

年内上市公司披露重大重组近百单

系列改革举措进一步提升市场活跃度



“要大力推动提高上市公司质量,优化再融资和并购重组机制,巩固深化常态化退市机制,支持上市公司转型升级、做优做强。”11月1日,中国证监会召开党委(扩大)会议,传达学习中央金融工作会议精神时提出。

并购重组是上市公司做优做强的重要手段,也是优化资源配置、激发市场活力的重要途径。8月18日,证监会有关负责人答记者问时,介绍了深化并购重组市场化改革的系列举措。

目前,改革有条不紊,渐次落地。近日,证监会延长发股类重组财务资料有效期,进一步提高重组市场效率。此外,定向可转债重组规则已经结束征求意见。

据Wind数据统计显示,截至11月3日,今年以来,上市公司发布重大重组97单。市场人士认为,随着并购重组市场化改革深入推进,有望进一步激发并购重组市场活力。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示,延长财务资料有效期,对重组项目的影响主要体现在减少了财务数据的更新频率要求,使得一些项目能够更灵活地进行资产重组,提高了上市公司重组效率。

另外,一般发股类重组项目历时较长,为了避免在财务数据有效期延长期间交易标的发生重大变动,证监会强化了信披监管。《决定》明确,经审计的交易标的财务报告的截止日至提交证监会注册的重组报告书披露日之间超过7个月的,一方面,压实上市公司主体责任,要求上市公司补充披露交易标的截止日后至少6个月的财务报告和审阅报告,并在重组报告书中披露交易标的财务信息和主要经营状

变动情况;另一方面,强化中介机构“看门人”职责,要求独立财务顾问就交易标的报告期后财务状况和经营成果是否发生重大不利变动及对本次交易的影响出具核查意见。

陈雳表示,这一举措在于加强对交易标的最新财务状况的披露和审查,使投资者和监管部门更清晰地了解重组过程中交易标的的实际财务状况和变化,以更好地评估重组的风险和可能影响。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹认为,此举有利于进一步加强对于并购重组项目的财务监督及审核力度,有助于提高并购市场的规范性和透明度。

证监会表示,下一步将持续优化并购重组监管机制,出台定向可转债重组规则,优化重组“小额快速”

审核机制,落实好适当提高轻资产科技型企业重组估值包容性政策,进一步营造并购重组良好市场环境。

产业并购逻辑为主

今年以来,并购重组市场保持平稳。据Wind数据统计显示,截至11月3日,今年以来,上市公司发布重大重组97单,其中14单失败,16单完成,另外67单正在推进中。从重组形式来看,发行股份购买资产有38单,占比39.18%;协议收购46单,占比47.42%;资产置换等其他交易方式13单。

从行业来看,机械设备、交通运输和基础化工三行业披露的重大重组数量较多,分别有16单、7单和17单,同比增长60%、75%和40%。

随着国企改革不断深化,今年国企并购重组活动继续保持活跃。从企业属性来看,国有上市公司披露重组37单,占比38.14%。

“今年并购重组市场特点主要体现在行业整合、央企并购和更多国家政策鼓励支持做强产业链等方面。”陈雳表示。

从重组目的来看,上市公司并购延续了产业并购为主的趋势,强化协同效应。上述97单重大重组项目中,以横向整合、战略合作为目的的有59单,占比六成。

如10月20日,科创板公司德马科技定增收购莫安迪100%股权交易完成。德马科技是国内智能物流输送分拣装备领域的领先企业,莫安迪是国内快递物流输送分拣领域规模较大的核心部件制造企业,标的资产与上市公司主营业务具有协同效应。

德马科技表示,本次交易完成后,上市公司的业务规模、盈利水平、研发能力、资产质量等方面将得到进一步的提升。

对于下一步并购重组市场趋势,有券商投行人士对记者表示,随着并购重组市场化改革举措逐步落地,提高重组效率,丰富重组支付工具,重组环境持续优化,有望进一步激活并购市场。 据《证券日报》

营造良好市场环境

10月27日,证监会发布《关于修改〈公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组〉的决定》(以下简称《决定》),延长发股类重组项目财务资料有效期,促进上市公司降低重组成本,加快重组进程。

