

港交所“披露易”现混乱 业界指信披上传把关不严

证券时报记者 徐欢

近日,港交所的“披露易”网站一度出现混乱,港交所发言人表示,上市公司及获授权上载资料的机构应做好内部监控,避免出现错误上载。业界则呼吁港交所应该做好上市公司的信息上传把关工作。

近日,4家公司的通告,包括未经审核的公司中期财务草稿粗线错乱发布致使敏感信息泄露,源于上市公司聘用的财经印刷公司出错导致,而外界亦有传言指出,出错的财经印刷公司遭遇黑客袭击。这次虽然不涉及披露易系统的问题,但有市场人士认为,作为平台供应者,港交所责任确保不会有人胡乱发布错误公告。证券商协会主席蔡思聪认为,港交所要为事件负上一定责任,假如有人盗取上市公司的密码,上载假业绩,投资者便被误导。

目前,非常重大交易的公告须由港交所预先审阅,获确认后再由上市公司自行上载到披露易,其余无须预先审阅的公告则可直接上载。港交所发言人表示,出事的环节是上载公告的部分,与审阅公告与否无关。发言人指出,上市公司把股价敏感资料自行上载到港交所的“披露易”网站后,港交所会复查有关内容,若发现内容出错,会要求上市公司澄清及更正。

香港外汇基金 境外资产增70亿港元

证券时报记者 吕锦明

香港金融管理局昨日公布,旗下外汇基金截至7月底的境外资产增加了70亿港元。

金管局的统计数据 displays,今年前7个月外汇基金的境外资产达2.24万亿港元;货币基础为1.086万亿港元,包括负债证明书、政府发行的流通纸币和硬币、总结余,以及已发行的外汇基金票据及债券;另外,外汇基金对香港私营部门的债权总额为1340亿港元;对外负债总额为2亿港元。

日本长期国债余额 首超纸币发行余额

据新华社电

日本中央银行14日公布的营业报告显示,截至8月10日,日本央行持有的长期国债余额为80.9697万亿日元(约合1.0334万亿美元),首次超过其发行的纸币余额。

根据这份报告公布的资产负债表,日本央行发行的银行券(纸币)余额为80.7876万亿日元(约合1.0331万亿美元)。日本央行持有的长期国债余额中,通过公开市场操作持有的部分为66.4709万亿日元(约合8484亿美元),通过货币宽松政策主要工具资产购入基金持有的长期国债为14.4988万亿日元(约合1851亿美元)。

日本央行为维护财政规律、防止通货膨胀,内部制定有“银行券规则”,即长期国债持有额不得超过纸币发行余额,以避免央行直接吸收政府债务产生问题。根据日本央行的解释,基金购入的长期国债不在“银行券规则”适用范围之内,因此当前长期国债与纸币余额的逆转未违反“银行券规则”。但有市场人士指出,无论日本央行以什么形式持有长期国债,“银行券规则”其实已遭打破。

根据日本央行设立的目标,到2013年6月底,资产购入基金购入的长期国债将达29万亿日元。这意味着日本央行实际所持国债余额超过纸币余额的现象至少将持续一段时间。

英国将公布 提振建筑业计划

证券时报记者 吕锦明

据外电报道,英国政府正筹备于下个月公布一项新的计划,以刺激和鼓励境况不佳的建筑业走出困局。

据悉,这项提议草案是由英国首相的政策主管 Oliver Letwin、住房部长 Grant Shapps 和财政部首席秘书 Danny Alexander 联合起草,届时将由英国首相卡梅伦或副首相克萊格宣布。

据介绍,该计划将包含一个复杂的方案,其中,英国政府可能放宽此前要求私人住宅建筑商将社会住房纳入大型项目统筹的规定。此外,政府还可认购英国住宅协会的债券,此举将有助于降低住宅协会的借贷成本,以便其弥补私人住宅建筑商留下的资金缺口。

中概股私有化盛宴开席 下一拨有谁?

