

回购潮起

7月A股回购规模已近80亿元

□本报记者 欧阳春香

近期,A股上市公司并购潮起,美的集团40亿元的大手笔回购更是将之推向了高潮。数据显示,7月份以来的短短5个交易日,已经有74家上市公司公布了回购预案或者回购进展,上市公司主动式回购的计划规模已超过78亿元。

上市公司掀回购潮

7月6日早间,长江润发公告回购预案,拟回购金额为不超过1亿元,回购价格不超过15元/股, 预计回购股份数量上限为666.7万股,约占目前公司已发行总股本的0.80%。本次回购的股份将依法予以注销并相应减少公司注册资本,回购资金来源为公司自有资金。

公司表示,本次回购股份是为了向市场传递公司管理层看好公司内在价值的信号,增强公众投资者对公司的信心,并进一步提升公司价值,实现股东利益最大化。长江润发的大手笔回购成为近期A股上市公司并购潮起的一个缩影。据东方财富Choice统计,7月份以来短短5个交易日,已经有广汇汽车、海印股份等23家公司发布了回购预案,按照回购金额上限计算,上市公司主动式回购的计划规模已超过78亿元。

此外,还有51家公司公布了回购实施进展,累计回购金额达47.3亿元。其中,均胜电子和梦网集团回购金额居于前列,分别为4.97亿和4.57亿元。

不少上市公司加快了回购方案实施步

伐。均胜电子的回购预案自5月23日通过股东大会审议以来,6月13日首次实施了回购,至今三次公告回购进展。截至7月3日,公司累计回购股份数量为1903万股,支付的资金总额为4.97亿元。

Wind数据显示,今年以来已经有328家A股公司实施了425次股份回购,耗资140亿元,回购金额已经超过去年全年水平,2017全年A股回购金额为92亿元。中国证券报记者梳理发现,今年以来140亿元的回购金额,已经创出了历史新高。

白马蓝筹纷纷加入

美的集团40亿元大手笔回购,更是将近期密集回购推向了高潮。

7月4日晚,美的集团公布的40亿元回购计划,立马成为市场关注的焦点。美的集团这一单回购,就相当于2016年史上回购最高年份总金额的40%。

根据预案,美的拟回购价格不超过50元/股,回购最高价较当日收盘价45.11元溢价10.84%,预计回购股份数量不低于8000万股,占公司总股本约1.2%以上。

美的集团董事会秘书江鹏告诉中国证券报记者,其实美的过去也做过回购,市场波动比较大的时候,回购是保护投资者的一种手段,也是对公司价值的认同。美的这些年经营很稳定、也很持续,回购也是对自我价值的一种肯定。

而针对市场关于回购实施效果的疑虑,江鹏说,“回购的实施我们要根据市场的情况

来判断,毕竟有一年的期限,市场如果再波动,我们相对区间会拉得长一点。不过回购肯定是要做的。”

东北证券研究总监付立春认为,美的此次回购和美国苹果等大企业的回购比较像,公司现金流都很充裕,规模比较大,业绩稳定性强。在这个时点上,美的公司的估值也到了较低水平。通过回购的方式,可以稳定一下股价,给投资者传递信心。

值得注意的是,目前已经公布回购预案的上市公司,大部分账面资金充裕。如最高拟出资4亿元回购的广汇汽车,今年一季报显示,公司实现扣非净利润10.8亿元,同比增约12%,货币资金余额为148亿元。此外,长江润发、金禾实业、海印股份等公司今年一季报的货币资金余额均在10亿元以上。

市场人士认为,回购需要上市公司出钱购买公司股份,需要公司有资金条件。美的集团此举,引发市场对现金流充沛的白马股的回购预期,后期预计会有更多白马蓝筹股加入回购行列。

监管部门鼓励回购

在目前市场环境下,监管部门也对上市公司回购给予大力支持。

7月5日,深交所新闻发言人表示,深交所支持具备条件的上市公司及其大股东、董事、监事、高级管理人员依法合规回购、增持股份,增强市场发展信心,保护投资者合法权益。

上述新闻发言人表示,上市公司回购股

减持阿里巴巴股票获利

苏宁易购中报净利预增超19倍

加强物流基地建设

本次减持是苏宁易购自2017年12月以来第二次减持阿里巴巴股份。此前公告显示,最新一轮减持后,苏宁易购仍将持有阿里巴巴集团股份1316.47万股,占其目前总发行股份比例为0.51%。

