

全国股转公司对28家挂牌企业采取监管措施

本报讯 记者何川报道:针对2014年年报遗漏财务报表附注、违规披露2015年一季度财务报告、违反股票发行程序等行为,全国中小企业股份转让系统有限责任公司近日对28家挂牌企业、相关主办券商及主要负责人员采取了相应的自律监管措施。

在2014年年报披露期间,湖北中试电力科技股份有限公司年报遗漏审计报告正文和附注、董监高及核心员工情况、公司治理及内部控制、管理层讨论与分析大部分内容,以及定期报告披露存在重大遗漏,违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则(试行)》,以及《全国中小企业股份转让系统

挂牌公司年度报告内容与格式指引(试行)》的相关规定。全国股转公司决定对中试电力采取出具警示函、要求提交书面承诺的监管措施;对中试电力控股股东、实际控制人、董事长操立军采取出具警示函、要求提交书面承诺的监管措施。主办券商齐鲁证券尽责履行了持续督导职责,因此暂不对其采取监管措施。

股票发行方面,安徽华盛科技控股有限公司、深圳市中瀛鑫科技股份有限公司和重庆渝万通新材料科技股份有限公司等3家公司作为股东人数超200人的挂牌公司,在股票发行过程中未向中国证监会申请核准便履行了认购程序,违反了相关规定。长江证券、东北证券和西南证券分别作为华盛控股、中瀛鑫和万通新

材的主办券商,未能督导挂牌公司依法履行股票发行核准程序,未能履行勤勉尽责义务。对此,全国股转公司决定对华盛控股、中瀛鑫和万通新材采取约见谈话的自律监管措施;对长江证券、东北证券和西南证券采取出具警示函的自律监管措施。

另外,广西七色珠光材料股份有限公司和贵州森瑞新材料股份有限公司两家挂牌公司在向全国股转公司提交股票发行备案材料前就使用了募集资金,违反了《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指南》的相关规定。全国股转公司决定对七色珠光和森瑞新材料采取约见谈话的监管措施。两家公司的主办券商招商证券在事前已将股票发行相关业务流程告知挂牌公司,并在发现公司存在提前使

用募集资金的情况后及时向全国股转公司报告,勤勉尽责地履行了持续督导职责,因此暂不对其采取监管措施。

全国股转公司有关负责人称,新三板一直高度重视对挂牌公司的自律监管工作。针对市场主体在信息披露、公司治理、股票发行等方面存在的违规行为,全国股转公司将严格按照相关规定,视情节严重实施相应的自律监管措施。2014年以来,全国股转公司已累计对3家挂牌公司实施纪律处分;对37家挂牌公司采取自律监管措施;对5名挂牌公司董监高实施纪律处分;对36名挂牌公司董监高采取自律监管措施;对30家主办券商采取自律监管措施。全国股转公司将继续切实履行自律监管职责,维护市场良好秩序。

