

财眼

中国 500 强民营企业榜单发布

平均价值达 1100 亿元创历史新高;广东以 111 家上榜企业数量位列第一

新快报讯 记者陆妍思报道 11 月 25 日,世茂海峡发展公司与胡润研究院在广东佛山联合发布“2020 世茂海峡·胡润中国 500 强民营企业”榜单,按照企业市值或估值进行排名。记者了解到,500 强平均价值比去年增长 55%,达到 1100 亿元,创历史新高。其中广东以 111 家上榜企业数量位列第一。

腾讯涨了 2 万亿元

“要上中国 500 强榜单并不容易,但仍然有 120 家企业新上榜,上榜企业在各个领域已经达到世界级。”胡润介绍,中国 500 强民营企业上榜门槛 230 亿元,比去年提高 90 亿元,涨幅达 64%。上榜企业总价值比去年增加 20 万亿元,达到 56 万亿元,相当于去年中国 GDP 的近六成。平均价值 1100 亿元,比去年增长 390 亿元,即 55%。

分省来看,广东以 111 家上榜企业数量位列第一。

榜单中有 84 家企业价值翻了一番,5 家企业涨了上千亿美元,以腾讯

为首,其他 4 家是美团、阿里巴巴、拼多多和京东。

腾讯控股价值比去年涨了 2 万亿元,相当于涨了一个工商银行,涨幅达 75%,以 4.98 万亿元首次成为中国价值最高民营企业。

受蚂蚁集团暂缓上市的影响,阿里巴巴以 4.78 万亿元价值排到第二,但仍比去年增长了 25%

美团价值增长至去年 3 倍,超过中国平安和蚂蚁集团,以 1.63 万亿元进入前三。“毫无疑问,如今的‘TAM’时代完全替代了十年前的‘BAT’,美团现在是 5 个百度。”胡润说。

两家电商新进前十:拼多多价值增长至去年 4 倍,达 1.14 万亿元,从去年第 14 位上升至第六位;京东价值增长至去年 3 倍,达 9960 亿元,从去年第 12 位上升至第八。

另外,华为价值有所下降,以 1.1 万亿元位列第七,字节跳动价值比去年增长 32%,以 7000 亿元位列第九。

据了解,榜单前十名企业总价值 18.8 万亿元,是五年前的 3 倍、十年前的 10 倍。



■ “2020 世茂海峡·胡润中国 500 强民营企业”榜单,按照企业市值或估值进行排名。

大健康行业进榜企业同比增四成

受新冠肺炎疫情影响,今年大健康行业增长显著,第一次成为 500 强企业最多的行业,超过去年第一第二的先进制造和房地产,比去年增加四成,达到 93 家,占全榜单 18%;先进制造以 83 家位列第二。

房地产行业 500 强企业比去年大幅减少三成,以 48 家位列第三。

新能源汽车、娱乐和教育是今年涨幅最快的三大行业,上榜企业平均估值涨幅都超过一倍。

“从榜单可以看到中国民营经济的蓬勃发展。前十名中国民营企业的总价值这十年涨了 10 倍。前两名腾讯和阿里巴巴都已经相当于两个多的茅台、近三个工商银行。”胡润如是说。

资本消耗压力大 中小银行忙“补血”

二级资本债发行金额逼近 6000 亿元

新快报讯 记者许莉芸报道 今年以来,各家中小银行加大了“补血”力度。二级资本债、永续债、可转债等都成为中小银行“补血”最佳手段。在日前 46 家发行二级资本债的银行中,中小银行占据超过八成,进一步显示出中小银行资本补充需求的强烈。

业内人士表示,目前二级资本债的发行金额超过 2019 年全年 5920 亿元的水平,有望突破 6000 亿元大关。

中小银行面临较大资本金补充压力

根据银保监会数据,今年第三季度,城商行与农商行的资本充足率分别由上季度末 12.56%和 12.23%降至 12.44%和 12.11%,同时绝对数值在各类型银行中也处于最低位。相较而言,国有行和股份行的资本充足率分别由上季度末 15.92%和 12.92%提升至 16.25%和 13.30%。因此整体而言,城商行与农商行的资本补充压力较大,且有加剧趋势。

在中小银行的“补血”大军中,发行二

级资本债、永续债、可转债是中小银行,尤其城商行、农商行首选的途径。

11 月 17 日,中国银行 300 亿元永续债完成发行;11 月 13 日,青岛银保监局披露同意青岛农商行发行不超过 50 亿元永续债……根据 Wind 数据统计,今年以来截至目前,共有 33 家银行发行永续债,其中 24 家为城商行、农商行以及民营银行等中小银行。

可转债方面,11 月 9 日,上海银行发行可转债事项上会通过证监会审核。除上海银行获得监管批准外,目前还有 4 家银行可转债发行进程正在推进中,包括苏州银行、杭州银行、南京银行和民生银行。不过,据新快报记者不完全统计,今年以来银行发行可转债规模不及去年,只有青岛农商行和紫金农商行成功发行可转债共 95 亿元。

