

7月以来共有24家国资背景上市公司因筹划重大事项而停牌,明显多于5、6月份的7家和12家

A股停牌潮起 国企改革快马加鞭

证券时报记者 唐立

2014年并购重组题材依然是A股市场的热点。近期,行情明显反弹,并购重组题材也跟随升温。

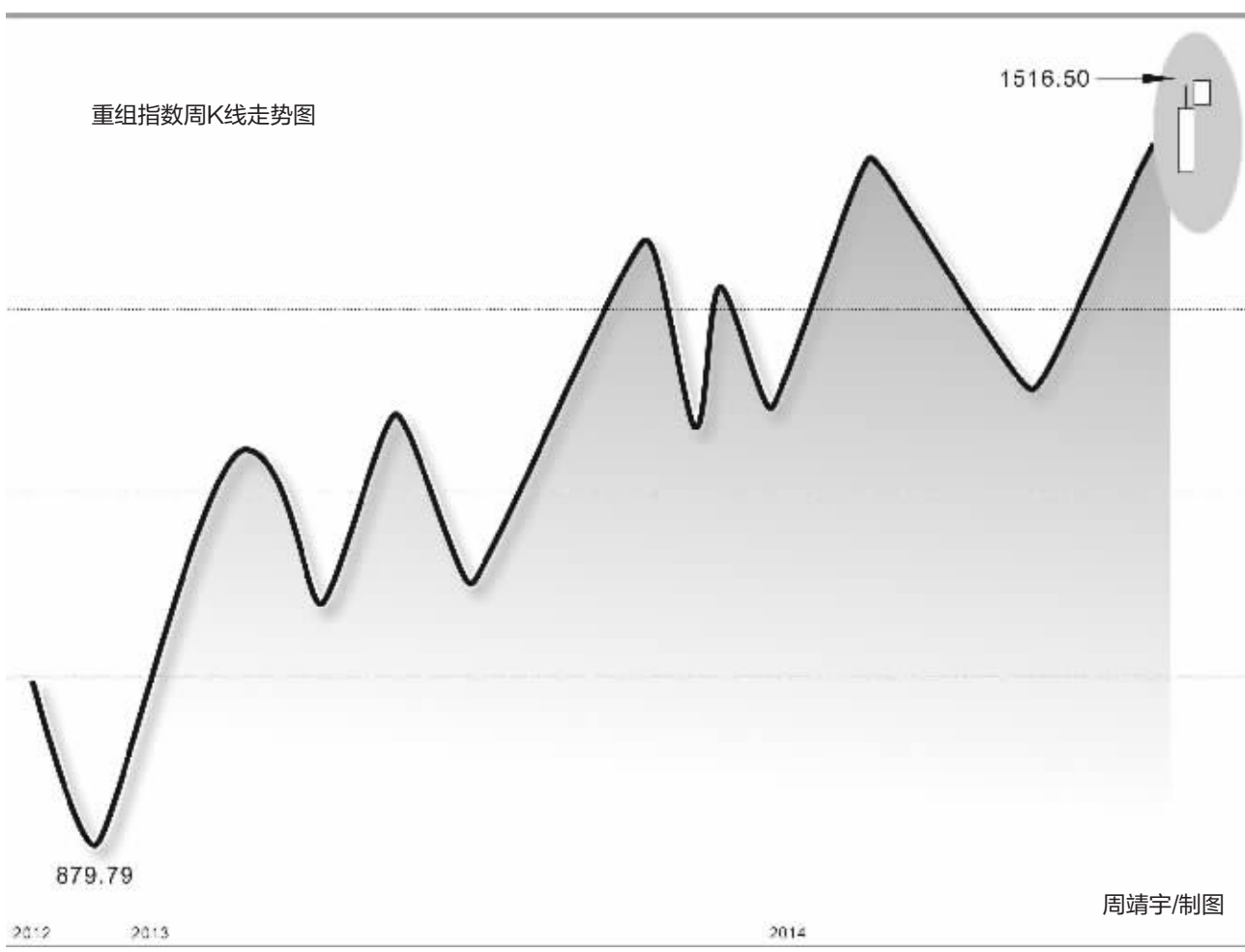
证券时报数据部统计的数据显示,7月以来实施停牌的公司上市公司已达到96家,较过去几个月份的单月数据呈现剧增状。而在这96家停牌的公司中,有超过一半公司的停牌原因为公司正在筹划重大事项。