有分析称,多数中概网游公司业绩增长但估值偏低,择机私有化或是好选择

证券时报记者 吴家明

这是一个意料之外的结果,也是一个意料之中的结果。

尽管分众传媒遭浑水屡次做空袭击,但其依然保持了较为强劲的发展势头,在这种情况下进行私有化,与多数中概股选择无奈退市的情况大有不同。对于近期的中概股私有化风潮,分众传媒无疑将起到推波助澜的作用。2012年的中概股私有化行情,又将是谁的盛宴?

分众私有化缘起

在美上市的分众传媒13日宣布,其董事会收到一份由多家机构提出的非约束性私有化要约。该份要约提出,私有化价格每股美国存托凭证为27美元,合每股普通股5.4美元,私有化总金额接近35亿美元,提出收购要约的机构包括凯雷投资集团、鼎晖投资等机构以及分众传媒董事长兼首席执行官江南春及其附属公司。

分众传媒自2005年7月上市以来股价一路攀升,曾在2007年创下65美元的历史最高值,但近年来由于遭到浑水等做空机构的质疑,股价一度出现大幅下挫。江南春曾经直斥美国市场令人无法理解。越优质的公司股价下跌越多,做空的人放谣言以图利,这些人应该得到法律的惩处。”值得注意的是,江南春当时强调,分众传媒完全没有考虑过私有化这个问题。但事隔不到一年,江南春的态度发生了180度大转弯。

有分析人士表示,在经历了浑水风波后,分众传媒其实已经开始着手准备私有化行动。投行集团认为,中概股私有化退市热潮涌动,首要原因是上市公司认为市场对公司股票估值偏低。目前中概股股价处于低位,此时私有化成本较低,是合适的私有化窗口期,因此,许多企业的大股东和管理层选择了私有化这一路径。

受到私有化要约消息的影响,13日分众传媒股价大幅上涨,全天涨幅达8.85%,报收于每股25.45美元,同样曾被做空狙击的新东方股价也在分众传媒宣布私有化后同步上涨。对此,创新工场董事长李开复认为,分众传媒能够溢价退市,进一步证明了浑水的质疑没有道理。

二股东放话表示支持

分众传媒私有化还是引起一些不同的声音:仅10%的溢价不得不让人怀疑,分众传媒真的会私有化的诚意吗?私有化之后的退路也依然是个未知数。更有投资者认为,分众传媒私有化要约很有可能需要进行二次修正,开出更高的价格吸引股民。

不过,里昂证券亚太市场分析师发布研究报告,将分众传媒的股票评级维持在“买入”不变,目标



翟超/制图

价为38美元。里昂证券认为,有关分众传媒私有化的谈判进程可能至少会进行4-5个月,并获得2/3的股东支持才能通过。

复星国际昨日宣布,分众传媒的私有化要约若能实现复星国际的股东价值,则有意支持交易。据悉,复星国际目前为分众传媒第二大股东。

回家”的诱惑

与大批中国公司挤破脑袋寻路去海外融资相比,已上市公司要私有化退市的这块“蛋糕”其实要比想象中更大。据不完全统计,包括分众传媒在内,今年以来已有12家中概股宣布私有化计划。

诸多迹象表明,市场觊觎海外中概股私有化交易的预期热度依然很高。中概股私有化交易也成为私募股权投资(PE)领域的新热点。在公司缺乏足够资金在公开市场回购股份的情况下,资金充裕的PE机构恰好是很好的补给。因此,PE机构积极寻找那些优质的海外退市公司,或者潜在的优质退市对象,通过私有化、退市、重组、国内再上市这样的链条获得丰厚的利润。

越来越多的PE参与到中概股的私有化进程中,如春华资本介入康鹏化学、贝恩资本介入中消安等。值得注意的是,从去年下半年开始,包括美国金牛投资在内的专注于私有化的新型私募股权基金开始兴起,似乎也有意在私有化交易并购市场大展拳脚。