财政部新增专项债券额度 2000 亿元

除了上述“补血”途径外,在今年以来加快商业银行补充资本的大背景下,二级

资本债券这种资本补充工具被众多商业银行频繁使用。据 wind 数据统计,年内已有 46 家银行发行 56 只二级资本债,二级资本债合计发行金额已达 5955.80 亿元。业内人士表示,二级资本债的发行金额超过 2019 年全年 5920 亿元的水平,有望突破 6000 亿元大关。在 46 家发行二级资本债的银行中,中小银行占据超过八成,进一步显示出中小银行资本补充需求的强烈。

值得注意的是,有多家中小银行在年内采取了组合发行二级资本债和永续债的方式,利用多种工具持续进行资本补充。此外,国家财政对中小银行“补血”支持也在路上。11 月 11 日,财政部表示已下达用于支持化解地方中小银行风险的新增专项债券额度 2000 亿元,目前分地区额度已全部下达。据悉,这 2000 亿元专项债将支持天津、河北、浙江、山东、广东、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、山西、江西、河南、湖北、广西、四川、云南、陕西、甘肃等 18 个地区的中小银行,由省级政府负责制定具体方案。

黄金短线急跌后 1800 美元关口会是机会吗?

新快报讯 记者涂波报道

近日,现货黄金跌破前期关键支撑位 1850 美元后,下行迅速,11 月 25 日,失守 1800 美元大关,为四个多月以来首次,截至发稿,现货黄金报 1802 美元/盎司。分析人士表示,短期内价格如果在没有基本面刺激的情况下,下破 1800 美元大关的可能性较小,因为各周期技术指标需要一定时间的修复以及调整才能有动能继续下行,因此之后金价可能在 1800—1830 的区间内迎来一定周期的震荡行情。

此外,黄金 ETF 持续流出,实物黄金持有量在 11 月减少了超过 100 万盎司,从二级市场来看,近期 A 股市场周期性行业有色和煤炭等优质大盘蓝筹比较活跃。黄金板块也是涨幅较大,以紫金矿业为例,从今年 3 月份 3.4 元左右,一直震荡上行,截至 11 月 25 日盘中到达 9.4 高位后快速下跌,收盘下跌逾 5%。

值得一提的是,上周五的美国制造业和服务业 PMI 初值利好,道琼斯指数首次站上 30000 点大关。所以对于黄金的下跌原因,市场有分析认为,是预期美元的强势反弹及对疫苗的进展感到乐观直接导致。

展望未来,目前金价再次来到了一个多空分水岭大关 1800 美元/盎司,不少机构投资者认为明年金价或将继续创新高,因此当前 1800 美元的关口是一个机会。

而还有另外一种观点认为,金价跌破 1840 美元/盎司支撑,表明其将进一步走低至 1700 美元水平,之后买家才会重新入场。

深交所问询中兴通讯:

中兴微电子销售业务是否存在重大依赖?

新快报讯 记者陈学东报道 11 月 24 日晚间,中兴通讯发布公告称收到深交所问询函,深交所要求中兴通讯说明公司账面货币资金余额为 435 亿元,资产负债率为 72.92%的情况下,本次募集配套资金 26.1 亿元的必要性,将本次募集配套资金的 50%用于补充流动资金的主要考虑及合理性。同时深交所要求中兴通讯进一步穿透披露恒健欣芯、汇通融信的股权结构。中兴通讯昨日收报 35.54,下跌 2.84%。

11 月 17 日,中兴通讯披露重组草案称,公司拟通过发行股份方式购买恒健欣芯、汇通融信合计持有的公司控股子公司中兴微电子 18.82%的股权,并募集配套资金。根据最终评估结果协商确定,中兴微电子 18.82%股权的价格为 26.11 亿元。

交易完成后,中兴通讯合计持有中兴微电子 100%股权。

今年 10 月,中兴微电子同意股东仁兴科技以 14 亿元价格向恒健欣芯转让中兴微电子 10.1349%股权,以 12 亿元价格向汇通融信转让中兴微电子 8.6870%股权。恒健欣芯、汇通融信两家公司无具体经营业务,均不存在最近两年财务数据。

深交所要求中兴通讯进一步披露恒健欣芯、汇通融信的股权结构,核实并说明前述 26 亿元合作款的资金来源以及是否涉及中兴通讯或关联方直接或者间接为该款项提供资助,说明前述从集成电路产业基金转让至仁兴科技、再从仁兴科技转让至恒健欣芯和汇通融信基金等股权交易安排的主要考虑、商业实质及合理性。

公开资料显示,中兴微电子主要从事芯片设计、开发。此前销售收入主要来自于芯片产品及技术服务,2018 年、2019 年、2020 年上半年,中兴微电子芯片产品及技术服务销售收入分别为 51.84 亿元、50.04 亿元和 60.25 亿元,中兴微电子向中兴通讯(含子公司)销售收入占比分别为 88.82%、88.35%和 95.10%。

深交所要求说明中兴微电子销售业务对中兴通讯(含子公司)是否存在重大依赖,在采用市场法估值选取可比公司时是否考虑对集团内销售、对外销售构成差异的可比性,进而说明对标的资产估值合理性的影响。进一步分析本次交易(为购买标的公司少数股权)与选取案例的可比性,说明评估过程中是否就获取控制权可能对估值产生的影响进行考虑。