根据数据观察,7月以来基于筹划重大事项等原因而停牌的国资背景企业已达到24家,而这一数据在5、6月份分别为7家、12家,显示国企改革步伐在不断提速。在这些具有国资背景的停牌公司中,国务院国资委旗下的公司无疑唱稳主角。7月以来,中纺投资、农发种业、金山股份等新后停牌。金山股份7月25日晚间公告称,公司重大事项涉及重大资产重组,公司拟购买华电能源收购的辽宁华电铁岭公司51%股权及铁岭公司其他股东持有的49%股权,公司股票自2014年7月28日起继续停牌。

国务院国资委旗下公司大唱重组戏的同时,地方国资委旗下的相关公司也不甘寂寞。在月线三连阳之后,广东国资委旗下的中金岭南昨日停牌,起因是公司拟对2014年非公开发行股票方案进行修订。同一天停牌的还有河南国资委旗下的银鸽投资。不过,该公司因重要事项未公告仅停牌一天,而停牌前一个交易,银鸽投资股价报收涨停。

此前,株洲国资委旗下的天桥起重、山东国资委旗下的山东黄金、江苏国资委旗下的舜天船舶和江苏舜天、甘肃国资委旗下的甘肃电投、四川国资委旗下的川化股份、中山国资委旗下的中山公用、青海国资委旗下的西宁特钢等多家上市公司已因筹划重大事项而加入了停牌大军。值得注意的是,一度重组折戟的天桥起重再次迎来重组戏份,有分析人士指出,公司主业低迷以及控股股东的国资背景提升了重组的预期。天桥起重的曲折重组路在一定程度上也是地方国资企业重组现状的真实写照——地方国企的壳价值,以及所隶属的国资委手中有无好的资源注入,是业内人士看好重组的重要参考。

除了国资企业重组继续提速之外,军工资产证券化的加快也能从统计数据中获得反映。8月4日,中国兵器工业集团公司旗下的北方国际开始停牌,停牌公告显示公司正在筹划重大事项。7月中旬,中国兵器工业集团董事长尹家绪曾在党组扩大会议上表



8月以来因筹划重大事项而停牌公司一览表

代码	简称	停牌起始日	停牌原因	新申万行业	实际控制人
000060	中金岭南	2014-8-5	非公开发行股票方案修订	有色金属	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
300010	立思辰	2014-8-5	筹划重大事项	计算机	池燕明
300243	瑞丰高材	2014-8-5	拟披露重大事项	化工	周仕斌
600031	三一重工	2014-8-5	筹划重大事项	机械设备	梁稳根
600069	银鸽投资	2014-8-5	筹划重大事项	轻工制造	河南省人民政府国有资产监督管理委员会
600208	新湖中宝	2014-8-5	筹划重大事项	房地产	黄伟
600845	宝信软件	2014-8-5	筹划重大事项	计算机	上海宝钢集团公司
000065	北方国际	2014-8-4	筹划重大事项	建筑装饰	中国兵器装备集团公司
000973	佛塑科技	2014-8-4	筹划重大事项	化工	广东省人民政府
002144	宏达高科	2014-8-4	拟披露重大事项	纺织服装	沈国甫
002523	天桥起重	2014-8-4	拟披露重大事项	机械设备	株洲市人民政府国有资产监督管理委员会
300191	潜能恒信	2014-8-4	筹划重大事项	采掘	周锦明
300194	福安药业	2014-8-4	拟披露重大事项	医药生物	汪天祥
600557	康缘药业	2014-8-4	筹划重大事项	医药生物	肖伟
600727	鲁北化工	2014-8-4	研究论证重大资产重组方案	化工	无棣县国有资产监督管理委员会
002477	雏鹰农牧	2014-8-1	筹划非公开发行股票事项	农林牧渔	侯建芳
300297	蓝盾股份	2014-8-1	筹划重大事项	计算机	柯宗贵
600547	山东黄金	2014-8-1	筹划重大资产重组事项	有色金属	山东省人民政府国有资产监督管理委员会

