

年内A股并购重组活跃 产业资本成主力军

■本报记者 吴晓璐

近日,中国证监会主席易满在《求是》杂志撰文提出,“发挥好资本市场并购重组主渠道作用,支持行业领军上市公司带动中小企业协同发展,促进产业链供应链贯通融合和经济转型升级。”

据同花顺iFinD数据统计,截至8月2日,今年以来,2268家上市公司发布3928单并购计划,同比增长22.98%。从进展来看,1166单已经完成,64单失败,2698单进行中。另外,今年以来,“A并A”日渐活跃。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,今年并购重组市场相对活跃,较之往年并购单数增长较快,行业分布相对均匀,产业资本逐步成为并购的主力军。

房地产开发等三行业 年内并购数量较多

中国银行研究院博士后邱亦霖在接受《证券日报》记者采访时表示,作为提高上市公司质量的有效方式,适度的并购重组能够优化企业的资产及业务结构,推动产业升级及产业资源整合。另外,企业围绕主营业务进行产业链布局的延伸,也能够增强自身抗风险能力。

从细分行业(申万二级)来看,

剔除失败项目后,年内房地产开发、化学制药、汽车零部件等3个行业并购数量较多,分别有141单、138单、135单。而去年同期,上述三个行业并购数量亦位列前三。

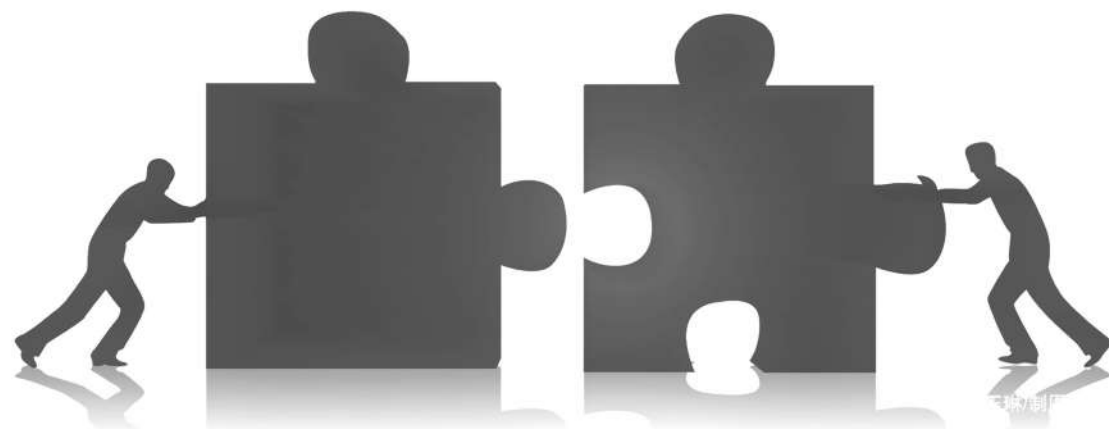
“这些行业往往处在发展拐点,或因现金流问题导致价值低估,或是亟须产业链整合形成龙头企业。”田利辉表示,我国部分房地产开发公司债务沉重,现金流出现问题,导致市场信心不足,股价走势低迷,但土地和楼盘价值相对清晰,因此成为一些资本重点关注的对象。在老龄化社会渐行渐近的背景下,化学制药行业也备受青睐。另外,近年来新能源汽车发展迅猛,国内汽车零部件行业亟须形成龙头企业,出现的并购事件也相对较多。

邱亦霖表示,并购重组是企业深耕产业链发展、优化资产结构与抗风险能力的选择,也是产业整合的重要举措。化学制药、汽车零部件等行业产业链链条较长,属于资本与技术投入密集型行业,深嵌在全球产业链发展中;更多的资本通过适度的并购重组,也在向具有增长前景的行业聚集,以实现产业结构的优化。

