

股转公司:确保新三板挂牌审查“不塞车”

昨日,全国股转公司表示,新三板不断探索挂牌审查方式创新,提升挂牌审查效率,确保挂牌审查“不塞车”。

据统计,2015年1月至10月12日,全国股转公司累计接收申请挂牌企业3018家,审核2396家。自发布《挂牌审查一般问题内核参考要点(试行)》的通知以来,全国股转公司不再针对一般问题出具反馈意见,申请挂牌企业信息披露质量和挂牌审查效率均有所提高。

根据挂牌审查公开数据统计显示,截至2015年10月12日,在审挂牌企业1382家,其中待出具反馈意见689家,落实反馈意见中307家,反馈意见回复审查386家。从在审企业受理日期来看,7月31日前受理的企业有85家,8月份受理的为463家,9月份受理的为791家,10月份受理的为43家,在审企业主要为8月份、9月份受理企业,尤其是9月份受理的近800家企业。从待出具反馈意见的企业受理日期来看,主要为9月中下旬受理企业。换言之,从已经反馈的项目来看,全国股转公司基本上实现了在10个工作日左右出具首次反馈意见。

截至2015年10月12日,全国股转系统当年新增挂牌企业数量已达到2067家,平均每月新增挂牌企业200多家。

全国股转公司相关负责人表示,从今年新增挂牌企业的审查情况来看,没有挂牌企业因审查工作排队导致补充审计的情形,绝大多数企业都在申报的财务资料有效期内完成审查工作,接下来,全国股转公司将加强对主办券商内核、质控人员的培训,从源头上进一步提升挂牌申请材料信息披露的质量,进而能够提高挂牌审查效率,高效服务中小微企业。(程丹)

大众丑闻冲击 德国投资者信心指数暴跌

昨日,德国智库ZEW发布的数据显示,德国分析师和投资者信心在10月份大跌,主要受大众汽车丑闻以及新兴市场经济疲软拖累。

数据显示,德国10月份投资者和分析师预期指数从9月的12.1骤跌至1.9,远低于市场预期预期的6,这是该指数连续第七个月下降。路透社评论认为,德国最大汽车生产商大众汽车的排放丑闻,有可能损害德国汽车业出口,并令“德国制造”形象蒙尘。德国经济研究机构还将2015年的经济增长率预估由原先的2.1%下调至1.8%。

有分析人士表示,如果大众汽车未来几个月在美国的销售量狂泻,遭受冲击的将不只是公司本身,德国经济也无法幸免,大众汽车一夕之间成为希腊债务危机还大的经济下行风险。据德意志银行的数据,去年在德国1.1万亿欧元的出口商品中,汽车占17.9%。德国联邦统计局日前公布的数据显示,8月经季节调整后德国出口环比下降5.2%至977亿欧元,创下自2009年1月以来的最大降幅。数据显示,7月德国进出口环比增幅分别达到2.2%和2.4%,二者均是1991年有纪录以来的最高水准。

评级机构标普将大众汽车评级从A下调至A-,并称还可能进一步下调。标普认为,大众承认在柴油发动机尾气排放测试中通过软件作弊,这对其信用状况带来广泛的负面影响。大众汽车昨日还宣布,旗下最大的汽车业务部门每年将削减投资10亿欧元(约合11.4亿美元),并加快制定成本削减方案以应对排放丑闻。(吴家明)

9月进出口走势背离 四季度仍难言乐观

证券时报记者 许岩

尽管去年同期基数高企,9月份我国出口仍然出现改善迹象,降幅大幅收窄,而进口端则继续恶化。海关总署最新数据显示,9月份我国进出口总值2.22万亿元,同比下降8.8%。9月贸易顺差3762亿元。其中,出口同比进一步改善,降幅从上个月的6.1%大幅收窄至1.1%;进口继续恶化,同比下降17.7%,前值下降14.3%。分析人士指出,由于国内外环境依旧低迷,尽管出台不少稳外贸政策,但出口数据难以形成好转的趋势,四季度进出口仍难言乐观。

