

基金自揭重组股隐秘利益链

券商牵头民间资金,大股东高管受益



并购重组仍然是A股市场“最美”的故事。8月21日,天伦置业、深南电A、坚瑞消防、东光微电4只个股复牌首日涨停,其背后推手均是并购重组概念。谁是这个“最美”故事背后最大的受益者?按照记者了解到的情况,来自基金子公司和信托通道背后的金主,成为并购重组概念背后最大的受益者,背后不乏结构化产品。有的通过结构化产品,使得大股东、高管及其关联资金受益;有的则有大股东允诺,由各类机构分批募资。

抢食千亿重组股机会

最近一段时间,A股市场走强,并购重组一直是最受关注的领域。并购重组概念也给机构带来了巨大的利润空间。

根据记者统计数据,截至8月21日,上半年停牌并在8月份复牌的上市公司达到39家,截至8月21日收盘,上述上市公司的市值增量超过400亿元,公募基金享受到的收益约8亿元。

而从上半年停牌并于6月之后复牌的上市公司数量超120家,这些重组股复牌后的市值增量超过

千亿规模,收益将更可观。

其中最典型的案例是西南药业,自4月28日,西南药业因重大事项未公告而停牌,随后到8月12日,公告重大资产置换及发行股份购买资产方案并复牌,该股走出9个连续涨停。

根据其披露的2014年度半年报,公募基金持有西南药业的股份数量达到528万股。

综合西南药业的股价表现,基金享受收益已达到4000万元左右。



CFP供图

神秘资金利益链

能够在这场并购重组股的盛宴中获得最大收益的,却并非公开募集的公募基金产品或普通散户。

以锡业股份为例,该股复牌之后为基金业的诸多产品带来超2亿元的浮盈。但从该股中报看,英大基金-民生-吉林信托·锡业股份定向增发集合资金信托、华夏基金-民生-云南信托·云定向1号集合资金信托、华安基金-民生银行-锡业股份定向增发3号集合资金信托计划、华夏基金-民生-吉林信托·锡业股份定向增发2号集合资金信托等,持股数量远超公募基金。

“从基金子公司出现初期开始,由于基金公司有较多的上市公司资源,参与定向增发成为首打业务。”北京一家小型基金子公司负责人表示。

从产品类型看,三款产品均是通过基金子公司或基金专户,与信

托公司合作推出的集合资金管理计划。由于经过“通道”包装,很难通过最终披露的产品模式,了解到参与定增的真正资金来源。

按记者了解到的情况,目前服务于定向增发的资金链条正趋于“成熟”。

北京一位基金公司高管透露,该公司子公司2013年从事的第一单业务,即是服务山东某中小板公司“定向增发”。

从结构看,上市公司大股东对优先份额保障10%左右的年收益。通过引入民间资金做大杠杆,大股东以及关联资金可以最大程度分享到并购重组带来的收益。而基金子公司和信托公司等通道,无疑成为这些资金掩盖身份的主要路径。

但随着监管层对这一类业务的重新定位,这种合作模式带来的收益链条或遭到迅速洗牌。

据《21世纪经济报道》

背景数据

今年以来477家上市公司涉足并购重组

“停牌——重组”已经成为今年以来A股市场最为靓丽的一条风景线。WIND统计数据显示,截至目前,沪深两市仍有高达216只股票处于停牌之中,其中涉及并购重组的达208只。2014年以来,已经先后有477家上市公司涉足并购重组。

上述216家上市公司的总市值已经达到了1.23万亿元之巨。根据长江证券的研究,2014年以来上市公司作为并购方完成并购交易的案例共653个,其中涉及上市公司477家,而软件、传媒娱乐、医药为并购热门行业。

据新华社新媒体专电

金融街2.5亿元回购股份 安邦保险恐被动举牌



昨日,金融街向市场发布了一坏一好两则消息,一是公司上半年净利润同比下降五成,且公司预计前三季度的业绩还将继续下滑;二是公司宣布将以不超过2.5亿元的资金回购自家股份。

业绩下降拟回购股份

金融街1~6月实现营业收入43.17亿元,同比下降33.35%;净利润为3.7亿元,同比下降51.22%。同时,金融街还预计1~9月的净利润约为6.72亿~8.73亿元,同比下降35%~50%;其中第三季度的净利润约为3.02亿~5.04亿元,同比下降14%~48%。

在交出一份令人担忧的成绩单的同时,金融街也发布了一则利好消息——公司将实施股份回购。

金融街发布的股份回购方案显示,公司拟以不超过7.5元/股的价格回购公司股份,回购总金额不超过2.5亿元。在上述条件

下,公司预计可回购本公司股份3333.33万股,占目前总股本的1.10%。以金融街2014年半年报的财务数据为基础,上述回购完成后,预计公司每股收益将提高0.001元。

金融街昨天股价大涨6.83%,收盘价为6.15元/股,距上述7.5元的回购价格上限尚有一定的空间。

对于为何拟实施此次回购,金融街表示,公司管理层认为目前公司股票的市场价格低于净资产的现象与公司的内在价值并不相符,回购公司股份是为维护公司市场形象,增强投资者信心。

换个方式回击安邦?