《决定》明确,发股类重组项目财务资料有效期特别情况下可在6个月基础上适当延长,并将延长时间由至多不超过1个月调整为至多不超过3个月。

市场人士认为,延长发股类重组项目财务资料有效期,降低了财务数据更新的频率,降低了重组成本,有助于提高重组效率。

“股神”巴菲特第三季度巨亏近1000亿元

当地时间11月4日,“股神”巴菲特旗下投资公司伯克希尔·哈撒韦发布了三季度报告。重仓股苹果的股价疲软让伯克希尔出现较大幅度亏损。但受益持有短期国债数量大幅增长,公司的运营利润则出现大幅增长。

现了241亿美元(约合人民币1800亿元)的巨额投资亏损,5大重仓股中有4只下跌则是巨额亏损元凶。其中,苹果下跌11.61%,美国银行下跌3.77%,美国运通下跌14.06%,可口可乐下跌6.3%,仅有雪佛龙上涨8.19%。

除此之外,伯克希尔投资组合里的还有两家公司持股比例较高,分别是食品公司卡夫亨氏和西方石油。其中,伯克希尔在卡夫亨氏的持股比例为26.5%,持股市值为109.48亿美元,在西方石油的持股比例为25.3%,持股市值为145.41亿美元。

除了股票,伯克希尔还大量买入债券,目前持有短期国债金额为1264亿美元,而去年年底仅持有930亿美元。

现金储备创新高回购速度放缓

此外,伯克希尔的现金储备再创新高,达到1572亿美元(约合人民币11477亿元)。这一方面是因为利率上升,另一方面是因为缺乏可供巴菲特投资的有意义的交易。

该公司表示,伯克希尔的储备——主要是短期国债——达到了自2021年第三季度以来的最高水平。尽管近年来伯克希尔加大了收购力度,但该公司仍难以找到许多让巴菲特心仪的大手笔交易,这

使得他和他的投资副手头的现金增多。在疫情期间犹豫不决之后,他抢购了西方石油公司的股票,并以116亿美元的价格收购了Alleghany保险公司。在缺乏有吸引力的替代方案的情况下,巴菲特还严重依赖股票回购,称这些措施对股东有利。

三季报显示,受股价持续上涨影响,伯克希尔回购速度有所放缓。伯克希尔三季度回购金额为11亿美元,前三季度回购总金额为70亿美元。

像往常一样,伯克希尔希望投资者无需过度关注伯克希尔股票投资组合的季度波动。巴菲特更看重的营业利润方面,第三季度营业利润107.6亿美元,相比去年同期营业利润76.5亿美元大幅增长了40.1%。

该公司在一份声明中表示:“任何给定季度的投资收益/损失金额通常毫无意义,并且提供的每股净收益(亏损)数字可能会对那些对会计准则知之甚少或一无所知的投资者产生极大的误导。”

虽然伯克希尔的营业利润大幅增长,但该集团承认疫情对经济的负面影响,以及地缘政治风险和通胀压力。伯克希尔表示:“在不同程度上,我们的经营业务受到政府和私营部门为减轻新冠疫情不利影响而采取的行动,以及地缘政治冲突的发展、供应链中断和政府减缓通胀的行动的影响。这些事件的长期经济影响目前无法合理估计。” 据《证券时报》

美债收益率破位大跌 外资与私募转场扫货 A股

由于美债利率不断创新高以及巴以局势的加剧,A股在10月表现惨淡,成长和价值板块双双重挫,上证指数一度跌破3000点大关。

进入11月,市场突然呈现出“柳暗花明”的格局,多个积极信号不断浮现。其中,最重要的信号是美联储11月暂停加息,市场更是认为本轮加息已经接近尾声,十年期美债收益率破位下行,全球股市全线反弹。北向资金加速回流A股,两天扫货近百亿。

近日,进化论等多家百亿私募陆续发声,坚定当下是投资股票的最佳时机。私募大佬杨东再度出手,在各大渠道开放申购,募集资金准备抄底。

11月2日凌晨,美联储宣布,将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间不变。这是美联储继9月之后,连续第二次会议暂停加息。美联储主席鲍威尔罕见释放了“鸽派”信号。