“A并A”日渐活跃 产业并购依旧是主流

从并购目的来看,产业并购依

截至8月2日,今年以来,2268家上市公司发布3928单并购计划,同比增长22.98%



旧是主流,多元化并购数量减少。另外,“A并A”案例逐渐增多。今年以来,美的集团、华润三九、中联重科等多家A股公司的收购标的都为上市公司。

此外,吸收合并也是“A并A”的一种特殊方式。6月11日,中航机电和中航电子双双发布公告,中航电子拟以发行A股方式换股吸收合并中航机电。

近日,深交所副总经理李鸣钟在“2022中国上市公司论坛”上表示,吸

收合并作为“A并A”交易的特殊方式,未来随着壳资源价值的进一步降低,以产业整合为目的上市公司吸收合并交易可能会更加频繁。

李鸣钟认为,并购重组对市场吐故纳新起到积极作用,但有一些上市公司前期尽调不足、风险识别不全、底数掌握不清,导致踩雷情况发生,严重影响上市公司正常经营。

田利辉表示,上市公司进行并购重组,能够促进产业链供应链贯

通融合,能够形成具有核心竞争力的龙头企业,能够推动我国经济的稳定发展和转型升级。然而,也要重视个别公司借助并购重组进行财务粉饰和开展利益输送等违法违规行为。

邱亦霖表示,整体上看,健康的并购重组有助于企业增强竞争力。企业在开展并购活动中,应当围绕主营业务发展,在产业链上下游进行业务并购,夯实发展基础,避免四处出击,盲目扩大业务范围。

多地发力“期货+” 服务实体经济成关键词

■本报记者 王宁

8月2日,广东省地方金融监督管理局印发《关于完善期货联动市场体系 推动实体经济高质量发展实施方案》的通知(以下简称“《通知》”),对打造国际性期货交易所、建立完善期货联动的交易市场体系进行了明确。

多家期货公司的高管向《证券日报》记者表示,近年来,期货市场以服务实体经济为导向的发展模式获得市场各方的高度认可,尤其是在疫情背景下,期货市场在服务保供稳价大局做出了巨大贡献。当前,面对场外业务所带来的机遇,行业进入高质量发展阶段;可以预期,期货市场发展接下来仍将处于提速阶段。

两地行动支持期货市场

近半个月以来,各级监管部门密集发声,明确要加快支持期货市场的高质量发展。

7月20日,郑州市政府发布《关

于支持期货业高质量发展全面实施“期货+”战略的实施意见》(以下简称《意见》),《意见》提出,要全面实施“期货+”战略,把期货市场打造成为郑州特色优势产业。

7月29日,中国证监会召开2022年系统年中监管工作会议。会议认为,今年以来,面对多重超预期因素的冲击,及时出台一系列助企纾困的务实措施,有效应对部分大宗商品价格持续大幅上涨风险,有力服务了保供稳价大局。会议强调,要丰富期货产品体系,强化期货联动监管,更好地服务保供稳价大局。

8月2日,为发展完善期货联动交易市场体系,打造完整期货产业链,推动广东优势产业升级,提升广东对重要大宗商品价格的影响力,广东省地方金融监督管理局印发《关于完善期货联动市场体系 推动实体经济高质量发展实施方案》的通知。

《通知》称,要高标准建设广州期货交易所(以下简称“广期所”),支持碳排放权、电力、商品指数、工业硅、多晶硅、锂等期货品种上市;争取中

国证监会的支持,设立资本金充足、实力雄厚的省属法人期货公司;支持国有资本通过增资、并购等方式增强期货公司资本实力;吸引期货公司风险管理子公司、优秀期货私募基金等风险管理机构落户广东。

去年8月份,A股上市公司粤电力A发布的一则公告就透露了广东设立省级期货公司的重大进展情况。公告称,公司以广期所成立为契机,拟投资4亿元按20%的股权比例参与发起设立省级期货公司。

为广期所开业做准备

实际上,以广期所成立为契机积极参与期货市场的并非只有粤电力A。多家期货公司高管向《证券日报》记者表示,随着广期所正式开业进入倒计时,监管层和各期货公司均对广东地区期货市场的未来发展抱以较高期望。他们普遍认为,近年来期货市场服务实体经济的业绩有目共睹,尤其是在疫情背景下,期货市场为服务于保供稳价大局做

出了巨大贡献。伴随场外业务的快速发展,期货公司向综合型衍生品服务商的转型方向比较明确,未来发展潜力巨大。

华泰期货总经理赵昌涛向《证券日报》记者表示,对于广东省出台的金融改革规划和相关政策,公司非常重视并快速响应,已在广东省政府确定的期货行业重点发展区——天河区和南沙区完成了相应布局。“围绕南沙区建设期货产业园的功能定位,公司在今年4月份已完成注册地迁址。接下来,公司计划在南沙区着力打造客户服务中心、数字科技研发中心、投教培训中心、运营保障中心、资金管理中心等五大业务中心,积极配合广期所、各级政府机构和监管单位,为产业链上下游企业提供全方位风险管理服务。”