海关总署新闻发言人黄颂平认为,今年以来,国务院陆续出台了一系列促进外贸稳增长的政策措施,为外贸企业减负增效创造良好的政策环境。目前来看,政策效果正在逐步显现,第三季度出口增速继续回落,但各月出口降幅逐月收窄。在民生证券宏观分析师朱振鑫看来,出口跌幅收窄,一方面可能与人民币贬值有关,企业可能倾向于加快出口交货,履行合同落袋为安,导致人民币计价的出口跌幅明显收窄。另一方面可能与国内一系列稳

外贸措施以及一带一路项目的逐步落地有关。

在进出口走势背道而驰的背景下,贸易顺差依然居于高位,3762亿元,本质上依然属于内需弱于外需所造成的衰退型贸易顺差。摩根士丹利华鑫证券宏观研究主管章俊指出。

申万宏源首席宏观分析师李慧勇指出,进口基本符合预期,出口比预期有好转。尽管9月有所好转,但整体仍处于偏低水平,尤其前三季度出口形势还是比较疲弱,而且整个经济形势还有不确定性,主要机构纷纷下调世界经济增长预测,所以,不应该因为出口跌幅小于预期而乐观。

值得一提的是,今年以来我国出口产品结构持续优化。前三季度,我国出口机电产品5.85万亿元,同比增长1.3%,占同期我国出口总值的57.1%。其中,手机、蓄电池、医疗仪器及器械等产品出口增速较快。

此外,海关数据还显示,9月份中国外贸出口先导指数为43.3,较8月份提升1.4。黄颂平预计,如果全球没有重大的政治经济突发事件,预计四季度外贸进出口总体情况



况比三季度要好,出口增速有望回升,进口降幅或将收窄。

对于未来出口形势,章俊认为,形势依旧不乐观。无论是从OECD领先指数,还是波罗的海干散货指数看,全球经济依然疲弱,并不支撑

未来中国出口将持续改善。”章俊强调,虽然政府最近连续出台了稳定对外贸易的相关政策,但稳增长的关键还是要从内需着手,在确保消费作为增长稳定器的作用不变的同时,加大固定资产投资,特别是对政

策相对敏感的基建投资。李慧勇指出,由于TPP达成框架协议,中国需要加大对外开放,加快对重大贸易伙伴国双边自由贸易协定的签订,并采取更多的政策扶持措施,来稳定外需、稳定经济。

发改委加码稳增长 5月以来批建铁路项目超8000亿

见习记者 张司南

随着宏观经济下行压力的加大,国家发改委稳增长的步伐持续加快。昨日,国家发改委公布了六项新批复铁路项目,包括成渝地区铁路建设规划、福建省海峡两岸城际铁路建设规划、皖江地区城际铁路建设规划、宁夏自治区沿黄经济区城际铁路建设规划、浙江省温州市域铁路建设规划S3线一期工程、广州市轨道交通7号线一期工程,投资总额合计超过2744.73亿元。

在此之前,国家发改委就多次批复铁路项目。9月8日与9月11

日,国家发改委批复了大同至张家口高速铁路、玉溪至磨憨铁路、大理至临沧铁路、云南弥勒至蒙自铁路、郑州至万州铁路等铁路项目,项目投资总额达到2124.31亿元。9月28日,国家发改委批复徐州至淮安至盐城铁路、隆黄铁路新建叙永至毕节段、武汉经襄阳至十堰城际铁路等项目,投资总额达1093.35亿元。6月10日,发改委批复了商丘至合肥至杭州、合浦至湛江铁路新建项目,项目总投资金额达1098.8亿元。5月18日,国家发改委批复了济南至青岛高速铁路、赤峰至京沈高铁喀左站铁路、通辽至京沈高

铁新北站铁路等新建项目,项目总投资额达1024.3亿元。

统计数据显示,8月全国工业利润同比下降8.8%,降幅比7月份扩大5.9个百分点。9月制造业采购经理人指数为49.8%,虽然在连续两个月回落后出现微弱回升,但仍位于荣枯线以下,表明内外需求依然偏弱,制造业仍有下行压力,稳增长政策仍需进一步加码。业内人士分析认为,当前投资增速下滑,经济下行压力大,相比消费拉动,基建投资是拉动经济增长更有效、更直接的方式。国家也将基建投资作为稳增长的主要抓手,重大工程和重点

