

多路资金掀起举牌热潮

□本报记者 欧阳春香 实习记者 傅苏颖

随着股市行情转暖,A股市场再掀举牌热潮。据不完全统计,今年以来,已有14家上市公司被举牌。私募、外资、自然人举牌案例增加,且举牌方多把目标指向上市公司控制权。多位业内人士认为,近期举牌案例增多,一个主要原因是A股市场估值处于历史底部区域,不少股票具有较大投资价值。而行情回暖推动举牌热潮兴起。

14家公司被举牌

在上述14家被举牌的上市公司中,有的公司被多次举牌,不少*ST公司也被举牌。1月9日,海利生物公告称,公司股东章建平及其一致行动人累计增持海利生物的股份达到9898.73万股,占公司总股本15.37%;本次增持3220.02万股,占公司总股本5%,构成第三次举牌。去年10月15日,章建平及其一致行动人首次举牌海利生物,持股比例超过5%;当年11月1日二度举牌,持股比例增至10.37%。同时,多家*ST公司被场外资金举牌。其中,*ST天业、*ST宣化被二度举牌。1月29日,*ST宣化公告称,代德明及其一致行动人湖北恒信盈加增持4379万股,占公司总股本的4.88%。本次权益变动后,代德明及其一致行动人合计持股比例达10%。而1月2日,

*ST宣化公告称,代德明及其一致行动人分别于2018年12月5日至2019年1月2日增持*ST宣化4600万股,占总股本的5.12%。对于多家*ST公司被举牌的情况,厚生智库研究员赵亚赟认为,当前A股市场整体市盈率处于历史底部区域,但大部分*ST类公司经营不善,负债累累,除了壳资源,可取之处甚少。举牌*ST类公司多是瞄准壳资源。赵亚赟认为,目前资产价格低廉,是买人的好时机。经济去杠杆已经基本完成,经营不善的公司很多已经被淘汰。不少暂时遇到财务困难、估值较低的公司成为资金瞄准的目标。另外,有些发展不错的未上市公司希望借壳上市。这些都是目前举牌增多的原因。

三类资本成主力

从目前情况看,除了产业资本,私募、外资、自然人举牌案例增多成为一个突出特点,且举牌方多把目标直指上市公司控制权。1月3日,南方航空公告称,被卡塔尔航空举牌。卡塔尔航空未来12个月内可能进一步增持公司股份。根据公告,卡塔尔航空本次收购南方航空的股份,系其战略投资的一部分,拟由此继续增强其运营能力和航空网络连接。1月26日,量子生物被外资股东WOO Swee Lian举牌,且随后持续增持,至2月19日又增持了1.21%股份。外资举牌在A股市场比较少见。资料显示,中青旅、南宁糖业等公司一度被QFII举牌。中邮证券董事总经理尚震宇认为,外资举牌上市公司,多看重A股市场未来的发展空间和上市公司的发展潜力。梳理发现,被举牌的公司第一大股东持股比例普遍较低,且多低于30%,股权相对分散。多家公司举牌方意在谋求控制权,乾

照光电由此引发新旧股东争夺控股权。日科化学和登云股份则采取了“举牌+股权转让”的方式,导致公司控制权变更。2018年11月22日,日科化学公告,被鲁民投全资子公司鲁民投资基金举牌,持股比例达5%。随后,公司实控人赵东日向鲁民投旗下公司金湖投资转让8.64%股份。当时市场猜测鲁民投火速举牌后再受让股份,意在日科化学控股权。1月7日,日科化学公告,实控人赵东日拟将其持有的公司5.93%股份转让给金湖投资,受让方金湖投资及其一致行动人持股比例达21.88%。此次转让完成后,日科化学控股股东变更为鲁民投。尚震宇认为,举牌后叠加转让股份变更控制权的方式,等于曲线实现上市。从受让方背后的控股集团层面,可以发挥产业链上下游的协同作用,提升集团产业整合及综合竞争力。



视觉中国图片

监管层高度关注

上市公司被举牌引发监管层高度关注,部分举牌相关方遭交易所问询,举牌违规则遭到处罚。以科达洁能为例,2月15日,科达洁能收到上交所发出的问询函,科达洁能被梁桐灿举牌,梁桐灿表示未来12个月内拟继续增持不低于1亿元,而公司2018年业绩预亏5.5亿元至6.5亿元。上交所要求梁桐灿说明其看好公司未来发展的理由及依据等。*ST宣化1月16日公告,代德明及其一致行动人湖北恒信盈加因第一次举牌时未及时披露而遭到深交所下发监管函。章建平及其一致行动人出现了类似的情况。2月10日,海利生物公告称,章建平及其一致行动人因达到举牌线未及时披露并违规增持,而分别遭到上海证监局警示和上交所监管关注。