今年以来,共发生356起并购重组,涉及金额上千亿元——

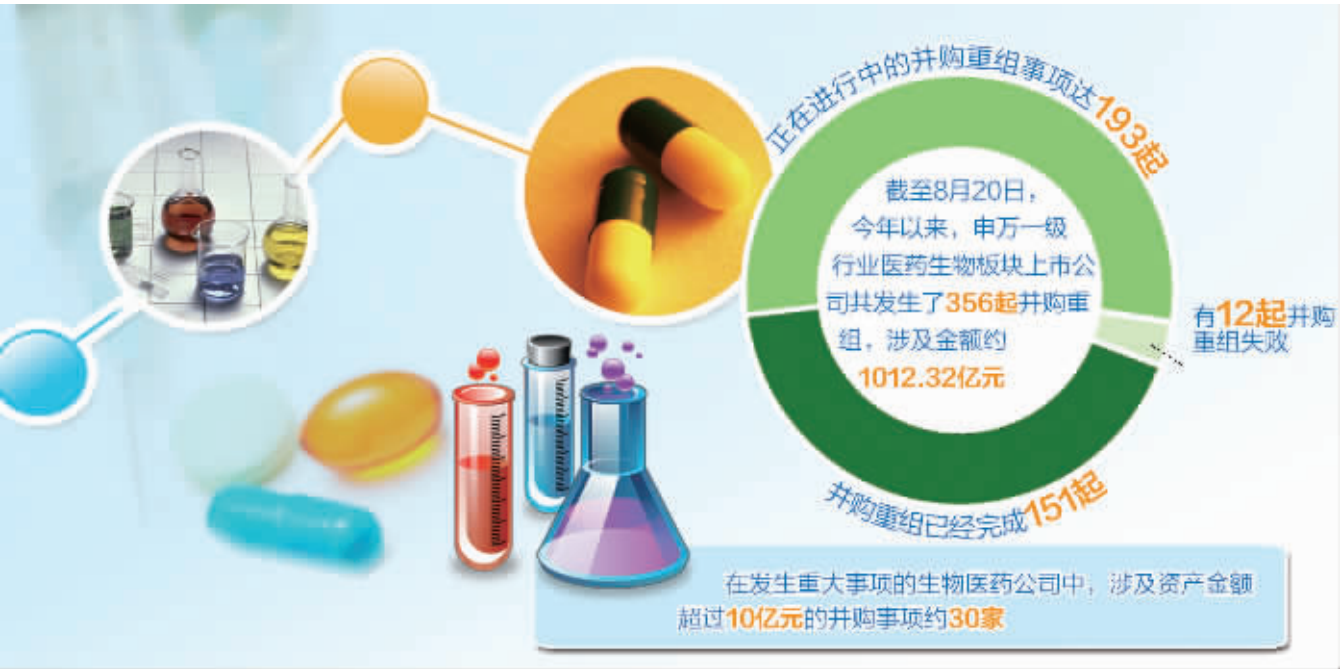
医药生物板块并购重组动作频频

本报记者 温济聪

今日关注

◇ 随着竞争门槛提高,生物医药产业竞争日趋激烈,行业内上市公司并购重组风起云涌

◇ 目前,生物医药板块上市公司并购正向上下游领域拓展,连锁药店终端成为公司争夺的热点



近期,医药生物板块上市公司并购重组动作频频,引发市场关注。截至8月20日,今年以来,申万一级行业医药生物板块上市公司共发生了356起并购重组,涉及金额约1012.32亿元。其中,正在进行中的并购重组达193起,除12起并购重组失败,其余151起并购重组已经完成。

行业龙头并购步伐加快

在发生并购重组重大事项的生物医药公司中,涉及资产金额超过10亿元的并购事项约30家。其中,哈尔滨誉衡药业股份有限公司在今年1月23日与普德药业的5名股东分别签订了股权转让协议,约定公司以23.9亿元收购普德药业股东持有的1.18亿股股份,占普德药业股份总额的85%。

誉衡药业相关人士表示,“这次并购重组较为契合我们的发展战略,有助于完善公司产品线,提升盈利能力,增强核心竞争力;交易完成后,我们将通过开展技术、营销等方面的资源整合,实现协同效应,壮大上市公司主营业务,实现快速发展。”他介绍说,目前,该公司新产品开发周期长且投入费用高,公司自主研发的新产品短时间内难以

满足企业快速发展需要。通过本次并购,誉衡药业可以在短时间内获得标的资产具有核心竞争力的优势产品,丰富上市公司医药产品品种,进一步增加其在医药领域的核心竞争力。同时,普德药业的冻干生产线、固体剂剂生产线、水针生产线和原料药生产线等,都将有助于誉衡药业逐步完善产业链条,增强市场竞争能力。

