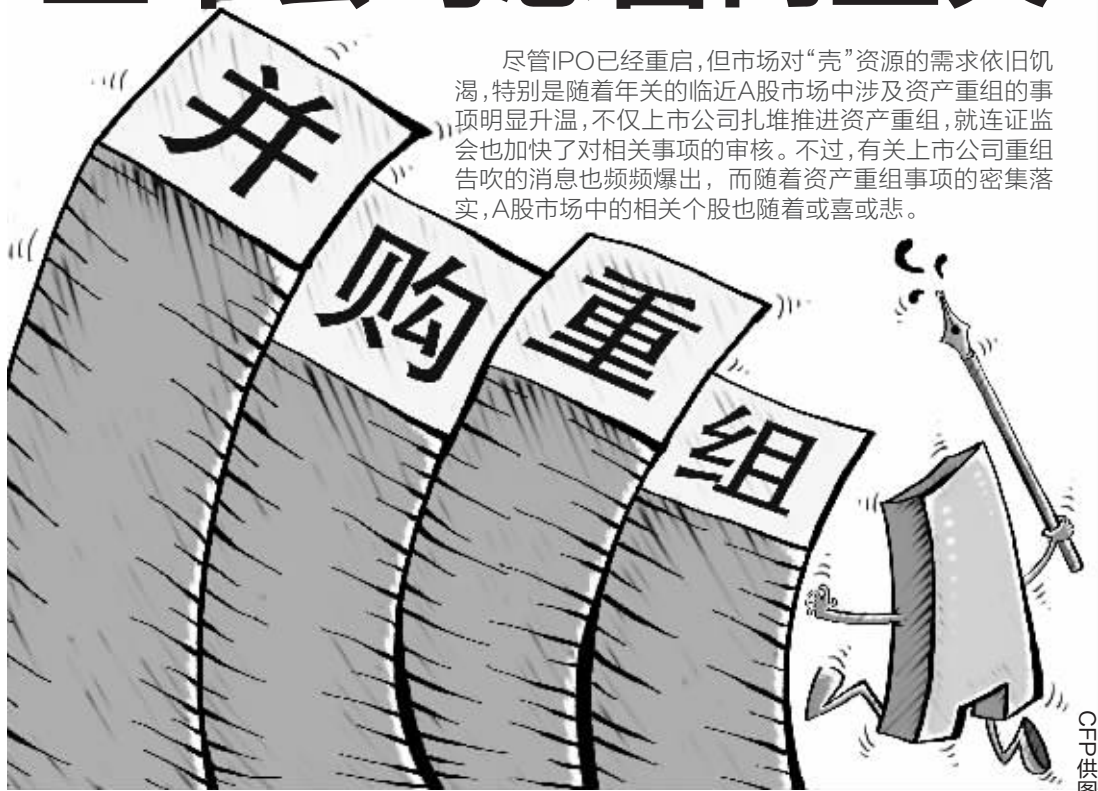


资产重组年末提速 上市公司悲喜两重天

尽管IPO已经重启,但市场对“壳”资源的需求依旧饥渴,特别是随着年末的临近A股市场中涉及资产重组的事项明显升温,不仅上市公司扎堆推进资产重组,就连证监会也加快了对相关事项的审核。不过,有关上市公司重组告吹的消息也频频爆出,而随着资产重组事项的密集落实,A股市场中的相关个股也随着或喜或悲。



CFP供图

喜剧篇

证监会审核提速

上市公司年底发力重组在停牌近6个月之后,联美控股的资产重组方案于20日浮出水面,公司将以定向增发的方式收购沈阳新北100%股权以及国惠新能源100%股权,交易规模高达47.05亿元。就在同一天,金刚玻璃、大连友谊、奥瑞德、众和股份也公开了各自的并购重组预案。

据了解,近期像联美控股这样发布资产重组预案的上市公司不在少数,据统计,本月以来已先后有赛摩电气、珈伟股份等45家A股上市公司发布了各自的并购重组方案,而整个10月份推出并购重组预案的上市公司也不过32家。