领域建设的批复进度不断加快,基建投资进入快车道。据统计,9月份以来,发改委密集批复25个基建项目,包含3个城市轨道交通项目、13个公路项目和8个铁路项目。截至目前,获批基建项目达66个,总投资额达1.44万亿元。

作为基建投资的主要行业之一,铁路行业在推动稳增长中起到了重要作用。今年3月份,国务院总理李克强在政府工作报告中指出,今年中央预算内投资增加到4776亿元,但政府不唱“独角戏”,要更大激发民间投资活力,引导社会资本投向更多领域。铁路投资要保持8000亿元以上,新投产里程在8000公里以上。

而据证券时报记者统计,5月份以来,国家发改委已经批复的铁路项目总投资金额达到8085.49亿元。业内人士分析指出,经济下行压力不减的情况下,第四季度稳增长政策或将持续推出,轨道交通领域投资可能还会进一步增加,铁路等行业将受到较大推动。据信达证券预测,下半年基建投资增速将稳中有升,全年预计增速为21%。作为固定资产投资的重要板块,基本建设投资能够有效地拉动经济增长,满足人们的实际需求,还能缓解钢铁、水泥等行业产能过剩的情况,带动行业发展。

强生推百亿美元回购计划 欲提振公司股价

证券时报记者 吴家明

一直以来,美国上市公司将大笔资金用来给股东分红和回购股票,成为美股牛市的主要动力来源,回购金额也显得十足的“生豪范”。据海外媒体报道,强生公司昨日宣布已经批准价值100亿美元的股票回购计划。

强生公司指出,股票回购所需资金将通过发债筹集,回购计划没有时间期限。目前,强生在外流通股

约为27.7亿股,12日该股收盘价为95.99美元,以此计算,本次回购将回收公司约3.8%的在外流通股。强生公司首席执行官高斯基表示,强生拥有强大的现金流,使公司能通过季度常规派息和股票回购回报股东的同时,继续向公司内部和外部机遇进行投资。

在股票回购高峰期,美国企业大玩疯狂借钱回购自家股票推高股价的戏码,由于回购导致流通股减少,因此股票回购也成为本轮美

股牛市的主要驱动力之一。强生公司的百亿美元回购,或许也是为了提振公司股价。市场数据显示,今年以来强生的股价下跌约8.2%,而道指同期跌幅为3.9%。

此前,在A股市场持续动荡的背景下,抛出回购计划以稳定股价的上市公司越来越多。其实,回购在美股市场早已是上市公司惯用的“大招”。与此同时,美国几家大型企业股票回购规模占总量相当大比重,而且数额都是大手笔,比如苹果和通用电气今

年已经宣布回购超过500亿美元股票。今年第二季度,美国上市企业单季总回购支出达到1344亿美元,标普500指数成分股企业参与回购的家数达到378家。

还是在昨日,巴菲特重仓股之一,炼油商Phillips 66也公布了一项36亿美元,2016年资本预算计划,并称其管理层已经批准将股票回购计划的规模扩大20亿美元。

科罗拉多大学博尔德分校商学院院长艾肯伯里是股票回购方面

的学院派顶尖专家之一。他的研究发现,平均而言,在股票回购声明发布后的4年时间里,这些公司的股价每一年的表现都要好于大盘。尽管有分析人士担心,当美联储的宽松政策结束时,公司回购的资金来源将枯竭,但高盛预计2015年标普500成分股企业股票回购额将达到6040亿美元。

高盛首席美国股票策略师David Kostin表示,美股企业股票回购在年底前可能加速,能够使标普500指数今年“收涨”。

世纪并购接连上演,这次股市会不会受伤?