除了直接收购,也有公司通过借壳达到上市的目的。今年4月份,重庆桐君阁股份有限公司发布了重大资产置换,发行股份购买资产,并募集配套资金暨关联交易预案。桐君阁拟以其拥有的全部资产和负债(即置出资产)与中节能太阳能科技股份有限公司16名股东持有的公司100%股权(即置入资产)中的等值部分进行置换。截至去年12月31日,置入资产的评估值和交易价格均为85.25亿元。交易后,桐君阁的实际控制人和控股股东也随即发生变更。

“不少有一定资金实力的医药公司将并购重组作为不断做大做强的主要途径,特别是一些企业借助资本市场的融资功能,通过并购实现业绩快速增长。”信达证券医药生物行业分析师李惜浣在接受《经济日报》记者采访时表示,近年来,我国医药行业竞争激烈,包括GMP

(生产质量管理规范)改造等在内的行业门槛越来越高,中小医药公司生存压力加大,而这也有利于行业集中度的提升。“此外,目前医药产业总体上小、散、低的状态,也让行业中地位领先的上市公司通过并购实现产业链整合的想法具备较大可行性。”李惜浣表示。

拓宽领域扩大产业布局

在业内看来,由于国内医药市场存在广阔的发展空间,未来生物医药行业并购重组仍具有较大空间。行业内的上市公司,目前正将并购重组项目向上下游领域拓展。目前来看,对连锁药店、医疗器械、独家产品和产品线补充等并购的布局最为普遍。

在连锁药店并购方面,云南鸿翔一心堂药业(集团)股份有限公司今年以来已开展了多次并购。上半年,该公司完成对海南联合广安堂药品超市连锁经营有限公司的收购,正式进军海南市场。此外,该公司目前正在开展对山西百姓平价大药房门店资产及其存货等的收购项目。该公司披露的公告显示,截至今年6月30日,一心堂上半年共花费约8.88亿元收购了457家连锁药品超市门店。而该公司日前披露一份募资预案显

示,拟以每股54.61元的价格发行不超过1431.35万股,募资不超过7.82亿元,用于直营连锁营销网络建设、“互联网+”商业模式升级改造项目以及补充流动资金等方面。

“符合企业追逐新技术、新模式的并购方向符合当下市场的发展趋势。随着资本运作越来越成熟,未来行业并购整合的战略可能会发生一系列变化。”广证恒生证券医药行业研究员唐爱金发表研报表示。唐爱金认为,由于一级市场价格高企和优质标的日益稀缺,以增厚利润为主的大体量并购难度较大。就企业战略而言,传统企业向新兴领域的并购或风起云涌,比如互联网医疗、新技术新模式(基因测序、细胞治疗、干细胞等),一级市场将成为二级市场的并购风向标。此外,海外并购有可能成为新的发展方向。

广证恒生证券分析师姬浩认为,“在近期的医药并购重组中,连续资本运作成为特点,主要是因为开展并购的公司多为地方性连锁药店。出于医药电商概念和医药分开的预期,这些连锁药店开始通过不断地跑马圈地,扩大经营版图,占领药店终端。随着医药电商化的不断推进和相关配套政策的出台,这些不断被并购的连锁药店有望集成为强大的终端优势。”

国内首个大数据混合基金发行

本报讯 记者周琳报道:日前,百度金融中心与广发基金联手推出的国内首个大数据混合基金“百发大数据策略精选混合型基金”正式发售。广发百发100基金经理、百发策略精选拟任基金经理季峰介绍,百发精选在百发100大数据选股模型上,引入最新的大数据量化择时工具,经过初选库、精选库、备选库、动态最优4道工序层层筛选,精选个股获取超额收益。

百度金融中心相关负责人介绍,百发精选为大数据量化选股混合型基金,将参考中证800指数成分建立初选库,通过量化选股模型及量化择时模型,主动灵活配置、均衡布局。如果说大数据1.0时代的百发100指数是被动追踪指数,那么,百发精选则是通过大数据择时、选股、主动灵活布局,有望开启大数据基金2.0时代。