对此,尚震宇表示,举牌方属于高风险偏好投资者,一定程度上投机行为较大,运用了一级市场投资方法在二级市场运作,押注投资组合。由于购买份额较大,受到监管关注并发出监管函质疑其行为。此类手法风险较高,并不一定保证投机成功而盈利,同样可能“踩雷”而遭受损失。华泰证券认为,举牌案例有望逐步增多,将从三方面对上市公司股价和投资者风险偏好形成提振:一是当前举牌行为可以缓解上市公司及相关方的流动性压力,二是强化投资者对优质上市公司发展前景的信心,三是有助于增强投资者对上市公司资本运作的预期。尚震宇表示,随着科创板的推出,对A股市场壳资源价值具有较大冲击,A股市场机构化趋势将逐步显现。

多地明确2019年5G基站建设目标

□本报记者 杨洁

虽然5G牌照尚未发放,但围绕5G应用场景的测试正在紧锣密鼓展开。多地针对5G网络基础设施建设的目标规划逐步清晰。据中国证券报记者不完全统计,2019年以来,河南、北京、成都、深圳、江西、重庆等地出台了支持5G产业落地的行动计划或规划方案,有的地区对2019年5G基站建设提出了明确目标。

建设5G基站

2019年被认为是5G商用部署元年。广东、江西、天津、上海、重庆、武汉、太原等地此前发布了信息基础设施建设三年行动计划,对当地5G基站建设规模做出了部署。《广东省信息基础设施建设三年行动计划(2018—2020年)》显示,广东力争于2019年在广州、深圳启动5G基站建设,2020年全省5G基站达7300座。上海提出规模部署10000个5G基站,率先实现5G商用,在中国国际进口博览会、世界人工智能大会等区域建设5G试验区,使上海成为5G创新应用的主要策源地等。《重庆信息通信基础设施提档升级三年行动计划(2018—2020)》显示,到2020年,建设5G基站超过12000个;江西省目标为到

2020年新建5G基站超过20000个;武汉提出至2020年建设宏基站3000个,微基站超过27000个,2020年建成覆盖全市的5G网络并全面商用。中国证券报记者采访了解到,由于5G建设成本高,全覆盖难度较大,未来一段时间5G网络将主要覆盖需求密集的核心重点地段。2019年以来,不少地区的5G基站建设规划和支持措施逐渐明晰。2019年1月,重庆市发布《关于推进5G通信网建设发展的实施意见》,全面推进社会公共杆塔资源开放,到2020年,重庆市基于路灯杆、监控杆、标识杆等社会杆塔设施资源的“多杆合一”5G宏基站站址达到1万座,基于上述设施的5G微/皮基站站址达到5万座。重庆市通信管理局相关负责人近日对5G基建建设步调进一步明确表示,重庆计划2019年建成5G基站1000个。深圳市2019年工业和信息化工作部署会议则确定,计划在2019年建设1955个5G基站。完善产业链方面,预计2019年上半年,深圳企业将推出5G终端芯片,年中陆续发布5G智能手机,5G平板电脑和各类5G上网终端,逐步实现5G小规模连片组网,并部署物联网、

智能网联汽车等新型基础设施。上海市黄浦区近日与上海移动签署合作备忘录,双方将围绕5G建设布局和创新应用示范进一步深化合作,共同推动5G等新一代信息基础设施在黄浦区先行先试,首批在黄浦区部署5G试商用网,覆盖外滩、南京路和人民广场等重点区域。高密度的5G基站建设对5G站址规划提出更高要求。今年2月印发的《成都市促进5G产业加快发展的若干政策措施》指出,将5G基站建设列入各级政府年度重点工作,细化分解到具体单位并抓好落实。无偿开放政府机关、事业单位、国有企业、交通站场等公共建筑,整合利用路灯杆、信号杆、监控杆、电力杆(塔)、公交站台等市政设施,推进一杆多用,进一步挖掘5G站址资源潜力。拓展应用场景应用场景的成熟度是5G商用的关键。5G网络在交通运输场地的覆盖应用近日出现新进展。2月19日,沈阳“智慧机场”5G网络应用正式启动。在沈阳通用航空产业基地,无人机实时将4K高清图像传送回机场地面和沈阳市内设置的指挥中心。据悉,这是东北地区首个