证券时报记者 吴家明

近期,全球企业并购正越来越频繁地发生,而且并购规模也越来越大,接连两天,两宗堪称“世纪大并购”的诞生,让全球市场的“并购模式”再次启动。

成败难料的豪赌

戴尔公司近日同意以670亿美元收购数据存储公司EMC,新的计算机行业巨无霸就此诞生,这笔交易也打破芯片制造商Avago Technologies以370亿美元收购博通的科技界并购纪录,创下科技界最大规模的并购案。

近年来,全球PC市场出现了需求低迷的状况。有分析人士表示,在全球PC需求低迷之际,这笔交易将帮助戴尔迅速迈入仍在快速增长的存储市场。不过,当前科技行业的流行趋势是精简业务条线,比如eBay已经拆分,而惠普也即将“拆为二”。戴尔与EMC合并之后公司规模之巨,或令公司决策变慢,快速的产品开发也将受到阻碍。此外,收购EMC对戴尔来说无疑是一场“豪赌”,戴尔不断进行大宗并购交易的步伐从未停息,收购EMC也将给其带来巨额债务,而且这些贷款将在市场预期加息的大背景下完成。

疯狂的并购继续上演,全球最大啤酒厂商百威英博啤酒昨日上调

其报价,将以1040亿美元收购全球第二大啤酒制造商南非米勒公司,从而缔造全球最大的啤酒生产帝国,这意味着全球每卖出一瓶啤酒就有一瓶来自该公司,此次交易也是目前年内最大、史上第六大的企业并购案。有分析人士表示,全球范围内啤酒销量增长最快的地区在非洲,这是米勒公司的市场腹地,又是百威英博几乎没有覆盖的市场。由此可见,经过25年的疯狂收购,百威英博如今依然野心勃勃。

“非理性繁荣”再现?

尽管经历了全球股市的剧烈震荡,但企业并购狂潮却一浪高过一浪。

根据路透公布的数据,今年第三季度全球大型公司并购规模超过1万亿美元,尽管没有超过二季度,但已是15年来首次连续两个季度破万亿美元。2015年1月至今的全球企业并购总额接近3.4万亿美元。如果保持这一速度,2015年全年有望超过历史最高的2007年的金额(4.12万亿美元)。

在全球经济出现增速放缓的背景下,今后的需求扩大充满不确定性,企业越来越难以通过设备投资来追求增长,因此将重心转向通过基于并购的规模扩张来提高市场影响力以及维持盈利能力。此外,对于这轮并购狂潮,低利率环境起到推波助澜的作用。美国对冲基金公

司Platinum总裁兰德司曼表示,美国股市依旧累积了不少涨幅,企业善用股价上涨带来的好处,并购一些能帮助自己进一步扩张的企业。此外,美国利率仍处于历史低点,低利率代表低借贷成本,也让并购看起来更具吸引力。

上一轮金融危机造成全球流动性干涸,当时现金为王是企业的不二之选,但随着投资者对全球经济状况的预期加之企业现金充裕,现金为王的理念似乎已被企业管理者们淡忘。不过,财经媒体MarketWatch专栏作家赫伯特援引哈佛商学院专家的术语称,考虑到过去125年间全球出现的5次并购潮,每次都以股市重挫告终,市场投资者开始怀疑今年出现的并购潮就是美股重挫前的“非理性繁荣”。

CNNINDEX 深证及巨潮指数系列 2015.10.13

指数名称	收盘	涨幅	指数名称	收盘	涨幅
399001 深证成指	11042.13	0.74%	399311 国证1000	3980.58	0.43%
399005 中小板指	7480.37	0.70%	399314 巨潮大盘	3483.30	-0.12%
399006 创业板指	2342.04	1.09%	399315 巨潮中盘	4963.31	0.84%
399330 深证100	3775.48	0.06%	399316 巨潮小盘	5713.15	1.37%
399007 深证300	4432.02	0.56%	399550 央证50	4518.29	0.02%
399103 乐富指数	6072.40	0.23%	399379 国证基金	6365.00	0.03%
399301 深证转债	145.59	0.03%	399481 中证转债	130.11	-0.01%

深圳证券信息有限公司 <http://www.cnindex.com.cn>

节目预告

百灵卫视《投资论道》周四今晚直播 携手《证券时报》、《深圳证券信息有限公司》、《财经网》杂志社:联合全国百余家券商上市项目路演;携手招募精英,寻找市场热点,股权投资,敬请关注!

■ 今日出访营业部(部分名单)
长城证券北京中关村大街证券营业部
民生证券零售业务总部培训中心
中信建投证券北京东大街营业部
申万宏源证券北京东大街营业部

■ 今日出访嘉宾:
蓝鹰 著名量化私募基金经理

■ 主持人: 陈静
■ 播出时间: 百灵卫视《投资论道》每晚22:20