苏宁易购持有的阿里巴巴股份来自此前两者的战略互投。2015年8月,苏宁易购与阿里巴巴进行战略合作,阿里巴巴旗下淘宝中国认购苏宁易购2015年非公开发行股份,占发行后股本总额比例的19.99%;苏宁易购也通过境外子公司战略投资阿里巴巴集团新发行股份。苏宁易购境外全资子公司Shiny Lion Limited最终投资认购阿里巴巴集团股份2632.47万股,占阿里巴巴

永泰能源15亿元债券无法按期兑付

相关债券的信用等级也有所下调。

光大证券固收分析师张旭指出,由于永泰能源多只债券涉及交叉违约条款,预计影响面进一步扩大。永泰能源目前存续债券20只,合计金额206.2亿元。其中,涉及交叉违约条款的有9只,合计83亿元。17永泰能源CP004的违约加速了相关债券的到期。

民企成违约重灾区

2018年3月至5月期间,债券市场集中发生多起违约事件,其中神雾环保、富贵鸟、中安消、凯迪生态及其母公司凯迪新能源、上海华信等多家企业发生债券违约。

新世纪评级研报指出,与往年违约事件相比,2018年违约发行人主要集中于民营企业,且上市公司违约事件的突发性明显增强。从外部因素来看,融资环境收紧导致企业再融资难度增大,是近期违约事件集中爆发的主要原因;从内部因素来看,大部分发生违约发行人近年来资本性支出维持高位、债务结构短期化且周转压力上升,同时部分发行人在合规管理方面存在一定缺

立思辰升级大语文培训

学投资、日照诸葛共同设立立思辰英才教育产业投资基金,基金规模为人民币9900万元。基金将围绕大语文产业上下游相关产品、线下培训机构设立以及符合战略发展方向的教育产业相关优质标的,进行直接或间接的股权投资或与股权相关的投资。

语文培训受重视

与数学、英语教育培训相比,语文虽然也是主科,但此前语文培训需求却远不如数学、英语。随着语文、教学新目标的提出,以及新高考的落地,语文学科成为培训行业的新热点。2月15日,立思辰公告以4.81亿元现金收购中文未来51%的股权。交易完成后,窦昕创办的中文未来正式成为立思辰的控股子公司。立思辰大语文立足于语文产品服务,拥有目前K12教育培训市场语文产品“大语文”,以“古代文学、外国文学,创新写作”为三条

份、大股东增持股份的行为,表明其对公司经营状况、盈利能力和发展前景的坚定信心,有利于提振投资者信心、稳定市场预期,对资本市场健康发展具有积极正面作用。

在上一轮股市异常波动的时点,2015年8月底,证监会等四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》,大力支持上市公司回购股份。

通知指出,当股票价格低于每股净资产,或者市盈率、市净率任一指标低于同行业上市公司平均水平达到预设幅度时,鼓励上市公司主动回购股份;公司可以预先设定好触发回购的指标阈值,同时可以选择多种工具融资为回购筹集资金,如发行优先股、债券等,以进一步优化公司的资本构成。当国有控股上市公司出现上述情形时,鼓励控股股东、实际控制人增持,为上市公司回购提供资金支持。

在成熟市场,股票回购是常用的资本运作方式之一。美股回购已经成为2009年以来标普500上涨重要助推因素之一。自2009年股市触底以来,企业通过股票回购已成为美国上市公司股票的主要买家。

此前,A股因股价被低估、实施股权激励、员工持股等原因,进行主动式回购的上市公司仅为少数。付立春认为,A股现金流充裕的大企业,通过回购自家股票,提升每股收益,做大公司市值,可以形成了一个良性的循环。作为一种正常市值管理方式,政策层面应加大合规合理股票回购行为的支持力度。

集团股份比例为1.05%,认购价为81.51美元/股。对于两次减持,苏宁易购均表示,出售的资金将用于渠道拓展等的投资和业务发展。同日,苏宁易购发布投资设立物流地产基金的进展公告,此前公司子公司苏宁物流与深圳创投不动产基金管理(深圳)有限公司联合发起设立物流地产基金,首期基金目标募集资金规模50亿元,主要用于收购苏宁建成的成熟仓储设施、市场化收购及投资开发符合条件的高标准仓储物流设施。截至7月6日,苏宁深创投—云享仓储物流设施一期基金已募集认缴资金合计50亿元,其中江苏苏宁物流认缴出资25.50亿元,深创投不动产代表其管理的私募投资基金认缴出资24.50亿元。

