公司专户理财产品、信托类投资者开户数量也急剧放大,单月开户数分别达到 80 个、192 个和 211 个,均创下近期以来的单月新高。

(本版观点仅供参考)

招商嘉实旗下两基金发行

基金名称:招商双债增强分级债券型基金;发行时间:2月20日至3月13日;销售机构:农业等银行、券商网点;基金经理:张婷,管理学硕士,经济学硕士,6年证券基金从业经验;投资范围:固定收益类资产投资比例不低于基金资产的80%,其中,本基金对可转债及信用债的投资比例不低于基金资产的70%;投资目标:在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

基金名称:嘉实增强信用定期开放债券基金;发行时间:即日起;销售机构:工商等银行、券商网点;基金经理:刘宁,经济学硕士,8年证券基金从业经验;投资范围:债券和银行存款等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中对短融债、企业债、公司债等投资比例合计不低于基金资产的80%;投资目标:在审慎的投资管理和风险控制下,力争当期总回报最大化,以谋求长期保值增值。许超声

天富热电大股东计划 1 亿元增持

本报讯(记者 李辉)天富热电(600509)公告称,公司控股股东新疆天富电力(集团)于 2 月 19 日通过上海证券交易所证券交易系统二级市场买入公司股份 24 万股,占公司股份总数的 0.04%。增持前,天富集团持有公司股份 3.08 亿股,占公司股份总数的 46.96%。增持后,天富集团持股比例为 47.00%。

公司表示,天富集团自此次增持之日起的未来 12 个月内,将继续通过上海证券交易所交易系统允许的方式(包括但不限于集中竞价和大宗交易)增持公司股份,累计增持比例不超过公司已发行股份总数的 2%(含已增持部分),增持金额不超过 1 亿元。

好当家拟斥资 4 亿元投建渔港码头

本报讯(记者 李辉)好当家(600467)今日公告称,为优化产业布局,培育海洋渔业新的经济增长点,公司拟投资渔港码头项目,选址在现有养殖区南侧,预计总投资 40676 万元。

公告显示,新建渔港建设周期为 2 年,总用海面积为 18.58 公顷,其中引堤工程设施投资 35721 万元,其他及预备费用 4955 万元,项目所需资金由公司自筹解决。

公司表示,公司现有渔港不仅老化陈旧,而且靠泊能力有限,在很大程度上制约了公司海洋渔业经济的发展,尤其是台风季节,无法给渔船提供有效的避风锚地,存在着极大的安全隐患。公司渔港工程项目按国家一类开放港建设,不仅有利于公司大力发展海洋渔业,同时也可以吸引更多的渔船进出渔港码头,具有显著的经济效益和社会效益。

得润电子推出股权激励计划

本报讯(记者 李辉)得润电子(002055)公告称,公司拟推行股票期权激励,拟授予激励对象 1500 万份股票期权,对应的公司股票数量 1500 万股 A 股普通股,这些股票占公司股本总额 4.1 亿股的 3.62%,行权价格为 6.61 元/股。

公告显示,本次激励对象为公司董事、高级管理人员及公司董事会认定的经营管理骨干、核心技术(业务)人员,总计 51 人。股权激励计划的有效期为自股票期权授权日起的四年时间,自股权激励计划授权日一年后,满足行权条件的激励对象可以按 30%、30%、40%的行权比例分三期行权。

主要行权条件为:在本激励计划的有效期内,以 2012 年扣除非经常性损益后的净利润为基数,2013-2015 年扣除非经常性损益后的每年净利润增长率分别不低于 20%、44%、72.8%,每年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率不低于 10%。

除皱拉皮 无痕眼袋 美白抗衰 淡化色斑

微美容 微出面部年轻化

女人都抗拒“老”这个字,然而,再怎么天生丽质都无法抵挡住皱纹、松弛、肥胖、色素色斑和眼袋等“岁月痕迹”的侵蚀。如何让自己时刻“保鲜”,全面预防、延缓及改善人体衰老呢?微美容年轻化解决方案就能助你安全、便捷、以健康的方式成功“减龄”,让退休的青春重新上岗!还不快快行动起来,让自己不露痕迹地重新“鲜艳”起来。

除皱嫩肤 让青春再飞

女人一旦跨过 30 岁这道成熟的门坎,面颊、眼角、嘴角会逐渐出现细密皱纹和松弛下垂,同时皮肤的松弛也会造成视觉上的“肥胖”。而“松、胖、皱”这些面部老化的最主要表现,是难以单纯依靠保养护肤品来遮盖和消除的,从健康角度出发,让自己“青春永驻”理想的方法就要数生物线微美容的面部提紧之术,其对皮肤有很好的提拉作用,并能刺激和促进胶原蛋白形成,与组织镶嵌包裹形成新的韧带,从而产生持久确切的提拉矫正、除皱嫩肤的效果。它不仅能让常见的鼻唇沟、鱼尾纹、脸部皱纹减退消失,而且肌肤也会显得光滑润泽有弹性,使整个面部轮廓紧实,整个人看起来顿时年轻好几岁,重现自然健康的年轻态。

让斑“下斑” 还原健康肌肤

色斑是皮肤老化的典型性征兆,大多

是从 25 岁至 30 岁左右开始形成的。色斑主要是因为皮肤色素代谢不良,沉积在皮肤角质层内所造成的。常见的斑点通常有:雀斑、黄褐斑、晒斑及老年斑、面部褐青色痣、太田痣、色素痣、炎症后色素沉着等。相比起其它的法斑方式,微美容中点式滴更为健康,能够提高体内色素细胞的新陈代谢,淋巴循环和血液循环,全面修复受损皮肤,平衡机体各激素的比例,进而促使囤积在皮下组织内的大量色素细胞有效排出,促进角质层的迅速正常脱落,使表皮层、真皮层和皮下组织的色素细胞得到清除,提亮肤色,还原健康、白皙、干净的肌肤。

无痕眼袋 为眼睛“减龄”

明显的眼袋最易暴露年龄,不仅给人老态龙钟的感觉,让人看起来疲惫、没有活力,而且也是皱纹最常出现的部位,严重影响容貌,如果一味的使用眼霜来抹除岁月痕迹,脆弱敏感的眼部肌肤会经受不了化学物质的长期“侵害”。其实,想要让眼袋、眼脸浮肿消失,完全可以使用微美容方法刺激真皮层分泌更多的胶原蛋白撑起皮肤的支架,恢复眼周皮肤的弹性。同时还能将多余的水份及毒素通过淋巴管排出体外,恢复眼周肌肉和细胞的张力,从而使眼脸平整,眼袋无踪,帮你隐藏年龄秘密,让你的脸随着眼睛一起重焕年轻。

文/吕金陵

资讯速递

海外主要股市收盘指数

| 名称 | 2月20日 | 涨跌 |
|-----|----------|---------|
| 道琼斯 | 13927.54 | -108.13 |

今日人民币市场汇价

| 外币名称 | 中间价 |
|--------|----------|
| 100 美元 | 628.46 元 |
| 100 欧元 | 834.88 元 |

纽约商交所主要商品最新价

| 名称 | 最新价格 | 涨跌 |
|----|---------------|-------|
| 黄金 | 1565.86 美元/盎司 | -3.85 |
| 原油 | 94.80 美元/桶 | -0.42 |

(数据截止时间:上午9时30分)

上海港华医院

整形外科 美容外科 美容皮肤科 美容牙科 美容中医科

沪医广[2012]第08-24-C294号有效期至2012年8月24日至2013年8月23日止

地址:上海市淮海西路282号、286号 联系电话:021-62807733