实现5G网络信号覆盖的通航基地。2月18日,上海虹桥火车站采用华为的5G室内数字系统,启动建设全球首个5G火车站,可使用5G技术展示4K高清回传(安检),并为乘客提供高清视频通话。上海虹桥火车站计划在今年内完成5G网络深度覆盖,届时旅客将享受到高速、便捷的各类5G网络服务;同时,火车站的管理效率和服务质量将显著提升,推动火车站以信息基础设施为支撑,进一步向智慧火车站转型。除了航空基地、铁路车站,高速公路也在开展5G应用。中国移动湖北公司2月消息显示,5G智慧高速公路项目已落地湖北,目前正在规划选择该省境内高速路段进行前期的5G基站选址建设,同步进行智能收费测试。5G智慧高速无人驾驶也进入申请测试阶段。中国移动湖北公司总经理范秉衡介绍,5G智慧高速公路的特征是与云计算、大数据和物联网、人工智能等新一代互联网技术融合,实现对高速公路透彻全面、实时准确地感知,掌握每段路、每辆车和每个结构物的现状并精准预测发展趋势。5G在智慧交通领域的应用,将进一步加快智慧交通产业化进程。

政策力促人工智能产业发展

量发展。东方证券研报指出,截至目前,近30个省市及地区印发相关规划文件或出台扶持政策,规划内容及扶持措施开始细化落地。日前印发的《浙江省促进新一代人工智能发展行动计划(2019—2022年)》提出,培育10家以上有国际竞争力的人工智能领军企业,100家以上人工智能行业应用标杆企业,500家以上人工智能细分领域专精特新中小企业。根据《成都市加快人工智能产业发展专项政策》,从加快夯实人工智能产业基础、不断提升人工智能产业能级、全面营造人工智能产业生态三个方面出台12条专项政策,推动人工智能产业发展。

天津市武清开发区发布的《关于组织2019年人工智能创新发展工程的通知》明确,2019年人工智能创新发展工程围绕“高端芯片、关键部件、高精度传感器、通用软件与平台、融合创新应用”五个重点领域进行支持。某大型券商研究员对中国证券报记者表示,最近一些地区结合区位、研发能力、产业基础等因素针对性地推出人工智能相关政策,对人工智能微观主体培育、研发推进、活跃投融资、应用落地,尤其是人工智能人才培养和引进很有利。

应用加快落地

华创证券认为,2019年人工智能将加速落地,下游应用多点开花。采招网项目中“智

能”出现次数,以及上市公司公告中“人工智能”出现的次数都增加,显示出人工智能应用正在加速落地。从安防到教育、无人驾驶等各个细分领域情况看,人工智能在各个垂直行业的应用逐渐深入。深圳市工业和信息化局负责人表示,将充分发挥深圳信息产业优势,加快布局人工智能技术和产业,率先打造数据驱动、人机协同、跨界融合、共创共享的智能经济形态。英诺天使基金合伙人周全对中国证券报记者表示,人工智能现在到了落地的阶段,各地出台政策支持,有利于推动人工智能技术和产业,率先打造数据驱动、人机协同、跨界融合、共创共享的智能经济形态。

黄金价格走强

□本报记者 孙翔峰

今年以来,黄金价格表现出色。截至2月21日,国际金价维持在1340美元/盎司附近。受此带动,A股黄金股表现出色,Wind黄金指数持续上涨。业内人士指出,黄金价格仍有上升动力,黄金股投资机会仍在。

金价持续上涨

2018年8月以来,国际黄金价格展开上涨态势。2019年2月20日,国际黄金价格一度攀上约1350美元/盎司,较去年8月低点1167美元/盎司上涨了15%。上期所黄金价格跟随大涨。截至2月21日收盘,沪金主力合约价格超过290元/克,离2016年阶段性高点仅一步之遥。美元走势是决定黄金价格的重要因素。历史上看,美联储加息周期停止后,国际金价的下跌压力将明显缓解。中信证券分析师敖翀认为,2019年美联储加息接近尾声,利率上调空间有限。近期美国长端利率显著回落,10年期美债收益率跌至2.65%,期限利差不断收窄,加息预期的大幅修正料刺激金价上涨。“黄金的投资需求在于黄金的机会成本和汇率,而决定黄金的机会成本在于美元的实际利率。美元实际利率回落是金价走高的核心因素。”宝城期货研究所所长程小勇对中国证券报记者表示。在金价上涨的带动下,A股相关个股表现出色。Wind黄金指数年内涨幅超过13%。2月21日,大盘冲高回落,而金银贵业仍逆势涨停,西部黄金和园城黄金上涨均超过5%。