对于两次减持,苏宁易购均表示,出售

的资金将用于渠道拓展等的投资和业务发展。

同日,苏宁易购发布投资设立物流地产基金的进展公告,此前公司子公司苏宁物流与深圳创投不动产基金管理(深圳)有限公司联合发起设立物流地产基金,首期基金目标募集资金规模50亿元,主要用于收购苏宁建成的成熟仓储设施、市场化收购及投资开发符合条件的高标准仓储物流设施。截至7月6日,苏宁深创投—云享仓储物流设施一期基金已募集认缴资金合计50亿元,其中江苏苏宁物流认缴出资25.50亿元,深创投不动产代表其管理的私募投资基金认缴出资24.50亿元。

陷,进一步削弱了企业的再融资能力,最终导致违约。对于民企违约困境,招商证券宏观分析师谢亚轩表示,未来三年,防范化解重大风险是三大攻坚战之首。在国有企业去杠杆的同时,私营企业却在快速加杠杆,信用状况有所恶化。私营企业利润增速持续低于整体水平,但投资却持续加速,使得其资产负债率显著提升。尤其是2018年前4个月,资产负债率比2017年全年水平提升了4.1%。

以凯迪生态债券违约为例,国泰君安证券研报指出,凯迪生态为生物质发电行业的龙头上市民营企业,近年来管理层对行业趋势判断过于乐观,致使公司战略较为激进,扩张速度过快。公司大规模新建生物质发电机组和收购其他电厂导致大额资本支出,大幅采购原材料累积了大量存货,资本支出及大额资产减值严重侵蚀了公司经营现金流。而经营现金流未达预期与严监管背景下的融资难度提升导致其投资难以为继,自由现金流存在较大缺口,最终资金链断裂导致了信用违约。

华创证券指出,目前,国内尚且缺乏全国性的语文培训机构,中文未来进入上市公司体系后将加快异地扩张步伐,借助先发优势抢占高考改革助推的语文培训增量需求市场。随着考试改革推动教学改革,新考纲增加语文考试内容,语文重要程度大幅提升。一方面,多地中考语文比重提高并全面取消高考加分项,语文课程重要性愈发凸显;另一方面,改革着力传统文化教育,新课标关注学生语文综合能力,古诗文比重加大且体裁多样化,语文课程难度增加。新考纲适度增加阅读量。

国金证券指出,在语文教改进程中,语文学科在考试中相较其他学科而言变得更加重要,语文本身的难度系数也有所提高,大语文培训有望成为教育培训机构发展的重要机会。相较于英数赛道群雄逐鹿的竞争格局,语文赛道仍有广阔发展空间。

中青旅

拟受让古北水镇20%股权

□本报记者 李慧敏

中青旅7月6日晚公告,公司及控股子公司乌镇旅游拟通过北京产权交易所参与受让京能集团持有的古北水镇股权。中青旅表示,公司最终能否取得该部分股权还需按照北京产权交易所交易规则确定。

公告显示,截至目前,中青旅及控股子公司合计持有古北水镇41.29%股权,北京能源集团有限公司持有古北水镇20%股权。古北水镇20%股权于2018年6月27日在北京产权交易所正式挂牌,挂牌底价为17亿元。

中青旅表示,若本次成功受让古北水镇股权,将可能导致合计持有超过古北水镇50%的股权,本次交易具有构成重大资产重组的可能性。

东风科技

拟收购东风电气100%股权

□本报记者 李慧敏

东风科技7月6日晚公告,公司拟收购控股股东东风汽车零部件所持有的东风电气100%股权,交易价格预计在2亿元—2.5亿元。公告显示,东风零部

件目前持有东风电气98.78%股权,预计在未来两个月内收购东风汽车悬架弹簧有限公司所持有的东风电气1.22%股权。该交易完成后,东风零部件将持有东风电气100%股权。

玲珑轮胎布局湖北生产基地

□本报记者 康书伟

7月6日,玲珑轮胎正式启动国内第四个生产基地——湖北荆门1446万套高性能子午胎项目。荆门是湖北重要的汽车产业基地,荆门项目的落地有利于缩短公司与主机厂的配套距离,实现与配套厂商的零距离接触,构造紧密产业链,提升上下游竞争力,实现共同做强做大。目前,玲珑轮胎在湖北地区已经配套的主机厂有东风股份、东风襄阳旅行车、十堰大运、东风华神、荆门中集、东风日产襄阳工厂、安徽猎豹荆门分公司。