市场一致认为,美联储本轮加息已经接近尾声,这导致美债收益率大幅下跌,之前一度突破5%的十年期美债收益率快速下行。

11月3日,A股三大股指全线大涨,北向资金全天净买入71.08亿元,为近1个半月以来最大单日净买入额。同时,北向资金已连续2日加仓,合计增持规模达97.9亿元,两日扫货A股近百亿元。

经历了十月份的调整后,成长和价值板块双双重挫,A股更是一次度跌破3000点大关,不少私募一致认为,当前正处于重要的底部区域,是投资股票的最佳时机。

百亿私募进化论资产创始人王一平以标题《写在新一轮牛市开启前》的署名文章罕见发声。王一平称,越是极端时刻,越应该逆向投资的时刻。站在当下的时点,从四个维度看,牛市已在启动的前夕,2024年中很有可能就是市场拐点。当下是未来5年投资股票市场最有利的时间点。 综合

重仓股表现不佳三季度巨亏

报告显示,公司第三季度营收9321亿美元,市场预期891.82亿美元,去年同期为7690.4亿美元;第三季度归母净利润127.7亿美元(约合人民币932亿元),去年同期净亏损27.98亿美元。

据记者统计,伯克希尔今年第三季度的亏损额在公司历史上位列第四,排在2020年一季度(亏损497.46亿美元)、2022年二季度(亏损437.55亿美元)和2018年四季度(253.92亿美元)。

持仓方面,截至9月30日,伯克希尔持股市值为3186.21亿美元,主要集中在消费行业(1822.60亿美元),工商业(743.99亿美元)和金融业(619.62亿美元)。个股方面,前五大重仓股占据了78%的仓位,分别为苹果1568亿美元、美国银行283亿美元、美国运通226亿美元、可口可乐224亿美元,以及雪佛龙186亿美元。

三季度,伯克希尔股权投资证券持仓的投资收益出

消费电子二级市场行情爆发,一级市场“按兵不动”

近期,受华为、小米等终端产品销售旺季来临,A股消费电子板块持续走强。

截至11月3日收盘,朝阳科技、欧菲光、惠威科技等强势涨停,其中朝阳科技更已经连收5个涨停板。波导股份、昀冢科技、长盈精密等跟涨,日内涨幅均超过7%。

深圳一投资机构关注消费电子领域的投资人告诉记者,其所在机构对消费电子领域项目已关注较少,“头部项目和头部供应链体系格局已经基本形成,尤其深圳的项目,整体毛利水平不高。”

据三季报,惠威科技报告期内实现营收1.59亿元,同比减少5.53%;归母净利润120.06万元,同比减少38.8%。东吴证券10月19日的研报分析,消费电子当前估值相对较低。截至2023年10月11日,申万一级电子行业TTM市盈率为48倍,处于过去十年历史分位57.6%。截至2023年10月11日,二级行业中,消费电子TTM市盈率为31.1倍,处于过去十年历史分位22.2%,估值修复空间较大。

行业情况方面,随着库存去化以及产业链调整,消费电子市场有望复苏。

一级市场相对保持谨慎

据财联社创投通数据不完全统计,今年以来,消费电子领域共发生投融资事件20余起,项目主要集中在天使轮以及A轮等早期阶段,项目业务内容主要聚焦在创新消费终端领域,出手机构不乏深创投、中金资本、源码资本、格力集团等头部机构。

其中,深圳市倍思科技有限公司今年4月完成的A轮融资,集结了深创投、中金资本、越秀产投基金以及高榕资本等多家头部机构。公开资料显示,深圳市倍思科技有限公司成立于2011年,该A轮融资为公司成立以来首次进行对外股权融资。

据公开资料,该公司最早从基础的手机配件做起,手机壳是最初的爆款。当前公司定位为出海消费电子品牌,产品涉及办公电子、智能终端周边、车载电子三大类。

从数据上看,今年消费电子在一级市场的投融资事件数量,并未表现出较之前明显的增长趋势。多名一级市场投资人在接受采访时表示,当前二级市场消费电子板块的异动,很难说会传导带动一级市场消费电子领域的热度。