“随着粤港澳大湾区发展战略的推进和广期所成立,广东省将迎来新一轮重大发展机遇。”赵昌涛表示,目前公司总部办公地址已迁至广期所附近,在人才引进、品种及业务模式研究上也在积极筹备,要

紧跟广期所创新发展的步伐。

据了解,广东省产业客户众多,广泛分布在化工、有色金属、养殖等诸多行业,已形成产业集群效应,在期货市场具有巨大的开发潜力和美好的开发前景。作为广东省第一梯队的期货公司,华泰期货和广发期货均为AA评级,营收均在30亿元以上。广州期货、广州金控期货、华联期货和摩根大通期货等则处在第二梯队。

记者对相关信息梳理后发现,截至目前,银河期货、国元期货、南华期货等也在不同程度地推进设立广州分公司的工作。

赵昌涛表示,为了更好地发挥衍生品工具在国有企业市场风险管理中的作用,应进一步明确省内国有企业参与衍生品市场的标准和规范,促进国有企业进一步健全风险管理体系。同时,在推动大宗商品现货交易所与期货交易所合作过程中,还应积极发挥期货公司风险管理子公司作为业务创新载体和期现结合载体的作用,构建多主体参与、期现联动的市场体系。

7月份券商金股市场表现分化 超半数跑赢同期大盘

■本报记者 周尚任

券商对月度金股的推荐,体现出券商研究团队对当月大势研判及风格判断,可在一定程度上检验各大券商的投研实力。

回顾7月份,券商推荐的月度金股市场表现差异较大。7月初,共有51家券商推荐了356只金股。当月上证指数累计下跌4.28%,有40%的金股当月股价实现上涨,另有13%的金股虽然股价下跌,但仍跑赢上证指数。

7月份,券商推荐的356只金股中,有7只个股涨幅超过40%,有9只个股跌幅超过20%。其中,中泰证券推荐的申菱环境以93.95%的涨幅位居第一;招商证券推荐的南网

科技、开源证券推荐的同飞股份分别以89.92%和61.02%的涨幅紧随其后。经历7月份的大涨后,上述7只个股中,申菱环境、捷佳伟创、旭升股份、银轮股份等4只个股又被券商推荐为8月份金股。

值得注意的是,7月份被不同券商推荐的月度热门金股的市场表现并不尽如人意。在7月份被券商推荐的356只金股中,有19只个股被4家以上券商集中推荐,结果在7月份全部下跌。其中,被17家券商联合推荐的中國中免当月下跌9.24%;被9家券商联合推荐的贵州茅台下跌7.17%;五粮液、东方财富、天赐材料、国联证券、TCL中环、中国国航等7月份热门金股的跌幅也均超过10%;被德邦证券、开源证

券、中信建投联合推荐的坚朗五金更是7月份大跌37.75%。

Wind数据显示,截至记者发稿,已有37家券商陆续公布8月份推荐的月度金股,共涉及332只个股。记者发现,券商推荐的8月份热门金股出现大面积更替,有不少新面孔出现在金股名单中。到目前为止,保利发展已被10家券商联合推荐为8月份金股,贵州茅台的推荐次数也与上月持平。

作为7月份券商推荐的最大热门金股,中國中免在8月份券商心目中的热度明显下降,仅被4家券商推荐,比7月份减少13家。7月份被5家及以上数量券商推荐的热门金股有8只,分别是中國中免、贵州茅台、五粮液、东方财富、泸州老窖、恒生电

子、保利发展、青岛啤酒。但8月份被5家及以上数量券商推荐的热门金股只有4只,分别是保利发展、贵州茅台、隆基绿能、中航重机。

A股市场经过7月份的震荡后,8月份的投资风向又将如何演绎?