就在上市公司加紧运作资产重组的背后,则是证监会对资产重组审核提速的支撑,据数据中心统计,11月以来已有金新农、吉峰农机等41家公司重组方案获得证监会并购重组审核委员会的通过或者得到证监会的正式批准,同时初灵信息、新时达等33家公司的重组方案在本月得到证监会的受理或反馈。相较之下,在10月份证监会只放行了仪电电子等12家上市公司的重组申请。

悲剧篇

11月以来37公司重组告吹

虽然并购重组题材近来大受市场欢迎,但充满不确定性的资产重组给投资者带来的却并非全都是鲜花与财富,同样在20日,游久游戏筹划了5个月的资产重组宣告终止,而上周三传出资产重组失败噩耗的九龙山则迎来了复牌后的第三个跌停。

实际上,随着近期A股上市

公司加速推进资产重组并购,有关上市公司资产重组告吹的消息也开始不断浮出水面。

据统计,本月以来已先后有上海三毛、长园集团、万业企业、莱宝高科等37家上市公司的资产重组事项告吹,而10月份重组失败的上市公司只有昆明机床等22家。

重组标的成业绩毒药

除了挥之不去的重组失败阴影外,重组标的变业绩“毒药”的现象也随着2015年的即将落幕而逐渐浮出水面。

如天齐锂业在今年前三季度实现净利润6127.36万元,同比增长150.43%,然而该公司在预测2015年全年业绩走向时却认为存在净利润同比下滑46.36%的风险。

而引发这一潜在业绩“地雷”的“罪魁祸首”则是公司在今年5月新并购的天齐锂业,其下半年都处于亏损状态。

光大证券投资顾问周明指出,从目前的市场情况看,上市公司在并购重组的过程中至少存在四个隐患:一是部分公司缺乏进军新行业必需的人才、市场资源,转型前景不乐观;二是部分公司频繁调整转型方向,浪费上市公司资源;三是公司实力有限,却不断涉足热点产业,引发公司资金压力骤增,导致公司缺少核心竞争力;四是部分上市公司借助并购重组题材炒作进行所谓“市值管理”,涉嫌恶意炒作、内幕交易。

据《重庆商报》

Q 开市前瞻

资金池水量增加 A股重心或继续上移

上周A股市场出现了震荡中重心有所上移的走势,预示本周走势或可期待。更为重要的是,上周五A股收盘后的港股及A50指数均有明显拉升,显示国际资本对A股本周走势的预期也比较乐观。

国务院法制办日前公布《住房公积金管理条例(修订送审稿)》,公开征求社会各界意见,修订送审稿除放宽了居民公积金提取条件外,还放开了住房公积金管理中心申请发行“住房公积金个人住房贷款支持证券”的权限,并可以将住房公积金用于购买国债、大额存单、地方政府债券、政策性金融债、住房公积金个人住房贷款支持证券等高信用等级固定收益类产品。如此就意味着

债券市场的买力大增。有分析人士分析称,理论上将释放出的巨大流动性超过万亿元。

在如此巨大买盘的驱动下,债券市场也将上扬,使得债券收益率继续下行,目前的资产荒情况将进一步加剧,从而驱动部分风险承受能力较强的资金涌入A股市场。所以,此则消息其实隐含A股所处的资金池继续“涨水”的信息。

那么,对应的A股估值重心无疑

会顺势“水涨船高”。短线A股行情固然可能会因为筹码扩容等因素影响而有所抑制,但是,随着资金池水量的增加以及传统产业供给侧结构性改革深入,蓝筹股的估值修复能量将渐趋充沛,将吸引更多资金涌入低估值、高股息率的传统蓝筹股,此类个股有望成为A股市场新热点,也有望成为A股市场突破3700点的引擎。

金百临咨询 秦洪 (执业证书:A1210612020001)



美元指数,作为衡量美元在国际外汇市场上汇率强弱的指标,20日收盘在99.63点,距离百点大关仅一步之遥。早在今年3月,美元指数就曾一度破百,而这距离上次破百已过了12年。而面对着12年来最强美元,我们又该如何呵护我们的财富呢?