汉能投资董事长陈宏指出,此次分众传媒私有化一个值得注意之处是方源资本、凯雷集团等PE基金的溢价买入。这说明现在部分PE认为上市公司的市盈率已低于非上市公司,还有更多的私有化行动将发生。”

分众传媒私有化推倒骨牌

易凯资本首席执行官王冉认为,分众传媒的私有化会对中概股的股东们有更多心理暗示。未来12个月,会有更多中概股寻求退市,也会有更多可变利益实体(VIE)架构的非上市公司试图变成“海归”转战A股市场或者直接卖给A股公司。

的确,分众传媒的私有化可能引发多米诺骨牌效应,那么谁将成为新一轮私有化热点?

目前,多数在美国上市的中概网游企业正陷入业绩增长与估值低廉的“怪圈”。以畅游为例,公司最新财报显示,2012年第二季度总收入达到了创纪录的1.473亿美元,但目前的市盈率只有5.7倍。

美国投资银行SIG曾发布研究报告称,网易和完美世界都有可能采取私有化措施,原因是前者的首席执行官曾经后悔赴美上市,后者的市盈率则保持低位运行。有分析人士表示,如此低的估值,还要承担大量费用和严格的监管,而在美上市网游公司通常具备国内重新上市的条件,对于这些公司来说,择机私有化也许是更好的选择。

美国财经投资博客 Seeking Alpha 则认为,在上市之后,人人网和当当网的股价均一路走低。毫无疑问,两家公司的管理层对于股价表现感到失望,它们也可能跟随分众传媒的步伐进行私有化。不过,投行集团高级分析师冯波对记者表示,对于上述互联网公司而言,主营业务仍处于快速增长状态,企业战略并无调整压力,并且互联网公司回归A股市场仍有较大障碍。因此,这类公司并无太大动力进行私有化,预计未来私有化的中概股仍将以小盘股及传统行业企业为主。

相关新闻 | Relative News |

1美元中概股大军扩容 强制退市伤不起

证券时报记者 浩林

近几年来,随着做空机构不断搅局,中概股市场屡现颓靡,让一些企业和投资者有些无所适从。如果说阿里巴巴、盛大以及分众传媒的私有化退市行为属于自愿,那么,在美国资本市场上,还有许多中概股则不得不接受强制退市。

据海外媒体报道,在美上市的索昂生物日前被纳斯达克交易所临时停牌。根据公司最新提交的文件显示,私有化措施,原因是前者的首席执行官曾经后悔赴美上市,后者的市盈率则保持低位运行。有分析人士表示,如此低的估值,还要承担大量费用和严格的监管,而在美上市网游公司通常具备国内重新上市的条件,对于这些公司来说,择机私有化也许是更好的选择。

今年5月,索昂生物被纳斯达克交易所停牌,原因是需要递交更多的信息。不过,索昂生物表示,将就此停牌决定提起上诉,并申请专家小组的口头听证会。

今年6月,阿里巴巴集团旗下的上市公司阿里巴巴网络有限公司在港交所停牌,完成了私有化计划。阿里巴巴首席执行官马云曾在一封公开邮件中表示,阿里巴巴私有化战略是为了实行战略转型升级,B2B业务模式面临着巨大的挑战。

公司高层和大股东施展动作也少了阻碍。有分析人士表示,阿里巴巴、盛大以及分众传媒都是中概股的个中翘楚,这些公司都将“战略转型”作为私有化后的一大目标,更为自身争取到转换市场重新估值的机会。从目前披露的信息看,也有数家公司私有化受挫或失败,包括去年9月中国陶瓷持有13.4%股权的股东向中国董事会提交私有化提议,最终遭董事会拒绝以及侨兴移动私有化失败等。