黄金公司受益

从目前情况看,全球各路资金加仓黄金态势明显。ETF持有黄金量是衡量黄金投资需求的晴雨表。世界黄金协会数据显示,全球最大的黄金ETF—SPDR持有黄金量在2019年2月13日略微回落至796.85吨,此前在1月29日一度升至823.87吨。根据世界黄金协会发布的数据,2018年全球央行净买入黄金达到651.5吨,较2017年增加74%。“各国央行增持黄金在于对冲外汇储备的不确定性,尤其是市场对于美国财政和贸易双赤字的担忧使得各国对外汇储备多元化。”程小勇说。东北证券认为,目前黄金价格处在近10年以来的较低位置,美元指数对于黄金价格的压制趋弱。而黄金价格走强对A股黄金类上市公司业绩将起到积极促进作用,进而推升黄金股估值。“预计2019年黄金均价为1330美元/盎司,并有望冲击1400美元/盎司高位,对矿产金为主业的黄金行业上市公司形成利好。”敖翀认为。

限竞房供应量加大

□本报记者 董添

北京地区限竞房密集入市。数据显示,经过3年的土地出让,目前已供应限竞房约300万平方米,预计2019年约6万套限竞房入市。从签约情况看,目前网签率整体不足20%。业内人士称,限竞房大部分位置不佳,加上北京限购限售政策较为严格,需求受到抑制。限竞房政策推出后,购房者观望情绪浓厚,去化率较低。

网签率偏低

中原地产研究中心统计数据显示,过去3年,北京合计出让95宗商品房住宅地块。其中,限竞房地块达92宗,合计规划的商品房建筑面积851万平方米,累计投资约5000亿元。截至目前,按照土地面积计算,北京限竞房已供应300万平方米,还有590万平方米等待入市。预计2019年全年入市的限竞房有望超过6万套。截至目前,北京地区入市的限竞房项目达41个,涉及57期,批准面积合计309.96万平方米,批准套数合计26501套。其中,中海云熙限竞房项目、和悦华锦限竞房项目单个项目供应超过1000套;首开保利熙悦林语限竞房项目和瀛海府限竞房项目则不足百套。网签率方面,目前签约面积合计约60万平方米,签约套数合计约6000套,网签比例仅为20%。同时,限竞房市场分化明显,部分限竞房项目接近售罄,有的项目去化不足2成。整体来看,合同销售的平均签约数量不足40%。中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示,过去几年,北京土地供应出现高峰,预计后续将有大量房源上市。限竞房区域供应扎堆,部分区域入市超过3000套,供大于求。中国百城住宅库存数据显示,截至2018年12月,北京地区库存量为993万平方米,同比增长54%。库存量整体较高。

配套项目利润高

诸葛找房首席分析师陈雷对中国证券报记者表示,限竞房是近年来新推出的一种房型,通过“限价房、竞地价”的方式出让土地,企业拿地期间就对项目限制售价。与普通商品房相比,限竞房5年内不能买卖,5年后买卖不需要缴纳土地出让金。从目前情况看,北京限竞房较多,其他城市采取该措施的较少。业内人士对中国证券报记者表示,项目实施高周转以及拿地后建设别墅等利润率较高的配套项目,成为房企积极拿地建设限竞房的主要动力。陈雷指出,房企要做到高周转发展难度大。高周转即快速拿地快速销售,一方面要求市场较好,回款时间能得到保障;另一方面,如果地价上涨过快会影响拿地面积。中国证券报记者从多个限竞房楼盘销售处了解到,北京地区新楼盘基本都是限竞房,限竞房项目成为房企在北京拿地的“必选项”。为了快速回笼资金,促销降价成为趋势,不少开发商推出新盘后,要求三天内交足首付。由于第一批限竞房2017年入市,目前市场上没有限竞房的二手房交易。