

资产整合

航天晨光 停牌筹划定增

军工资产证券化潮涌

继中航系与重工系后,军工板块的又一支“主力部队”——航天科工系也加入了资产整合的行列。日前,航天晨光因筹划非公开发行的重大事项,申请临时停牌。消息人士表示,这与大股东方面的资产整合有关。从市场表现来看,军工资产证券化的加速得到市场高度认可,与航天晨光同属航天科工集团的航天通信、航天长峰股价双双封于涨停。

现代快报记者 黄世瑾

整合预期强烈

虽然航天晨光的公告并没有披露再融资的具体投向,但是市场对公司整合早有预期。公开资料显示,2011年底,公司原隶属的中国航天科工运载技术研究院(四院)整合完毕。新四院由航天科工旗下原四院和原九院组成,原四院组建于2002年7月,是我国专业从事某航天型号系统的研制生产主体与技术总抓单位;原九院的实力也不弱,其前身066基地(中国三江航天集团)是我国重要的型号产品研发生产基地和特种越野车及底盘研发生产基地。

在集团层面的整合进行中,航天晨光管理层也在发生人事变动。2012年以来,公司更换过两次高管,其中发生在今年8月底的那一次尤其值得注意。去年新上任的董事长时阳与董事卢克南分别被伍青和梁江代替,一方面接任者的资历更胜一筹,另一方面卢克南与梁江均属于航天科工集团资产运营部,“换高管就是为了资产整合。”消息人士透露。

分析人士认为,航天晨光母公司层面的整合与公司息息相关,“航天晨光目前主营业务中有三分之一来源于改装车辆产品,而原九院恰恰在这个领域拥有核心技术。”



航天科工系重组备受市场期待 资料图片

受益体制变革

前述分析人士进一步表示,一家公司的重组只是表象,需要注意的是十八届三中全会后军工行业整体机会的持续发酵,“航空动力和中国重工的整合绝对开了个好头,这得益于中航系和重工系清晰的资本运作思路。”

广发证券非汽车交运设备分析师真怡认为,在十八届三中全会决定中,除了武器装备和人员素质现代化需求提升高技术装备市场以外,国防工业体制的变革同样不可忽视。首先是军工产品研制生产维修和军品采购的市场化,特别提出了健全国防工业体系,完善国防科技协调创新体制,改革国防科研生产管理

和武器装备采购体制机制,引导优势民营企业进入军品科研生产和维修领域。

其次,国防工业也是国企改革的一部分,提出了积极发展混合所有制经济,允许混合所有制经济实行企业员工持股,形成资本所有者和劳动者利益共同体。

真怡表示,目前国有军工企业的盈利能力一方面受制于本身军品定价和军品本身研发周期、规模经济的特点,另一方面也与国有机制带来的激励机制有关。军工企业下一步的发展方向,无论是民营资本进入、股权激励,还是科研体制改革,均与资本市场紧密相连,其相关的资产证券化将进一步加速。

宏观经济

经合组织下调世界经济增长预期 预计中国今明两年增长率为7.7%和8.2%

总部设在巴黎的经济合作与发展组织(经合组织)19日发表的最新一期经济展望报告说,世界经济将继续温和复苏,但该组织将世界经济2013年和2014年增长预期分别从今年5月底的3.1%和4%下调至2.7%和3.6%,将中国2013年和2014年经济增长预测从7.8%和8.4%分别下调至7.7%和8.2%。 据新华社

我国10月吸收外资84.16亿美元 连续9个月实现正增长

商务部19日公布的最新数据显示,2013年1-10月,全国实际使用外资金额970.26亿美元,同比增长5.77%。10月当月,全国实际使用外资金额84.16亿美元,同比增长1.24%(未含银行、证券、保险领域数据),连续9个月保持增长。 分析人士指出,尽管当前全球经济复苏过程还存在很多不确定、不稳定因素,中国经济持续发展也面临着诸多挑战,但鉴于我国引进外资的综合优势依然比较突出,全年吸收外资规模仍有望保持相对稳定。 据新华社

央行逆回购350亿元施援流动性

记者获悉,人民银行于周二以利率招标方式开展了350亿元7天期逆回购操作,中标利率持平于4.10%。鉴于本周仅有逆回购到期90亿元,无正回购和央票到期,则公开市场提前实现周度资金净投放260亿元。 一位券商交易员在接受记者采访时表示,“央行选择逆回购投放资金,既是安抚市场情绪,也是对流动性的补充,借此平抑拆借成本。” 据新华社

公司焦点

宏源与申万签重组意向书 中投系券商合并启幕

宏源证券昨晚晚间发布公告称,11月18日,公司与申银万国证券股份有限公司签署了《资产重组之意向书》,双方约定了保密义务并同意共同推进重大资产重组,目前重组事项的相关工作正有序开展,公司股票将继续停牌。申银万国和宏源证券重组事宜终于取得了实质性进展,意味着中投系券商合并大幕正式拉开。