相比私有化这样相对“体面”的退市方式,强制退市的阴云却笼罩在许多“1美元中概股”之上。据不完全统计,2011年8月至今,在美上市的中概股已经退市数量为23家,其中从纳斯达克退市的中国企业数量不过区区两家。与此同时,目前共有超过40家在美上市中概股的股价不足1美元,触及美国市场的退市标准。

根据美国主板市场退市制度,在纽交所上市的公司总市值少于100万美元,在纳斯达克上市的公司总市值少于3500万美元或股价连续30个交易日低于1美元,就已触及退市标准,并将在之后启动退市程序。根据这些标准,华视传媒、圣恺工业等多家企业已经处在“危险”的边缘。如果受到业绩下滑的冲击,“1美元中概股”阵营无疑将继续扩大。

意西拖后腿 欧元区二季度经济再萎缩

证券时报记者 吴家明

尽管德国与法国二季度经济未现衰退,但未能帮助欧元区整体经济免于重新陷入萎缩。

德国联邦统计局昨日发布的数据显示,得益于消费和净出口的上升部分弥补了投资额的减少,德国第二季度国内生产总值(GDP)环比增长0.3%,低于一季度0.5%的增速。

德国经济为出口导向型经济,该国约40%的出口货物销往欧元区内的贸易伙伴,欧债危机已经严重影响德国的出口。此外,近期工业订单、工业产值等数据的下降也引发经济学家的担忧。

德国商业银行首席经济学家克萊默表示,德国经济正在失去动力,第三季度经济增速将继续放缓。

有分析人士甚至预期,第二季度将是德国经济近期内的最后一个增长季度。

法国全国统计与经济研究所公布的数据显示,由于家庭消费缩减而投资增长缓慢,法国经济今年第二季度继续停滞不前。不过,GDP数据还是略好于预期,这令法国总统奥朗德的压力稍有减轻。

在意大利和西班牙经济都陷入衰退之际,奥朗德依然希望降低法国的预算赤字。法国财长莫斯科维奇随后重申了法国政府的经济增长和赤字目标。

德国经济第二季度实现增长,法国经济停滞不前,但均好于经济学家的预期。受此提振,在昨日欧洲交易时段,欧洲股市小幅上涨,三大股指盘中涨幅均超过0.4%。

不过,德法经济的表现却被西班牙等国家经济的下跌所抵消。欧盟统

计局昨日公布的数据显示,欧元区第二季度GDP环比下降0.2%,同比下降0.4%。

数据显示,第二季度欧元区三大经济体意大利在上季度经济萎缩0.8%的基础上又下降0.7%,连续四个季度经济环比下降。西班牙经济则出现0.4%的环比降幅,连续三个季度出现萎缩。

此外,今年第二季度希腊GDP同比下降6.2%。严厉的紧缩措施继续对经济产生负面影响,希腊目前已经进入经济衰退的第五个年头,萎靡的经济也令该国失业率不断刷新纪录。目前,希腊的失业率也已经攀升至23.1%的高位。

不过,希腊昨日完成了近两年来规模最大的一次国债拍卖,其筹集的40.62亿欧元资金将保证该国有能力偿还欧洲央行持有的一笔即将到期的债券。

德国或成全球最大贸易顺差国

经济合作与发展组织13日发布的报告显示,一向出口强劲的德国2012年贸易顺差预计可达2000亿美元,德国或将成为全球最大贸易顺差国。

但是,一些批评人士指出,德国巨大的出口顺差会加剧全球经济失衡,助长经济危机,德国应注意控制顺差,扩大内需。

不过,德国联邦政府对此批评不以为然,而是将顺差归功于德国产品强大的竞争力。德国经济部一名发言人13日说:“德国的出口十分高效且富有竞争力,这非常积极。”德国联邦政府发言人赛贝特也表示,顺差本身没必要干预,无需人为控制出口。他认为,全球经济失衡主要应归咎于那些财政赤字高、竞争力差的国家的,这些国家提高产品竞争力更有助于世界经济的均衡发展。(据新华社电)



IC/供图