云南多地加强楼市调控

□本报记者 董添

房地产开发企业在取得预售许可后,对预售房源严格执行备案价格,需要调整价格的必须重新向房地产主管部门备案。严禁在未报价备案前擅自调整销售价格,一经查实,停止该项目的商品房网签网备。在新价格公示前,可售房源仍按原价格销售,房地产开发企业不得拒售。

日前,云南省西双版纳州住房和城乡建设局对外披露了《西双版纳州人民政府关于进一步整顿规范房地产市场秩序的通知》(简称《通知》),严格执行商品房销售明码标价,实行“一房一标”。业内人士称,“一房一标”极大地规范开发商的销售行为,有利于打破信息不对等。此前,昆明市对外宣布,7月1日起实行全面限购。

除西双版纳外,昆明市则在近期实行限购,加入楼市调控队列。7月1日,云南省昆明市对外发布《关于进一步稳定商品房住房市场有关问题的通知》,自7月1日起,非云南省户籍者在昆明市主城五区及部分热门区域内限购1套新建商品住房。

在昆明市主城五区和三个国家级开发(度假)园区范围内,新申办商品住房预售许可证项目的房源和2017年1月1日后已取得商品住房预售许可证项目的未售房源,须接受商品住房销售价格(含装修价格)管理。商品住房预售许可证发证机关具体负责商品住房销售价格管理。商品住房实际销售价格不得高于预售价格,不得以“价外加价”等方式超出预售价格对外销售,不得收取任何未予标明的费用。

针对限购背景和原因,陈雷解释称,随着旅游地产与养老地产的兴起,云南购房需求逐步递增,导致新房均价涨幅过快、房地产市场不稳定。此次政策加码,重点在于于自然人限购一套,通过控制需求稳定市场。从长远角度来看,更是有利于昆明房地产市场的稳定,同时这也是前段时间对国家30城专项调控政策的响应。房企方面,深耕云南市场的俊发、云南城投等受影响较大。

《通知》还称,要严厉打击未取得《商品房预售许可证》,以认购、预定、排号等方式或以借款、理财、保险等名义向买受人收取或变相收取定金、预定款、购房款等任何费用的行为。此外,企业取得《商品房预售许可证》后,未在10日内对外开盘销售,或以分批次、分楼幢销售、虚假预定、房屋抵押等方式,不一次性公开销售全部准售房源,捂盘惜售或变相囤积房源的行为也将受到严厉打击。

□本报记者 常佳瑞

7月6日,立思辰在京举办发布会,宣布对外推出大语文3.0版本。分析师指出,考试中语文学科相较其他学科而言变得更加重要,语文本身的难度系数也有所提高,大语文培训有望成为教育培训机构发展的重要机会,相较于英数赛道群雄逐鹿的竞争格局,语文赛道仍有广阔发展空间。

大语文课程升级

立思辰控股子公司中文未来董事长窦昕表示,升级后的立思辰大语文是学语文的一整套学习方案,其课程主要由大语文、思晨写作、庖丁阅读和诸葛学堂组成。在运营上,立思辰大语文采用“线上网课+线下网点”的发展模式。线上产品“诸葛学堂”以专题课程、特色课程为中小學生提供在线学习服务;线

下教学网点以班级课程为核心,双师课堂和文旅游学等特色教学方式做补充。

“在第三阶段3.0版本的大语文体系中,立思辰大语文团队提升了教学环境和教学服务,完善了班型设置,并为每个班级配备班主任进行课前、课中、课后的学习引导,让学生能够在更舒适的环境下学习、享受更贴心的教学服务,同时也让家长充分了解孩子的点滴成长。”窦昕表示。

此前,大语文体系经过了多次升级。1.0阶段明确大语文教育理念,建立了以文学史为线索的大语文课程体系;2.0阶段,着力打造强大的师资队伍,提升整体教学水平。3.0阶段注重品牌服务与学员学习体验,坚持以家长和学生的满意度为教学效果评估指标。

未来,中文未来和立思辰将继续围绕大语文产业进行收购布局。6月8日,立思辰发布公告称,立思辰全资子公司立思辰投资、控股子公司中文未来拟与佳辰投资、甲子未来、辰