周靖宇/制图

唐立/制表

示,要大力推进法律和政策框架下的“解禁区改革”,积极开展混合所有制、员工持股、选聘职业经理人等领域的试点。

从行业划分来看,资源型国资上市公司占据着停牌军团的大头,包括

中金岭南、山东黄金、正海磁材、大元股份等多家企业均因并购重组预期实施停牌。其次,来自建筑材料、纺织服装领域的上市公司也占据着停牌军团的一定比例,如嘉露股份、四川金顶、海南瑞泽、宏达高科、泰亚股份等。

对于国资企业重组题材的投资前景,金证互通董事总经理陈斌认为,同一控股股东旗下存在行业整合可能、总市值规模不大、业绩较差的企业,更有可能成为先期的改革对象,值得投资者重点关注。

央行继续14天正回购 “钱紧”已远去

证券时报记者 朱凯

央行昨日的公开市场正回购操作结束后,已完全对冲了300亿元到期释放资金,本周净回笼概率增大。但值得注意的是,与数量上的短期增减相比,央行上周重启14天期正回购取代28天期正回购,并下调相关操作利率10个基点,已意味着流动性宽松格局的基本确立。

央行公告显示,昨日实施了300亿元14天期正回购,利率维持上周下调后的3.70%水平。由于本周到期资金亦为300亿元,本周四如果继续正回购操作的话,全周净回笼将毫无悬念。

业内交易员表示,正回购连续操作,可能表明央行对短期流动性宽松态势的认可。此前连续12周的净投放已经被扭转,但资金价格反而有所下行。这位交易员称,受到上周正回购利率下调的刺激,近期国债、政策性金融债等品种成交活跃,收益率有所下行。

数据显示,昨日的上海银行间同业拆放利率(Shibor)全线下挫,1日Shibor回落3.7个基点至3.1450%,7天Shibor回落10.4个基点至3.7380%,其余各期限资金也有不同程度下跌。

银河证券首席经济学家潘向东在研报中指出,正回购期限缩短,意味央行回收资金的力度在缩小;而正回购利率的下降,则意味商业银行至少可以以正回购利率将钱“借给”央行,实质上形成了贷款利率的

下限。这一下限的下降,旨在引导市场预期及引导社会融资成本下行。

回笼本身并不意味着货币政策趋紧。但二季度货币执行报告中关于通胀的表述,或意味着管理层对年内物价上行压力仍十分重视。即经济短期企稳后,货币政策仍将维持中性和稳健的风格。”潘向东告诉记者。

国海证券认为,央行正回购操作维持3.70%低位,释放出流动性宽松信号。今年上半年非信贷类的融资成本下降,但由于信贷利率仍居高位,总体社会融资成本降幅有限。央行此举是为了响应国务院关于“多措并举缓解企业融资难问题”的部署安排。

多位受访机构人士认为,去年的钱紧、钱紧行情已经远去,在央行两次定向降准、国开行抵押补充贷款(PSL)“准定向降息”的气氛下,债券收益率的缓慢下行趋势,可能不会因为经济回暖而终止。

不过,尽管流动性总体宽松可以期待,但由于受到三、四季度物价可能重新抬头的干扰,券商研究人士多数认为,未来的全面宽松可能不太容易实现。此外也有市场人士表示,央行报告虽然指出定向投放不是长久之计,但这并不表明短期内就不会再度实施相关定向操作。

“今年的基调,就是局部调整和定向放松。这一过程包含了利率导向与产业政策导向两大块。”申万研究所首席宏观分析师李慧勇对记者说。

新牛市已来临 8月看点在个股

8月,A股是否会延续7月的精彩表现?投资者可以把握哪些投资主题? 煜融投资董事长吴国平做客证券时报网财苑社区,与网友们进行深入交流,以下是整理的访谈精华。

财苑网友:您觉得当前A股已经进入牛市了吗?普通投资者怎样操作才能避免“只赚指数不赚钱”的尴尬呢?

