

年内41起十亿级并购案 重组质量影响股价

证券时报记者 陈见南

对于一家公司而言,要实现成长壮大,一方面是通过内生性增长,另一方面则是通过外延收购实现壮大。于资本市场而言,并购资产是企业快速壮大的重要手段。

证券时报·数据宝统计显示,剔除失败及发审委未通过的案例,今年以来A股市场已经披露有41起交易金额超过10亿元的并购案。从重组进度看,10起案例已经完成,发审委通过的有8起,董事会预案有6起,证监会受理有5起,股东大会通过有4起。

年内41起十亿级并购案

具体看,双汇发展今年初定增吸收合并双汇集团100%股权,交易金额超过390亿元居首。目前这一吸收合并案例已经完成。武汉中商拟定增收购居零售100%股权,交易金额356.5亿元位居次席,该借壳方案已获发审委通过。一汽轿车拟购买一汽解放100%股权,交易金额达到270亿元位居第三位,该方案已获国资委批复。此外,中信特钢、紫光国微、新界泵业等公司购买资产交易价值超过百亿元。

一般情况下,一般巨资收购资产的上市公司,股价往往会积极回应,多呈现正面走势。比如置信电气披露拟购买湘财证券后股价一度连续9个一

字涨停。再比如武汉中商披露预案后一度连续5个一字涨停。也有的公司股价表现较为一般。比如银泰黄金收购案披露当日股价跌停,中信特钢前年中冶特钢年初披露收购案时,当日高开低走仅涨4.14%。

收购资产的类别、收购发生时的市场环境、市场风险偏好等原因,都可能对股价表现产生较大影响。不过,从长期来看,收购资产的质量,才是决定股价表现的最重要因素。

从披露重组方案后至今股价表现来看,涨幅最大的是岷江水电,累计涨幅超过202%。通过资产置换,岷江水电已变成电力信息化龙头。中信特钢涨幅位居次席,累计上涨150.51%位居第二位。中航善达和长春高新涨幅均超过100%,分列第三第四位。

部分公司披露重组方案后股价表现不佳

拟42亿元收购贵州鼎盛鑫83.75%股权的银泰黄金跌幅最大,自9月26日披露方案以来累计跌幅超过24%。此外,彤程新材、三峡水利、中闽能源等个股公布较大金额并购案后股价下跌均超过20%。

在股价逆势下跌股中,新界泵业收购金额最大。天山铝业作价170亿元借壳,方案公布后股价一度连续5个涨停,但此后持续回调,最新价较公布前

收盘价已下跌1.31%。其次浙富控股,145亿元收购案发布后股价下跌超20%。三峡水利收购资产金额超过65亿元,股价逆市下跌22.65%。

还有一些重磅收购股价表现较滞涨的,包括一汽轿车、紫光国微、新疆天业等,披露重组预案后股价涨幅均不足5%。

有分析人士表示,在当前结构性行情下,购买不同种类资产对股价的

刺激作用呈现较大分化。但只要是优质资产,未来就有可能被市场发现。典型的如上文提到的中信特钢,在重组方案出台初期股价表现一般。

有些股票获得了较多机构的看好。比如冀东水泥获得18家机构评级,一致目标价上涨空间超过48%。另外,银泰黄金获得15家机构评级,一致目标价上涨空间超过47%。此外,紫光国微、中信特钢等个股获较多机构关注。



部分披露重大并购案个股上涨空间排名

代码	简称	交易总价值(亿元)	首次披露以来涨跌幅(%)	一致目标上涨空间(%)
600075	新疆天业	48.39	1.68	65.81
600163	中闽能源	25.39	-22.52	50.65
000401	冀东水泥	15.37	20.80	48.79
000975	银泰黄金	42.00	-24.34	47.67
600732	ST新梅	58.85	50.61	46.94
002444	巨星科技	23.88	11.25	35.95
000800	一汽轿车	270.09	3.29	26.58
002049	紫光国微	180.00	4.15	24.79
600116	三峡水利	65.44	-22.65	16.07
002064	华峰氨纶	120.00	1.50	14.08
000708	中信特钢	231.79	150.51	13.18
000785	武汉中商	356.50	46.13	12.02
002266	浙富控股	145.04	-20.60	11.89
603298	杭叉集团	23.88	-2.57	10.48
000043	中航善达	29.90	114.11	6.32
600131	岷江水电	45.61	202.33	2.35
000895	双汇发展	390.91	33.10	-5.82
000661	长春高新	56.37	111.40	-11.06



