

今年以来,A股市场完成并购重组503起,金额4758.13亿元——

并购重组“潮涌”A股

本报记者 钱菁苑

今日关注

并购重组的活跃已成为今年以来我国资本市场上一道令人瞩目的“风景”。根据Wind数据显示,今年以来至11月12日,累计发生1772起并购重组事件,总金额合计约为15018.88亿元,其中,已完成的并购重组事件为503起,已完成交易总金额为4758.13亿元。

从交易总价值上看,在已完成交易中,总金额最高的为金融行业,共计998.57亿元,能源行业、电信服务行业和材料行业分别以984.09亿元、960.48亿元和641.5亿元位居其后。从平均交易价值上看,在已完成交易中,电信服务行业以单笔平均192.0亿元位居第一,能源行业、金融行业平均价值均超过10亿元,分别为65.61亿元和14.68亿元。

“并购重组历来是资本市场长盛不衰的题材,通过收购优良资产或出售绩差资产,并购重组对公司基本面的改善往往是爆发性的,对于股价也是强烈的利好。”渤海证券分析师李德轩说。而从今年的情况看,IPO暂停、并购重组分道制审核制度的推出等都是推动并购重组潮涌的多重因素



之一。

距离分道制正式推出刚过去一个月,Wind数据显示,自10月8日至11月12日,共发生398起并购重组事件,其中60起已完成交易,57起已签署转让协议,39起已通过股东大会,22起证监会已受理,12起证监会已批准,19起已达成转让意向。

从交易标的方所属行业来看,工业行

业共发生69起并购重组事件,总金额约422.01亿元,其中12起已完成,已完成交易合计47.89亿元;信息技术行业共发生67起并购重组事件,总金额约455.06亿元,其中13起已完成,已完成交易合计61.39亿元。

不少业内人士均已明确表示,分道制的出现将掀起并购重组市场的热潮,重大

资产重组对公司业务、经营及盈利结构的改变都是巨大的提振。然而,根据证监会新闻发言人近日的表态可以看出,10月8日分道制实施以来,截至11月5日,证监会共受理13单并购重组申请,其中12单为正常审核,1单为审慎审核,目前正按照分道制的相关要求推进审核工作。

企业想要进入分道制快速通道并非易事,需要上市公司信息披露和规范运作水平、财务顾问执业能力的评价结果均为A类,重组项目属于9个推进兼并重组重点行业范围内,且交易类型属于同行业或上下游并购。但从此前数据中可明显看到,虽然政策门槛较高,企业的热情却并未受到影响。

值得注意的是,部分“热情”已转化为一些上市公司借重组来“炒作”。如何加强对该领域的风险防控已成为监管部门不容回避的现实。深圳证券交易所有关负责人近日表示,将在不断强化监管力度的基础上,进一步完善监管工作,促进并购重组健康发展。具体包括在重组预案披露中重点关注标的资产与同行业可比公司在估值、市盈率、市净率等方面差异的分析;视情况要求上市公司独立董事进行实地核查、出具专项意见;鼓励公司在重组方案披露后召开投资者和媒体交流会等措施。

观察

央行开展90亿元逆回购操作

本报记者 陈果静

在11月7日暂停公开市场操作后,11月12日,央行进行了90亿元逆回购操作,中标利率4.10%。11日,央行还对到期的100亿元3年央票进行了续做。

虽然本次逆回购释放的流动性有限,但市场资金利率并未上行,反而有所下降。11月12日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)仅3月期品种微涨0.16个基点,一月品种下行幅度最大,下跌

40.4个基点至4.87%,隔夜品种下行27.1个基点至3.33%,7天品种下行23.5个基点至3.55%,14天品种下行15.3个基点至4.3%。

本周有240亿元逆回购到期,无正回购到期。加上本周四将进行的300亿元2013年第九期国库现金定存招标,如果本周内不进行其他操作,央行将通过逆回购加国库现金定存的方式向公开市场注入

390亿元流动性。

“货币政策中性略收紧的态度将延续。”中信证券分析师杨丰认为,通胀在短期内温和可控,但明年仍有进一步上行的压力,因此从资金面看,外汇占款的流入和财政存款的投放一定程度上利好资金面,但是央行对于宽松资金面的容忍度较低,仍将通过公开市场操作维持中性偏高的资金利率水平。

昌九生化连跌重创融资买入者

本报记者 何川

在近期大盘维持小幅震荡之际,昌九生化却出现6个交易日跌停,成为市场关注的焦点。这场暴跌“飓风”起源于11月3日晚间赣州稀土借壳上市事宜的尘埃落定,其选择借壳的是威华股份,而不是此前一些投资者所预期的昌九生化。