吴国平:我认为A股市场已经进入一个新牛市时代,投资者要避免只赚指数不赚钱的关键就是要及时转换思路,该出击强周期的时候就要出击强周期,做好波段,别死拿一只股票,现在的时代跟过去的模式完全不一样了。

财苑网友:8月A股是否会延续7月的精彩表现?

吴国平:8月,就股指而言,可能要比7月逊色,因为8月需要震荡消化7月的获利盘。因此,可以预期的是,8月是“个股月”,就是股指并不一定能涨多少,但个股却依然精彩。

财苑网友:军工股前期涨得比较猛,8月还有机会吗?

吴国平:军工是今年最牛板块之一,8月肯定还有再躁动机会,建议深度挖掘那些还未充分爆炒的品种,部分品种补涨机会是存在的。

财苑网友:怎么看最近的“煤飞色舞”?

吴国平:煤炭和资源就是我们一直特别看好的板块,现在的走势印证了我们的看法。我们认为,目前只是第一轮炒作,接下来将进入第

二轮调整。因此,对于煤炭和资源板块,个股机会肯定还有,但就整体而言,短期最好先欣赏,等调整充分后再把握第三浪的上攻机会。

财苑网友:银行股和券商股近期还有机会吗?

吴国平:银行和券商这两大板块很多时候是充当拉股指作用的。短期而言,市场更需要的是震荡,以巩固阶段性上涨成果。因此,这两大板块中期还有机会,但短期建议观望为宜。

财苑网友:8月是半年报披露高峰期,您怎么看待半年报行情?

吴国平:半年报行情,我觉得已经在悄然展开了。接下来的关键是,抓到那些业绩超预期的个股,对于涨幅过大的品种要小心见光死的风险。反之,则要留意利空出尽是利好的机会。

财苑网友:7月,上证指数大涨超7%,创业板指数却出现明显下跌,为何会出现两极分化的现象?创业板的牛市结束了吗?

吴国平:创业板是前期涨太多了,所以出现一定的调整很正常,大的方向创业板还是牛市行情。随着上证指数的不断上涨,创业板市场最终会再度走强。

财苑网友:下半年,你看好哪些板块的投资机会?

吴国平:大消费、医药,还有新材料。当然,也包括一些强周期板块的再爆发机会。

更多内容请访问: <http://cy.stcn.com>

财经随笔 | Essay |

美股熊来了,A股牛来了?

证券时报记者 汤亚平

自2009年3月5日以来,美国标普500指数上涨超过170%,美股本轮的牛市行情已延续了5年。自2009年6月4日上证指数创下阶段性高点3478点调整以来,A股最大跌幅达46.8%,中国股市的本轮熊市行情也延续5年。最近,有迹象显示:美股将终结5年牛市,A股将终结5年熊市。

先说前者,美国近期公布的经济数据不断报喜:美国二季度经济按年率计算增长4%,扭转了前一季度出现的萎缩态势;7月份,美国制造业采购经理人指数升至57.1,为制造业连续第14个月扩张。然而,宏观经济好消息对于股市来说却是坏消息,这意味着美联储最终将不得不取消支撑股市的流动性。

上周美股三大股指接连下挫,道指、标普500和纳斯达克指数累计跌幅分别达到2.8%、2.7%和2.2%,其中道指今年以来的累计涨幅已被全数抹平,标普500指数上周更创下自2012年6月以来的最大周跌幅,有“恐慌指数”之称的CBOE波动指数上周飙升至28,创下近3个月以来的最高水平。美股在