“7月份A股市场出现整体回调,主要源于两方面原因。一是全球衰退预期愈演愈烈,大宗商品价格回落,对A股市场构成一定冲击;二是国际局势不稳,市场避险情绪持续升温。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,在国内经济持续复苏、上市企业利润回升、流动性充裕的背景下,8月份股市有望震荡走强,建议关注业绩在改善预期、板块估值处于相对低位的电力产业链、数字经济、农业、军工等行业板块。

招商证券张夏团队也认为,A股市场各大指数经过7月份的调整,在内部下修经济预期目标、外部美联储加息等靴子落地之后,加上流动性改善的共振,预计A股将重回上行周期。

中金公司研究团队则表示,7月份,中国经济延续复苏态势,但地产产业链面临一定经营压力,地缘局势的扰动也带来一定风险。在内外因素的综合影响下,7月份A股市场从前期的“单边上涨”转向“双边波动”,机构对高景气度行业加大配置力度的一致性较强,后续要继续关注这些因素对8月份配置的影响。预计短期A股市场可能维持震荡偏弱的格局,要注意把握市场节奏,增强配置的灵活性。

央行定调引导实际贷款利率稳中有降

业界预计后期LPR非对称下调可能性较大

■本报记者 刘琪

日前,中国人民银行(下称“央行”)召开的2022年下半年工作会议,对下半年的七大重点工作作出部署,其中“保持货币信贷平稳适度增长”被排在首位。

从具体的工作安排来看,有几个重点值得关注。首先,央行此次延续了2022年工作会议的表述——“综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕”。

今年以来,我国稳健的货币政

策实施力度进一步加大,流动性保持在合理充裕的水平上。中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,随着货币政策工具箱不断丰富和完善,总量与结构性政策结合,数量同价格型工具搭配,预计未来资金面将平稳运行,营造良好的货币金融环境,形成政策合力,保持经济运行在合理区间。

同时,央行还提出“一增一减”,引导金融机构增加对实体经济的贷款投放,保持贷款持续平稳

增长;引导实际贷款利率稳中有降。

央行数据显示,6月末,广义货币(M2)、社会融资规模、人民币贷款余额增速均超过10%,对实体经济支持力度加大。1月份至6月份企业贷款加权平均利率降至4.32%,创有统计以来新低。

对于如何引导实际贷款利率继续稳中有降,光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,预计相关部门将继续维护存款市场正常竞争秩序,引导金融

机构优化负债结构,稳定银行负债综合成本。同时,鼓励中小银行多渠道补充资本,拓宽融资渠道。此外,持续挖掘贷款市场报价利率(LPR)改革潜力,引导金融机构合理降低实体经济综合融资成本。

“预计后续央行将通过深化市场利率改革来引导实质性降息,在阻力最小的方向上实现降成本目标,LPR非对称下调的可能性较大,有助于银行更多向中长期贷款让利,释放中长期贷款需求。”明明说。

相较于2022年工作会议,央行在2022年下半年工作会议中增加了“用好政策性开发性金融工具,重点发力支持基础设施领域建设”。

明明认为,政策性银行新增8000亿元信贷额度,有助于在信贷表现相对疲弱的阶段,发挥宽信用、稳增长的作用。3000亿元金融工具指向项目资本金,通过基础设施建设投资基金对项目资本金筹集渠道进行了拓展。除了本身直接为项目注资外,作为项目资本金,可以更大程度地撬动市场资金。

“你好,注册制!”短视频大赛 圆满收官

积极宣传资本市场改革,传播股东权益知识

本报讯 近日,在中国证监会办公厅、投资者保护局指导下,由中证中小投资者服务中心(简称“投服中心”)与抖音平台共同举办的“你好,注册制!”短视频大赛(简称“短视频大赛”或“大赛”)评选结果出炉。经过广泛征集、平台展播与专家评选等环节,深圳片区《你好注册制之大话三国》、重庆片区《投资山海经》、山西片区《出发吧,奇妙旅行》和贵州片区《宝典的试炼》4件作品从近3800件作品中脱颖而出荣获金奖,同时深圳片区荣获“短视频大赛最佳伯乐奖”,至此大赛圆满收官。

据记者了解,此次短视频大赛有四大特点:一是坚持政治站位,积极宣传资本市场改革。此次短视频大赛突出了注册制改革主题主线,《明天》等作品,通过微电影的形式,表现了“双创”背景下,优质企业借助注册制顺利上市、收获创新成果的励志故事。作品从个体故事看中国精神,以企业发展见经济潜力,通过大力普及注册制知识,扎实筑牢注册制改革基础,切实助力服务实体经济。