美元加息步伐渐近,美元指数破百仅一步之遥 面对12年来最强美元 如何保护钱袋子?

美元持续走强趋势已经形成

“早在今年3月时美元指数曾短暂破百,后因美国经济一季度疲软,美联储考虑暂不加息,美元指数回调横盘了7个月。随着12月加息预期越来越强,美元从10月中旬开始走强,随着加息的日子越来越近,近期走势越发凌厉。”上海中期研究所副所长李宇说。

李宇认为,美元走强主要受美国经济强势复苏,美元即将加息有关;另一方面也跟其他发达国家不断降息宽松,货币持续“开闸放水”,压低本国汇率有关。国泰君安首席经济学家林采宜表示,美元12月加息已“箭在弦上”,美元持

续走强趋势已经形成。

回顾历史,当美国货币政策从松到紧,美元从弱到强,进入不断上涨周期后,全球金融市场总会有动荡产生。

海通证券首席宏观债券分析师姜超认为,作为真正意义上的全球货币,美元在降息宽松时,美元流向全球寻求高息资产,为全球提供流动性,导致其他国家资产泡沫。当美元加息收紧时,美元会回流美国,导致全球流动性紧缩,挤压资产泡沫。而其他国家则面临着本币贬值、美元升值、全球利率上升的局面,外债风险提升。

如何把握美元周期下的投资机会?

此外,大宗商品以美元计价,美元跟大宗商品价格之间存在着显著负相关。复旦大学金融研究中心主任孙立坚认为,美元只要一开加息就是一个持续渐进过程,对大宗商品价格的压力会持续存在,此外那些外债较多、依赖大宗商品出口、经济转型不见成效的国家将面临资本外流、货币贬值的压力。

专家建议,美元周期已不可避免,对财富管理而言,既要规避美元周期带来的风险,又要把握美元周期下的投资机会。

中金公司海外策略分析师刘刚认为,从资产配置的角度而言,买入美元资产成进行时,同时要避开那些高负债、外汇储备

不足、依赖大宗商品出口的国家。具体到财富管理微观层面,诺亚财富高级理财师任洁建议,北美地区房地产可以考虑购置。她说,北美房地产市场持续复苏与乐观预期,为投资者们打了强心剂。

购买美元理财产品也是不错的方式。研究机构普遍预期,随着美元持续走强,美元理财产品的收益率将持续上涨。

对于普通人来说,投资美元市场目前比较方便的渠道是购买国内基金公司发行的投资于美元的QDII基金。在美元升值和美股向好的因素影响下,当前不失为配置QDII的时机。

据新华社

相关新闻

美联储加息预期转强 黄金连续5周收跌

数据显示,到21日收盘,纽约市场金价收于每盎司1076.3美元,一周内累计下跌0.43%,尽管跌幅较前几周收窄,但迄今国际金价已连续5周收跌。在业界分析看来,由于市场对美联储在12月份启动加息的概率提升,黄金市场年内的前景仍难乐观。

国内市场受到影响亦继续下挫,上海期货交易所黄金期货价格结束前一周的小幅反弹,再度回到每克225元下方,现货市场上主要金店的足金饰品报价则亦回到每克280元左右。

为此,一些投机资金也逐渐撤离了黄金市场,美国商品期货交易委员会(CFTC)公布的最新一周持仓情况显示,黄

金的净多头减少3.4万手,显示出投机者对黄金看多的意愿继续降低。

“持仓报告以及ETF的持仓量可以深刻反映出投机资金的流动情况。”混沌天成期货分析师孙永刚表示,近期黄金ETF基金的持仓也不难看出黄金持续疲软。全球最大的黄金ETF基金SPDR到目前仅持有约660吨黄金,至少位于年内的低点,其中11月份以来已累计减持超过30吨。

“黄金市场的前景依然偏空。”对此,包括巴克莱资本等投行的分析认为,尽管经历前期的持续下挫,近期的金市跌幅有所放缓,但受到强烈的加息预期压制,黄金市场的趋势仍未改变。

据新华社