有业内人士认为,金融街此番推出回购计划或许是为了催涨上市公司股价,抬高安邦系的增持成本,从而间接遏制安邦系“狂风暴雨”般的增持行为。

今年4月末,安邦旗下公司和和谐健康保险宣布累计增持金融街1.51亿股,占上市公司总股本的5%,首次举牌。市场认为安邦系来者不善,金融街控股股东金融街建设集团迅速做出回应,其与一致行动人在5月份增持金融街5500万股,将持股比例一举由27.92%增至29.74%。

此后,安邦系的增持举动似乎偃旗息鼓,但事实并非如此。据金

融街半年报显示,截至6月30日,和谐健康保险已经持有公司2.69亿股股份,占比8.88%;此外,其关联方安邦人寿-积极型投资组合也加入增持行列,其持有金融街3372.82万股,占比1.11%。这意味着,截至上半年末,安邦系已经合计持有金融街9.99%的股权,逼近二度举牌线。

安邦系小心翼翼、力求避免第二次举牌的计划,可能会被金融街这份回购计划给彻底打乱。因为根据金融街计算,完成回购后,安邦系的持股比例将增至10.10%,形成被动“举牌”。

据《每日经济新闻》

债市ST新规下月落地 公司债面临抛售潮

随着9月1日债市ST新规大限的临近,沪深两市高收益债券面临大考。届时一般投资者将被禁止购买风险警示债券。受此影响,自6月以来,以低等级为主的高收益债指数明显下挫。

“最近,我一直在减仓。除今年发行上市的债券以外,我担心其余年限的上市债券会追溯以往年报及评级。更何况自己手里拿的是评级较低的高收益债券。”一位债券投资人担忧地对记者表示。

今年6月份,沪深交易所相继发布了公司债券ST新规。其中,上交所对评级在AA-及以下的债券,或前一年亏损且最近一年预告亏损的债券,将实施风险警示,在名称前加“ST”字样。而深交所的规则更为严格,债券发行主体亏损一年即要“戴帽”。

上述ST债市新政自9月1日起正式施行。对被实施风险警示的公司债券,个人投资者除非同时满足名下各类证券账户、资金账户、资产管理账户中金融资产价值合计不低于500万元人民币以及签署风险警示债券风险揭示书等条件外,否则不得买入风险警示债券。

上海某券商固定收益类分析师对记者表示,“债市ST新规于9月1日正式实施后,整个公司债市场可能会出现有价无市、卖出无人接盘的情形,或者低价才能卖出的结果。”他预测,有ST预期的公司债券可能在9月1日之后面临流动性危机,甚至引发债券投资人提前抛售潮。

据新华社新媒体专电

天天出彩

福彩3D游戏(2014226期)

中奖号码:675
 奖级 江苏中奖注数 每注奖额
 单选 244注 1000元
 组选3 0注 320元
 组选6 1424注 160元

福彩15选5(2014226期)

中奖号码:146713
 奖级 中奖注数 每注奖额
 特别奖 0注 0元
 一等奖 122注 2922元

福彩“七乐彩”(2014098期)

中奖号码:141115162228
 特别号码:25
 奖级 中奖注数 每注奖额
 一等奖 2注 1103773元

体彩排列3(14226期)

中奖号码:193
 奖级 中奖注数 每注奖额
 排列3直选 5261注 1000元
 排列3组选3 0注 320元
 排列3组选6 10683注 160元

体彩排列5(14226期)

中奖号码:19368
 奖级 中奖注数 每注奖额
 排列5直选 61注 100000元

传统型体彩7位数(14129期)

中奖号码:2323841
 奖级 中奖注数 每注奖额
 特等奖 1注 5000000元

足彩“4场进球游戏”(14125期)

开奖结果:12100010
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 24注 17384元

足彩6场半全场胜负游戏(14118期)

开奖结果:301313111300
 奖级 中奖注数 每注奖额
 一等奖 0注 0元

足彩“胜负游戏”(14109期)

中奖结果:10101033313303
 奖等 中奖注数 每注奖额
 一等奖 5注 704040元

附加玩法“任选9场”

奖等 中奖注数 每注奖额
 任选9场 1523注 5466元

体彩鸡毛信

今晚大乐透奖池5.08亿元

体彩超级大乐透新一期开奖将于今晚进行,目前该玩法奖池高达5.08亿元,足以同步送出5注亿元级别的巨奖,也完全有实力一举刷新4.97亿巨奖中奖纪录。敬请广大彩友关注!

(苏缙)