伴随着昌九生化的重组预期“落空”,其股价多次跌停。Wind资讯数据显示,自11月4日至12日,昌九生化出现6个一字板跌停,累计跌幅高达46.83%。截至12日收盘,其股价仅为15.43元/股,距其最高点的40.6元/股已腰斩逾半。

“这场大跌除了市场非理性的恐慌抛盘之外,还与此前部分投资者投机性大举

融资买入该股有关系。”国都证券分析师肖世俊表示。

自9月16日起,昌九生化成为新一批“两融”(融资和融券)标的,该股在“两融”交易的刺激下颇为活跃。特别是市场预期赣州稀土或将借壳昌九生化上市之后,一些投机性资金为通过融资博取杠杆收益,纷纷进驻该股。数据显示,截至11月8日,该股期末融资余额为3.17亿元,而融券余额仅为3万元。

“从该公司的股东结构上看,公司股东散户过多,机构极少。在当前连续跌停的情况下,公司股票没人接盘,很难成交,这使得投资者在止损方面没有太好的办法。”

大摩投资分析师袁筠杰表示。

对于券商而言,情况也同样不乐观。“虽然融资合同中会规定,到达一定比例券商可以强制平仓,但连续跌停使平仓线形同虚设,由于股票卖不出去,根本不具备出售股票换得现金的条件。”袁筠杰表示,平仓效应会加剧股价下挫,形成一个恶性循环。但他表示,在券商相继将昌九生化调出标的证券范围,并要求客户追加保证金后,其风险已经有所降低。

“从制度方面来看,融资融券标的除了要符合目前相关规定之外,还应该从财务上有个明确标准,以杜绝‘垃圾股’凭借融资融券工具而被炒作。”袁筠杰表示。

□ 本报记者 何川

数据

新华保险

前10月保费845亿元

本报讯 新华保险周二晚间发布保费收入公告称,公司于2013年1月1日至10月31日期间累计原保险保费收入为人民币8451363万元。上述原保险保费收入数据未经审计,且该数据将在中国保险监督管理委员会网站公布。(赵文)

方大炭素

购买6亿元理财产品

本报讯 方大炭素发布公告称,公司于近日使用闲置募集资金向中国上海浦东发展银行股份有限公司沈阳分行购买了两期共6亿元的银行理财产品。今年7月23日,公司董事会审议通过相关议案,同意一年之内使用最高额度不超过10亿元暂时闲置的募集资金适时购买保本型银行理财产品。截至公告日,方大炭素使用闲置募集资金购买的尚未到期的银行理财产品(含本次)金额共计9亿元。(逸家)

湖南海利

获准增发7100万股

本报讯 湖南海利发布公告称,11月11日公司非公开发行A股股票的申请获证监会发审委审核通过。据增发预案,湖南海利拟非公开发行7100万股A股,发行价格为6.03元/股,募集资金约4.28亿元。(赵文)

三季度透视 信息设备篇

业绩亮丽 信息设备股强势领涨



上市公司三季报落幕已一周有余,信息设备板块凭借亮丽的业绩持续得到市场关注。Wind资讯数据显示,23个申万一级行业中,信息设备板块前三季度营业收入同比增长2.48%,但净利润增幅高达104.62%,达到了99.13亿元。

“信息设备板块中,以移动运营商的上游企业居多,三大运营商的资本开支情况左右这些企业的收入确认情况。今年以来,随着运营商启动4G网络招标,并不断加大投入力度,信息设备行业的上市公司订单有所增加,业绩回升明显。”民族证券分析师樊鹏表示。

从市场表现来看,信息设备行业指数也与其业绩增幅颇为匹配。截至11月12日收盘,信息设备板块年初以来的涨幅为43.62%,在申万一级行业指数中位居第二,远远跑赢了同期分别下跌6.27%、

9.18%的上证综指、深证成指。个股方面,该板块的95只个股中,年初至今,84家实现上涨。

“股价的纷纷上涨,既有其较为良好业绩的支撑,也有近期政策面上的利好刺激。特别是管理层对4G牌照发放的时点和方式,给市场巨大的想象空间,引发了4G概念股的热炒。”樊鹏表示。

政策层面上,在经济结构转型升级的大背景下,信息设备行业的利好消息不断。7月中旬,国务院常务会议研究促进信息消费,拉动国内有效需求。8月14日,国务院印发《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》;8月17日,国务院发布《“宽带中国”战略及实施方案的通知》。

国都证券分析师邓婷表示,目前三大运营商每年宽带投入大概在1100亿元至1200亿元左右。随着“宽带中国”确立为

国家战略,未来不排除国家会启动专项资金支持,整个光通信产业链的投资预期将会得到极大提升。

“今年底发放4G牌照是大概率事件。明年将会是4G建设高峰,主设备和其余通信领域的招标、大订单会较往年大幅度增加。”方正证券分析师杨超表示。

据工信部预测,4G网络前期拉动的投资规模在5000亿元左右,正式商用后还将带动终端、软件等上下游产业,整个产业规模有望突破万亿元。

“目前市场对4G牌照的发放已有了较高预期,相关个股涨幅已较大,预计后市信息设备相关个股的走势将有一定分化。”樊鹏表示,除4G产业链带来的投资机会之外,从行业的细分领域来看,市场对于北斗卫星民用化后的巨大市场潜力预期较为乐观,北斗导航概念股后市或有所表现。