社保基金连续持有36股 最长已坚守11年

证券时报记者 余莉

作为风格稳健的长期机构投资者,社保基金长线持有的重仓股引人关注。证券时报·数据宝统计显示,公布三季报公司中,社保基金最新出现在508家公司前十大流通股东榜,向前追溯发现,共有166只社保基金持有期超过2年,华东医药、同仁堂等36只个股获社保基金连续持仓超5年。

36股社保基金连续持仓超5年

社保基金持有期限最长的个股是华东医药。自2008年四季度以来已累计持有44个季度,最新全国社保基金一零六组合,位列公司第四大流通股

东,持股量合计为2334.15万股,占流通股比例为1.33%。社保基金持有期限较长的还有同仁堂、华侨城A、中南传媒等,已连续持有39个、34个、31个季度。

社保基金连续持仓超5年的36只个股中,从三季度末社保基金基金持股量来看,农业银行、海澜之家、华侨城A等持股数量居前,社保基金分别持有97.97亿股、1.52亿股、1.49亿股。社保基金持股比例居前的有我武生物、国药股份、华鲁恒升等,持股比例分别为9.64%、8.81%、8.32%。

持仓变动显示,36只连续重仓股中,三季度末社保基金持股量环比增持的有13只,环比增持幅度较大的有丽珠集团、凤凰传媒、华鲁恒升等,持股量增幅达141%、117%、56%。减持的

有22只,减持幅度较大的有涪陵榨菜、中工国际、国药股份等,持股量降幅为76%、56%、34%。

分行业来看,社保基金连续重仓股中,来自医药生物行业的个股最为集中,有9只个股上榜,传媒、化工、食品饮料等行业均有4只个股上榜。其中,医药生物行业连续持有的个股有华东医药、同仁堂、金达威等;传媒行业连续持有的个股有中南传媒、凤凰传媒、中文传媒等。分板块来看,社保基金连续重仓股中,中小板有8只,创业板有1只,主板有27只。

28股三季报业绩增长

数据宝统计显示,社保基金连续持有的36只个股中,从前三季报业绩来

看,净利润同比增长的有28只,净利润增幅较高的有联化科技、中兴通讯、众合科技,公司前三季净利润分别为2.93亿元、41.28亿元、8387.63万元,同比增幅为1734.56%、156.86%、105.01%。

净利润同比下降的有8只,降幅居前的有北新建材、中化国际、中工国际,净利润同比分别下降100.53%、28.32%、26.01%。从业绩的可持续性观察,社保基金连续重仓股中,近三年前三季度净利润同比增长的有众合科技、华工科技、天顺风能等20只个股。

另据统计,有2只社保基金长线持有股已提前发布2019年业绩预告。中兴通讯业绩扭亏,预计2019年度实现盈利43亿元至53亿元,同比上涨161.57%至175.89%。北新建材预计全年净利润为3亿元至4.5亿元,同比降幅超过八成。

部分社保基金长线持有个股

代码	简称	连续持有期数	社保基金家数	最新持股占流通股比例(%)
000963	华东医药	44	1	1.33
600085	同仁堂	39	1	2.41
000069	华侨城A	34	2	2.12
601098	中南传媒	31	2	2.93
600059	古越龙山	30	1	3.09
000786	北新建材	28	3	5.42
600426	华鲁恒升	28	3	8.32
000888	峨眉山A	27	3	4.30
002626	金达威	27	2	5.86
002507	涪陵榨菜	26	1	1.45
002271	东方雨虹	26	1	2.21
600511	国药股份	26	3	8.81
600079	人福医药	26	1	2.81
601928	凤凰传媒	26	3	1.69
600690	海尔智家	26	1	1.18
000063	中兴通讯	25	3	2.21
600867	通化东宝	25	3	4.01
601288	农业银行	25	1	3.33
002250	联化科技	24	3	6.26
000513	丽珠集团	23	2	2.37
000988	华工科技	23	2	2.21
000895	双汇发展	23	2	4.34