二是深入投资者视角,积极传播股东权益知识。短视频大赛吸引广大投资者踊跃参与互动,抖音平台播放量近7亿人次。其中,《注册制,是一场机制颠覆性的变革》以老股民的角度,谈了对注册制重要性的认识;年轻投资者自编自演的《带你了解注册制》,通过讲述投资中的真实案例,提醒投资者加强学习,提升分析研判能力,引发众多投资者共鸣。

三是立足实际需求,为投资者办实事。《注册制来临,股民要注意什么》《你知道什么是财报吗》等,精准破除“打新股赚不赔”“炒差”等投资误区,手把手教投资者读上市公司年报,不断提升其价值研究能力,普及长期投资、价值投资、理性投资理念。本次大赛同期开展了关于注册制主题知识普及方面的专题调查,结果显示,大赛加深了投资者自身对于注册制相关知识的理解与认识,在培育与注册制相适应的投资者队伍方面发挥了积极作用。

四是凝聚各方合力,推动投教新高潮。短视频大赛发挥《股东来了》组织优势,形成了四大片区广泛联动,投资者、金融机构、上市公司积极响应,地方政府、高等院校等多方通力合作的局面。其中,联合地方高级人民法院,组织法院系统积极参与,聚焦资本市场法治建设热点问题,在普及注册制过程中汇聚法院智慧,凸显了短视频大赛新特色,推动在全社会范围形成投教新高潮。

投服中心表示,下一步,将深入贯彻“四个敬畏、一个合力”理念,进一步将投资者教育服务工作与注册制改革、市场发展和投资者需求有机结合,不断开拓创新,更好培育与注册制相适应的投资者队伍,扎实服务资本市场高质量发展。(吴晓璐)

国家能源局:

上半年新增130万台充电桩 是去年同期3.8倍

本报讯 8月2日,国家能源局召开三季度网上新闻发布会,发布2022年上半年能源形势、可再生能源并网运行情况,解读《电力业务资质管理年度分析报告(2022)》《电力行业信用状况年度分析报告(2022)》。

上半年能源运行特点,其中一点是能源领域有效投资力度不断加大。国家能源局发展规划司副司长董万成介绍,抓紧推动实施一批能源项目,核准浙江三门、山东海阳、广东陆丰等3个项目6台核电机组;投产10台水电和抽水蓄能机组;第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目已经全面开工建设,第二批基地项目清单也已经印发;加快推进充电基础设施建设,1月份至6月份全国新增130万台充电桩,是去年同期的3.8倍。统筹推进加氢网络建设,截至6月底全国已建成加氢站超270座。今年上半年投资完成额同比增长15.9%。

董万成介绍,能源行业全力以赴增加能源生产供应,并组织能源进口。大力提升油气勘探开发力度,上半年,原油、天然气产量分别同比增长4.0%、4.9%。持续推进煤矿先进产能建设和释放,今年以来新增煤炭产能7890万吨,原煤产量同比增长11.0%。煤电企业克服困难,全力保障电力供应,今年以来未出现拉闸限电。截至6月底,全国统调电厂煤库存1.7亿吨,同比增长51.7%,可用天数达29天,保持较高水平。进口原油、天然气分别达到2.5亿吨、744亿立方米,进口规模总体保持稳定,进口煤炭1.15亿吨。在增强化石能源保障能力的同时,大力发展可再生能源,新增发电装机中非化石能源发电装机占比达到83%,可再生能源发电装机突破11亿千瓦。水电、风电、太阳能发电量较快增长,同比分别增长20.3%、7.8%、13.5%。

国家能源局新能源和可再生能源司副司长王大鹏介绍,可再生能源装机规模稳步扩大。2022年上半年,我国可再生能源发电新增装机5475万千瓦,占全国新增发电装机的80%。可再生能源发电量稳步增长。2022年上半年,全国可再生能源发电量达1.25万亿千瓦时。上半年,全国光伏发电新增装机3088万千瓦,其中,光伏电站1123万千瓦,分布式光伏1965万千瓦。截至2022年6月底,光伏发电累计装机3.36亿千瓦。(包兴安)