上述深圳股权投资机构人士对记者表示,“二级市场传导到一级市场可能需要时间,如果二级市

场有一阵子长期繁荣,可能一级市场才会开始考虑出手,目前我们仍然是观望的状态。”

该深圳股权投资人士进一步表示,消费电子当前总体看得较少,一方面是头部品牌以及头部供应链体系格局已基本形成,“尤其深圳这边整体毛利率水平都不高。”

华东区域机构人士亦对记者表示,“当前,消费电子已经看得比较少。”其认为,消费电子真正重归活跃,或需要等到下一代具有稳定出货量的终端出现而形成驱动。“VR/AR真正要达到前两代的电脑和手机的出货水平,估计还要10年。当前的行业状态下,消费电子供应链的企业利润水平,其实是下降的。”

该华东区域投资人进一步表示,当前消费电子有一些潜在的细分增长,比如音频眼镜等,“但规模总体还不小。像这类相对独立且规模较小的细分领域,跟包括TWS耳机、手机等不一样,后者能形成一条完善的代工产业链,因此能起到一个明显的行业驱动作用。” 来源:科创板日报

消费电子行情见底?

连续5个交易日涨停的朝阳科技,主营业务包括声学产品(耳机、音响)业务、精密零组件业务和OEM代工生产业务,已与苹果、Beats、安克、三星、哈曼、OPPO、小米、华硕、JLAB、骷髅头等终端品牌建立合作。

三季报显示,朝阳科技报告期内实现营收45.9亿元,同比增长21.45%;归母净利润4610.52万元,同比大幅增长82.13%。

同日亦走出涨停行情的欧菲光,在10月份更是上演了六连板,累计涨幅超过80%。

欧菲光这轮行情与搭上华为产业链有关。此前有供应链人士透露,在Mate 60系列,欧菲光摄像头模组全部参与了供应,并占绝大部分份额,包括后置摄像头、前置摄像头、指纹模组,单台价值在500-600元。

据欧菲光三季报,报告期内,公司实现营收45.05亿元,同比增长47.75%;归母净利润为5431.82万元,同比大幅增长102.26%。

惠威科技则是无线耳机、智能音箱概念的热股,股价涨停当日,无线耳机概念上涨2.94%,智能音箱概念上涨2.69%。

美好时光 “纸”传祝福

新婚祝福 | 爱情祝福 | 升学祝福 | 生日祝福
纪念日祝福 | 节日祝福

刊登价格	999元/期 (7.2*10cm)
299元/期 (7.2*3cm)	1314元/期 (14.6*6cm)
520元/期 (7.2*5cm)	1999元/期 (14.6*10cm)

祝福启事
咨询热线 **0532-83861285**

声明
遗失我公司财务专用章一枚,声明作废。
青岛发源地国际贸易有限公司
2023年11月6日

国家金融监督管理总局青岛监管局 关于换发《中华人民共和国保险许可证》的公告

经国家金融监督管理总局青岛监管局核准,以下机构取得《中华人民共和国保险许可证》,现予以公告。

中国太平洋人寿保险股份有限公司青岛市胶东空港支公司

流水号:00106490
机构编码:000015370281800
批准日期:2018年12月13日
机构住所:山东省青岛市胶州市李哥庄镇迎宾大街37号
联谊馨家园小区17号楼102号网点1楼
主要负责人:徐晓明
联系电话:0532-58708588
邮政编码:266000
发证日期:2023年11月02日

业务范围:承保人民币和外币的各种人身保险业务,包括人寿保险、健康保险、意外伤害保险等保险业务;办理各种法定人身保险业务,与国内外保险公司及有关机构建立代理关系和业务往来关系,代理外国保险机构办理对损失的鉴定和理赔业务及其委托的其它有关事宜;与中国太平洋财产保险股份有限公司建立代理关系和业务往来关系;经批准参加国际保险活动;经保险监督管理机构批准的其他业务。(以上范围须经许可经营的,须凭许可证经营。)