10月30日,宏源证券接获控股股东——中国建设银行通

知,筹划公司重大事项,公司股票于13:00起临时停牌,11月6日发布《关于重大资产重组事项停牌公告》,继续停牌。

11月8日,宏源证券召开第七届董事会第十四次会议,同意公司筹划重大资产重组事项。并授权公司经营层办理与相关方签署意向性文件、聘请中介机构等筹划相关事宜。11月13日,公司发布《重大资产重组事项进展公告》。

网易

声音

肖钢引“五指理论”: 证监会要扮演小指

中国证监会主席肖钢19日在财经年会上说,资本市场有个“五指理论”,证监会是小指。在资本市场改革过程中,证监会要扮演小指的作用,成为真正合格的监管者。

“资本市场有‘五指理论’。”肖钢说,大拇指是投资者,食指是券商及会计师事务所、律师事务所等其他中介机构,中指是应保持客观、中立的媒体,上市公司是无名指,证监会是小指。

“证监会在资本市场改革过程中,要扮演小指的作用,虽小但要有法律的权威。”肖钢说。

肖钢强调,推进资本市场的市场化改革,迫切要求加强证监会自身的改革和建设。证监会要进一步简政放权,转变职能。“证监会在推动整个市场改革过程中会起到很重要的作用,要从过去的审批者转变为真正的监管者。”肖钢说。

据新华社

任志强不服万科: 华远净资产收益率更高

“万科当年从资本市场拿到了几百亿元的资金,我们没从市场拿一分钱,我们从头开始,但现在我们的总资产已经100多亿元了。”华远地产董事长任志强说,“现在华远小吗?”

之前有报道称,当年同为华远系的小弟万科,已然成为中国最大的房地产企业,销售额连续三年突破千亿元,而大哥华远的销售额还不及万科的一个零头。“如果任总(任志强)能将更多时

间放在企业身上,以华远得天独厚的条件,不应该这么多年还只是一家二流小公司。”一位不愿具名的地产界人士感慨道。

“从净资产收益率来看,与万科相比,除了2012年,在其他年份中,一直是华远更高。”任志强依然毫不示弱。而万科总裁郁亮曾表示,对股东来说,最重要的指标是净资产收益率而非利润率。

综合《证券日报》

房企借壳

迪康药业欲转型房地产

大股东拟注入90亿资产,但恐受制于调控政策

借着房地产融资闸门欲开的时机,蓝光集团入主多年的迪康药业终于有了重组动作。11月18日晚,迪康药业发布重组预案,公司拟通过发行股份的方式,购买蓝光集团、平安创新资本、杨铿合计持有的蓝光和骏公司100%股权。同时,公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行A股募集重组的配套资金。交易拟购买资产预估值为90.22亿元。

蓝光和骏借壳

早在五年前,蓝光集团就有向迪康药业借壳,实现上市的打算。2008年6月19日,经迪康集团债权银行申请,四川省内江市中级人民法院裁定对迪康集团持有的公司限售流通股6685.35万股股份进行了拍卖。最终,蓝光集团以2241.14万元竞得迪康集团持有的公司限售流通股5251万股。不过,受到房地产调控政策影响,迪康药业关于房地产资产注入的计划只能无限期延迟。在此期间,蓝光集团不断减持。截至目前,蓝光集团持有公司股票6135.06万股,占公司总股本的13.97%,但仍为迪康药业的第一大股东。

迪康药业8月16日曾发布公告表示,决定退出药品零售行业。

如今,大股东的地产资产注入,迪康药业终于有望转身变为一家地产公司。

据了解,蓝光和骏主要从事房地产开发业务,是四川省最大的房地产开发企业之一,以民生住宅、社区商业开发及运营为主,已积累15年的房地产开发经验,拥有国家房地产开发一级资质,连续八年位居四川房地产开发企业综合实力首位。2013年上半年销售面积已位列中国房地产开发企业“TOP30强”。

蓝光和骏存续公司2012年营业收入为71.88亿元,净利润为7.29亿元。截至2013年10月31日,蓝光和骏共有36个在建和拟建的房地产项目。

房企融资开闸?

迪康药业表示,本次交易能否通过股东大会审议以及能否通过国土资源部核查,住建部核查通过(如需)及中国证监会的核准存在重大不确定性,公司就上述事项取得相关备案、批准或核准的时间也存在不确定性。

此次重组受国家对房地产业务的宏观政策调控影响,存在被暂停、中止或取消的风险。

但据业内人士透露,11月公布融资方案的几家房企在上述两方面的“尺度”均有所升级,迪马股份和海印股份也相继表示再融资方案获证监会受理,业界预期房企再融资开闸在即。

综合《中国证券报》《证券日报》