私募债券简称“私募债”,与公募债券面向社会公开发行不同,私募债是面向特定合格投资者发行的。私募债发行手续相对简单,发行范围较小,约定一定期限内还本付息,可以有效拓宽企业融资渠道,改善企业融资环境。对于大力发展资本市场、完善金融体系、防范金融风险有重要意义。

发行主体方面,私募债通常是那些难以在公开市场募集资金的企业。中小企业尤为普遍,这类企业信用状况相对较低,难以满足大多数公众投资者的要求。

由于私募债资格认定标准低、发行成本低、发行周期短,因此可以满足发行主体不同的融资需求。对于一些大型企业,有时出于公募融资手续复杂、信息公

私募债券的门槛和特点

开等考虑,也会倾向于私募市场融资。另外,一些发行规模较小,在公募债市场上不具备成本效益的发行人,也是私募债的参与者。随着私募债发行主体的不断扩容,对于激发实体经济,特别是中小企业活力具有积极作用。

通常情况下,私募债券采用定向发行的方式,通过发行人与发行对象之间达成协议销售债券,一定程度上解决了信息不对称问题。其发行对象往往是专业投资机构或满足资产要求的个人投资者,由于这类群体通常具有专业的分析能力,能够对发行主体进行充分的调查和更准确的判断,具备相应的风险承受能力,因此属于“合格投资者”。

对于投资者来说,私募债包含了公

募债诸多特征,两者都是企业直接融资的方式,往往采用固定利率发行,期限偏于中长期,约定在特定时间还本付息等。但又存在一些显著的差别,与同期公募债券相比,收益率要高出很多,其原因在于为流通不便而提供的流动性溢价和信用风险溢价。此外,私募债一般含有保护性条款,可以为投资者提供更高的信贷保障,减少损失。

当然,私募债也存在一些天然的“短板”。一是流动性较低。由于私募债的发行主要面向合格投资者,转让也只能在合格投资者之间进行,因此不适合中小投资者和对资金流动性要求较高的投资者。二是在违约风险方面,私募债通常高于公募债。

文/曹力水

我国铁矿石期货影响国际市场定价格局

大商所正积极推动铁矿石期货国际化

本报讯 记者何川报道:8月20日在浙江杭州市举行的2015中国煤焦钢产业大会上,大连商品交易所党委副书记、总经理冯博表示,目前大商所正推动铁矿石期货国际化,并得到了中国证监会、国家发改委等主管部门的大力支持,相关方案和规则正深入征求市场意见,下一步交易所将争取使铁矿石成为允许境外交易者参与交易的特定品种,并进一步扩大保税交割试点范围。

截至目前,我国是全球最大的焦煤、焦炭生产国和消费国,也是全球最大的铁矿石进口国、消费国和第二大生产国,煤焦钢产业在国民经济发展中具有重要战略地位。大商所焦炭、焦煤和铁矿石期货的上市,形成了煤焦钢上游原材料期货品种体系。今年上半年,3个品种成交量合计超过1亿手(单边,下同),成交额4.8万亿元,分别占大商所市场总量的22%和26%;特别是铁矿石期货发展迅速,上半年成交量按可比口径分别是同期新加坡交易所(SGX)铁矿石掉期和期货的109倍和39倍,是美国芝加哥商业交易所(CME)铁矿石期货的308倍。

