

【市场观察】基金经理亿元豪赌广钢壳资源 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E5_B8_82_E5_9C_BA_E8_c33_487594.htm 昨日，国家发改委正式批准武钢集团和柳钢集团联合重组，宝钢集团兼并重组韶钢和广钢的方案，在广西和广东将分别建设防城港钢铁基地和湛江钢铁基地两大项目以及宝钢调高5月钢材出厂价的消息，促使相关公司股价纷纷大涨。其中广东两家上市公司韶钢松山、广钢股份齐齐涨停；宝钢、武钢、柳钢的涨幅分别为7.12%、7.95%和3.05%。兼并重组的消息发布后，排名遥遥领先、被喻为国内最牛基金经理的华夏基金副总经理、华夏大盘基金经理王亚伟一时间成为受瞩目的对象。华夏大盘持有逾1300万股韶钢松山、宝钢股份都是机构扎堆，而广钢股份由于资产质量较差，一直不被机构青睐。却对广钢情有独钟。从广钢的三季报来看，华夏大盘持有751万股成为唯一进入前十大股东的基金。而从华夏大盘的2007年四季报来看，王亚伟更是悍然加仓到了1306.33万股。按当时收盘价计，市值过亿。王亚伟喜欢投资绝对价格不高、题材实在但是没有兑现、被大众所忽略的股票，而广钢股份的故事到底有多大？市场人士分析认为，按照发改委披露的内容，未来广钢股份将成为壳资源，而其他公司或大股东也将在本次大重组中受益，但受益程度还要具体的重组方案。新公司不久现身广州记者从知情人士处获悉，目前广东钢铁业重组将先在集团层面进行。目前正在研讨中的版本是，宝钢集团以现金出资、韶钢集团和广钢集团以净资产出资，成立一家注册在广州的新公司，隶属于宝钢集团，随后再讨论集团与上市公司的

同业竞争及资产收购问题。按照国家发改委的精神，广钢淘汰全部炼铁、炼钢和轧钢生产能力，而从广钢股份2007年半年报推算，相关业务已经占到主营业务的80%以上，换言之重组完成后，广钢股份已经成为一个空壳！对于“空壳”的说法，广钢有关人士予以默认。而广钢目前主厂区土地面积多达138万平方米，是广州仅剩的大型江边地块。根据发改委的精神，广钢产能必须淘汰，有投资者认为剩下的厂区土地重估后价值惊人，但是工业用地和住宅用地之间的差价谁来支付是最大的悬念。广钢股份有关负责人还表示，这次淘汰掉的只是钢铁生产的老旧部分，接下来工厂搬迁和新建工作会促成产能升级，可以保持企业的持续发展。同时，广钢股份的主营业务除钢铁制造外，还包括物流和气体制造两大部分，兼并之后会调整营业结构，保证上市公司股东的收益。根据记者掌握的情况，有关重组将是一个复杂的过程，包括省市政府和企业高层在内恐怕目前都无法决断。王亚伟在广钢上下重注，是满载还是铩羽而归？都还是未知数。从广钢股份昨日的成交回报看，中国银河证券股份有限公司宁波和义路证券营业部买入13265423.48元名列第一席位，前5名无一机构入场。 记者连线 重组方案还在研讨阶段 受消息刺激，昨日相关公司股价纷纷大涨，但是没有一家公司停牌。“明天上午会停牌，我们正在准备公告。我们关注到了发改委的有关表态，但是征询控股股东后，集团表示还没有收到有关部门的正式函件”，韶钢松山董秘刘二在受访时告诉记者。而记者致电广钢股份杨耀兴之后，也得到了同样的回复。“今天还没有机构投资者跟我们联系”，刘二向记者表示。而从年报看，广发、易方达等大型基金公司纷纷扎堆韶钢松山。“对于机构

投资者来说，在没有重组方案出台前，很难给出新的估值”，广发证券钢铁行业分析师刘保瑶向记者分析。记者综合各方消息来看，目前重组方案还在前期阶段，具有较大的不确定性。而知情人透露，预计前期的准备工作，包括兼并重组、资产划转、人员分流及初期建设主要由集团层面来做，待项目建设进展到一定阶段，再讨论集团与上市公司的同业竞争及资产收购问题。据透露，发改委要求宝钢、韶钢、广钢先完成重组，再启动湛江港项目，具体方案未定，在研讨中的一个方案是，宝钢集团现金出资，韶钢集团和广钢集团以净资产出资，成立一家注册在广州的新公司，新公司将承载淘汰旧产能，建设新产能的任务。按照原先规划，湛江港项目的产能为1000万吨，预计2011年建成。机构观点看好钢铁行业重组前景“无论是武钢还是宝钢，都把新的产能基地放在了南方，我们很看好南方钢铁行业重组后的前景”，刘保瑶称。中原证券分析师胡皓分析认为，宝钢是我国钢铁业的旗舰，其无论在产品数量和产品结构上都占据着绝对领导地位；韶钢产能近500万吨，虽近年来公司产品结构升级较快，目前结构为“中厚板 建筑钢材”，仍存在诸多落后产能；广钢目前产量为150万吨左右，产品结构低端，发展空间受限。胡皓表示，本次并购是根据《钢铁产业发展政策》提出的“东南沿海地区应充分利用深水良港条件，结合产业重组和城市钢厂的搬迁，建设大型钢铁联合企业”，实施节能减排，加强环境保护，用先进替代落后，将带动北部湾经济区和粤东经济发展。根据规划，宝钢集团到2012年，通过兼并收购等方式，产能将达到8000万吨，进入全球钢铁行业三强。但是机构认为，对于本次增加的1000万吨产能，对宝钢的实际影响并不

大。刘保瑶分析称，韶钢松山利用这次重组可以借助宝钢的技术、管理等，实施结构调整和产业优化，有利于提高公司盈利能力。刘保瑶认为，目前国内钢铁行业的估值水平在10到15倍左右已经合理，只要境外钢铁股估值能够稳住，未来钢铁股还会走强。今年原材料紧张、环保成本提高、限电、信贷紧缩的形势使大量小钢厂亏损减产，预计2008年落后产能被迫退出及行业整合将取得较大进展。机构认为，随着钢铁行业兼并力度加大，未来和上游下游行业的谈判空间加大，周期性将被淡化，可以享受更高的估值。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com