上周大跌后本周一收高,道指结束四连跌的颓势,但这不可能阻止美股终结5年牛市的步伐。美国里奇蒙德联储主席莱克周一表示,投资者可能低估了美联储未来两年的加息步伐。

从宏观角度来看,过去5年内,美国名义国内生产总值(GDP)增速均值仅为3.3%,仅仅高于20世纪30年代的最慢增速。而现在,今年二季度GDP增速达到4%,美国利率仍接近于零,流动性泛滥造成资产价格估值偏高。

目前,美股“三项预警迹象”已经集体就位,即超高水平的牛市气氛;基于市盈率等指标,股价严重高估;不同市场领域表现极度背离。譬如,现在美股26倍的市盈率远高于15倍这一长期均值。事实上,现在的美股市盈率指标已达到百余年来第三高,仅低于历史上两次股市崩盘前数月的市盈率。不可忽视的是,过去45年中,当“三项预警迹象”同时出现时,美股跌幅将超过20%。至少没有人怀疑美股的好日子到头了。

再说后者,是不是美股头部确认将终结5年牛市,就意味着A股2000点底部确认将终结5年熊市呢?是的,但答案并不如此简单。也就是说,如果

美股走熊,A股反而走牛的底气何来?

目前A股估值处于市场底部,为终结熊市奠定了基础。纵向来看,沪深300的动态市盈率水平仅为8.93倍,为历史最低水平;横向来看,与全球主要股指的估值比较,沪深300的估值也处于全球主要股指低位水平。譬如标准普尔500指数动态市盈率16.19倍,英国富时100指数动态市盈率15.97倍,德国DAX指数动态市盈率16.31倍,日经指数动态市盈率18.38倍。

A股终结5年熊市,大概没有多少人反对,但终结熊市并不等于就是牛市,它还可能反复筑底,等待时机。因为牛市是需要大量资金入市的。但事实告诉我们,股市回暖,人气激活。股市有了赚钱效应,增量资金自然进场。

据中国证券投资者保护网最新数据显示,7月21日到25日期间,证券市场交易结算资金银证转账增加额3437亿元,减少额只有1708亿元。这也意味着,当周流入证券市场交易保证金高达1729亿元。期末余额增至8168亿元,环比激增27%。同期,两市参与交易的A股账户数达到1123.67万户,连续四周环比回升。

另一方面,嗅觉灵敏的外资更是跑步进场。外汇局公布最新数据显示,截至

7月30日,已批准人民币合格境外机构投资者(RQFII)72家,获批额度共计2576亿元人民币。另有数据显示,上周五,当前市场最大的投资A股的实物RQFII的ETF产品——南方富时中国A50ETF以成交额36.53亿港元位居沪深港三大交易所所有ETF产品成交量之首。据悉,进入7月份以来,上述基金共录得近10亿基金份额的净申购,为A股市场注入近75亿人民币净资金。这一数据无疑充分显示了外资看好A股市场的态度。

每一轮牛市启动都离不开制度红利的释放。新一届中央领导集体发出改革的最强音,全面深化改革的决心之大、目标之明、措施之实,史无前例。接下来,国企改革试点扩大,市场预期沪港通将于10月启动,优先股试点推出也有望增强商业银行资本实力……种种迹象显示,改革这一最大的制度红利正在逐渐释放,A股将迎来一轮中级反弹行情。而随着国务院推出保护投资者权益的“新国九条”,一系列倾向于保护投资者利益的政策措施将改善投资环境,这将重塑市场信心。

估值、资金、改革、信心,这些久违的牛市关键词重新回到市场,为A股由反弹向牛市演变奠定了基础。

订阅《百姓投资》微信

最新鲜的资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎订阅分享!

订阅与分享:

1. 打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后输入号码“baixing_touzhi”,点击关注即可;
2. 您还可以通过扫描二维码订阅;
3. 点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
4. 如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