冯博表示,在市场规模不断增长的同时,煤焦钢期货品种服务实体产业的经济功能也逐步发挥。一是相关品种期货价格与现货价格高度相关,正逐步改变传统的定价格局。2014年以来,焦炭、焦煤和铁矿石现货价格相关性分别达到0.95、0.89和0.99,期货价格逐步成为现货贸易的重要参考。其中,铁矿石期货已对国际市场定价格局产生了重要影响,提高了价格的公开性和透明度。二是基于期货的基差定价模式开始影响现货贸易方式,许多煤焦钢现货企业开始尝试把期货价格作为现货交易的计价基础,“期货价格+升贴水”的基差贸易合同正逐步成为钢铁企业与贸易商重要的价格谈判手段。三是企业积极利用期货工具提升风险管理能力。今年上半年,参与大商所焦炭、焦煤、铁矿石交易的法人客户日均成交占34%,日均持仓占32%;铁矿石期货品种已经有568家产业客户参与交易,包括70家钢厂、9家国内矿山和489家贸易商。很多企业借助期货工具积极探索新的经营模式,通过套保、套利、辅助融资等多种方式提升企业的风险管理水平和能力。

同时,冯博也表示,目前煤焦钢期货品种系列正逐渐走向成熟,但也存在一些不足:在市场规模和流动性方面,3个品种成交量尚不均衡;在投资者结构方面,产业客户和机构投资者参与程度与国外成熟市场相比还有较大差距。为改变这一状况,大商所已经从修改相关品种合约参数、提高市场价格的连续性,调整手续费政策、进一步降低交易成本,支持机构投资者,鼓励资产管理 and 特殊法人客户参与交易,组织产业培训活动等多方面入手进行推动;未来交易所还将研究开发能源矿产系列新品种,进一步完善现有品种规则,力争在焦煤无仓单交割制度、铁矿石提货单交割制度、引入仓单做市商等方面有所突破。

券商柜台市场私募产品发行放缓

本报北京8月20日讯 记者曹力水报道:据中国证券业协会最新披露的证券公司场外业务数据显示,在柜台市场方面,7月份证券公司通过柜台市场发行私募产品的规模整体放缓,新增发行(含代销)684只私募产品,发行金额455.07亿元;148只私募产品实现转让,转让金额16.14亿元;1家证券公司开展场外融资业务118笔,融出资金0.34亿元。

在场外衍生品方面,7月份证券公司开展场外衍生品初始交易4168笔,涉及初始名义本金3933.24亿元;截至7月底,共39家证券公司开展了场外衍生品业务,累计初始名义本金20112.89亿元,未了结初始名义本金余额2331.03亿元。

在机构间私募产品报价与服务系统(以下简称“报价系统”)方面,7月份报价系统发行私募产品220只,月度发行金额259.98亿元;截至7月底,报价系统累计发行规模达2592.3亿元。7月份,报价系统衍生品在线签约规模持续增长,达5.25亿元;截至7月底,报价系统衍生品在线签约规模突破30亿元。7月份,报价系统参与人数量实现突破式增长,新增参与者422名,参与者总数突破1000家。同时,中证众创稳步发展,截至7月底,累计共13个项目完成募集,募集资金1.42亿元,项目融资成功率31.71%,在同类业务中成功率领先。

为规范报价系统参与人制作和报送非公开发行公司债券挂牌申请材料,中证机构间报价系统股份有限公司还制定实施了《机构间私募产品报价与服务系统非公开发行公司债券募集说明书编制指引(试行)》、《机构间私募产品报价与服务系统债券推荐意见书范本(试行)》、《机构间私募产品报价与服务系统非公开发行公司债券挂牌申请材料报送须知(试行)》。

8月份到期50ETF期权合约26日行权

本报北京8月20日讯 记者温济聪从上海证券交易所获悉:8月份到期的50ETF期权合约最后交易日、行权日、到期日为8月26日,届时期权合约将到期并行权。

上交所相关负责人请投资者密切关注上述合约的交易及行权事项,及时做好相关交易或行权准备:一是在行权日当天,提出行权的认购期权权利方需准备足额的资金,提出行权的认沽期权权利方需准备足额的合约标的;二是在行权交收日,融资融券信用账户转到证券账户的合约标的不能用于当天期权的行权交收;三是认购期权权利方通过行权得到的合约标的在行权交收日下一交易日(星期五)起可以卖出。

提示: 本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆 敏 夏 青