市场观察

证监会首次公布基金第三方电子商务平台名录

本报北京11月12日讯 记者钱菁苑报道:证监会基金部今日公布基金第三方电子商务平台名录,浙江支付宝网络有限公司是公告中的唯一一家。

公告显示,与支付宝合作的基金管理公司包括国泰、南方、华夏、鹏华、嘉实、富国、易方达、银华、长城、银河、泰达宏利、万家、海富通、广发、兴业全球、工银瑞信和德邦等17家。据悉,该名单为首次公布,同日公布的还有基金销售支付结算机构名录、基金销售机构等。

粳稻期货合约18日上市

本报北京11月12日讯 记者谢慧从郑州商品交易所获悉:粳稻期货将于11月18日起上市交易,首批上市交易合约为JR403、JR405、JR407、JR409、JR411,各合约挂牌基准价均为3050元/吨。上市当日涨跌停板幅度为合约挂牌基准价的±8%,交易保证金为5%,交易手续费收取标准为3元/手,自上市之日起,粳稻期货合约当日开平仓手续费减半收取。

据悉,指定粳稻交割仓库包括中央储备粮哈尔滨直属库、中粮米业(绥化)有限公司、益海嘉里(哈尔滨)粮油食品工业有限公司、沈阳市直属粮食储备库、营口港务集团有限公司、中粮米业(吉林)有限公司、吉林粮食集团米业有限公司以及北京古船米业有限公司,并自2014年2月10日起开展粳稻期货交割业务。中粮米业(绥化)有限公司、益海嘉里(哈尔滨)粮油食品工业有限公司为指定粳稻交割厂库,并自2013年12月18日起开展粳稻期货交割业务。

股指期货全线反弹

本报北京11月12日讯 记者姚进报道:今日沪深300股指期货主力合约IF1311收盘涨13.4点,涨幅0.58%,报收2332.6点,成交66.79万手,持仓5.26万手,当日大幅减仓8965手;IF1312收盘涨13.8点,涨幅0.60%,报收2331.4点,日增仓6320手,主力合约正在向IF1312过渡。其他合约方面,IF1403上涨0.56%,报收2339.6点;IF1406上涨0.59%,报收2340.6点。现货方面,沪深300指数大涨1.04%,报收2340.00点。

分析师称,主力合约IF1311本周五交割,但目前仍然成交活跃,持仓量维持逾6万手的天量,天量对决可能导致本周股指波动加剧。

A股新增开户数连降三周

本报北京11月12日讯 记者姚进报道:中国证券登记结算公司今日发布统计数据,上周(11月4日至8日)沪深两市新增A股开户数连续第三周回落,达到79441户。

截至11月8日,沪深两市共有A股账户数17199.26万户,B股账户数254.16万户,有效账户数13175.71万户。另外,上周新增基金开户数77069户,截至11月8日,共有基金账户数4366.85万户。

货币基金收益居历史高位

本报北京11月12日讯 记者姚进报道:据好买基金测算,上周各类型基金中仅货币型基金上涨,涨幅0.06%;指数型、股票型和混合型基金表现居后,跌幅分别为2.63%、2.56%和2.16%。“货币型基金收益目前仍处于历史高位水平,平均7天年化收益率达4.38%。”上海证券基金研究中心分析师高琛表示。

好买基金研究中心研究员俞思佳指出,预计在政策没有明朗之前,市场将继续弱势震荡,一旦政策面释放利好,那么在经济数据和政策利好的推动下,做多情绪便会得到恢复,股指将止跌回升。

中粮集团发行境外美元债

本报讯 记者李予阳报道:以中粮香港为平台,中粮集团日前完成首次海外发行10亿美元债券的簿记工作,其中发行5年期债券5亿美元,10年期债券5亿美元。债券最终交割日期为11月12日。在簿记阶段,共有414家投资者投出订单,订单规模达55.67亿美元,超额认购倍数超5.5倍。最终,发行5年期债券定价T+175bps(T为5年期美国国债基准利率),收益率为3.127%;10年期债券定价T+215bps(T为10年期美国国债基准利率),收益率为4.79%。

本次美元债券的成功发行,不仅能使中粮集团发展获得长期、稳定、低成本的海外资金,节约大量财务费用支出,而且使海外投资者加强了对中粮集团的了解,进一步提升了集团在国际市场的知名度和影响力。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅

电子邮箱 jrbzbsc@126.com