

并购重组成财富密码 概念指数月涨近50%

分析指出:应严管“借重组之名、行套利之实”的并购

资本市场并购重组潮如火如荼。近一月以来,并购重组概念指数上涨近50%。大牛股常山北明因重组题材,10月28日再次涨停,一个多月时间股价涨幅近3倍。有人重组成功股价飙升,自然也有人重组失败成为典型,包括因相关方人员被立案或盲目跨界、重组时间过长而夭折等情况。

■新快报记者 涂波

并购重组概念火热

10月28日,常山北明公告,拟通过置换资产方式引入新能源及智慧城市业务,同时剥离纺织业务。当日,常山北明收盘涨停,报28.19元/股,距离2015年的历史最高点31.28元/股仅一步之遥,最新总市值450亿元。从9月10日涨停开始到昨日的28个交易日,常山北明的累计涨幅超280%,市值增长超300亿元。与亮丽股价形成鲜明对比的是其惨淡的业绩。今年前三季度,常山北明净利润亏损约2.85亿元,同比下降118.43%。

资料显示,常山集团的实际控制人是石家庄市国资委。资产置换完成后,常山北明将直接持有能源投资100%股权以及智慧产业80%股权;常山集团将持有常山恒新100%股权。

由于并购重组概念火热,昨日松发股份实现8连板,电投产融、远达环保双双走出6连板,大唐电信4连板,概念指数涨超5%。据同花顺数据,截至发稿,今年有168家上市公司涉及重大并购重组,远超去年同期。

不宜急于多元化而忽略风险

重组有成功的,当然也有失败的,失败原因包括盲目跨界并购、相关方人员被立案、市场环境变化等。

10月26日,莫高股份宣告筹划收购甘肃皓天科技股份有限公司51%的股权的重组失败。从8月29日至10月25日,莫高股份的股价累计涨幅达70.95%,受利空消息影响,昨日股价一字跌停。莫高股份业绩并不乐观,2021年-2023年连续三年亏损,今年7月8日才刚刚“摘

帽”。

此外,筹划了一年多时间,中联重科9月公告,因为市场环境变化,分拆控股子公司中联高机与路畅科技进行重组上市的努力暂时告吹。盈方微的重组因相关方人员被立案而导致失败。

银华证券研报认为,并购重组相关政策的出台,旨在激发市场活力并优化资源配置,但不宜急于多元化而忽略跨界风险和整合风险,应严管“借重组之名、行套利之实”的并购。

部分A股最新并购公告的公司

股票简称	并购最新公告日	并购标的名称	并购进度
海联讯	20241028	杭州汽轮动力集团股份有限公司100%股权	进行中
盛达资源	20241026	四川鸿林矿业有限公司47%股权	进行中
盈方微	20241026	深圳市华信科科技有限公司49%股权, WORLD STYLE TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED49%股权	失败
锦龙股份	20241026	东莞证券股份有限公司20%股权, 中山证券有限责任公司67.78%股权	进行中
中设股份	20241026	上海悉地工程设计顾问股份有限公司部分股权	进行中
华夏幸福	20241026	固安信息咨询持有的不超过240.01亿元的信托计划受益份额	进行中
莫高股份	20241026	甘肃皓天科技股份有限公司51%股权	失败
安孚科技	20241026	安徽安孚能源科技有限公司31%股权, 宁波亚锦电子科技股份有限公司5%股权	进行中
奥瑞金	20241025	中粮包装控股有限公司部分股权	进行中

来源:同花顺

“穗岁康”升级 2025年度首提“二次补偿”

新快报讯 记者林广豪报道 广州市民专属的百万医疗险“穗岁康”投保期又快到了。近日,“穗岁康”公布了最新升级详情,新快报记者看到,其首次抛出“二次补偿”计划。目前实施方案尚未明确,升级背后是近年参保人数持续下滑。

视情况开展“二次补偿”

“穗岁康”2020年12月上线,保障期为一年。2025年度“穗岁康”将于2024年11月1日-12月31日开启投保,维持每年180元/人的统一定价,产品升级之处主要是提高连续参保且无赔付人群的待遇、视情况开展“二次补偿”,以及新增特定人群专属待遇。

近年来,开展补充赔付的城市定制型商业医疗保险(下称“惠民保”)并不少见。2022年11月,浙江绍兴的“越惠保”

发布2022年末补支方案,针对指定的自付及转外自理费用,大病保险起付线以下,4000元以上部分费用按3%的比例予以报销。2023年4月,“越惠保”表示对于参保人员2022年度获得该产品报销,且全年累计报销不足一百元的,补足至一百元。

2023年6月,山东威海的“威海保”宣布对2021年度产品进行补充赔付,按照个人自付费用3%的赔付比例进行赔付,最高补赔金额不超过600元。此外,曾采取补赔的惠民保的城市还有上海、山东潍坊、浙江宁波。

多地对惠民保收支作出规定

惠民保持续开展补赔的背后,是此类产品面临“死亡螺旋”挑战,即健康人群可能会因为支付的保费没有得到相应回

而逐渐退出,导致保险产品最终失败的循环过程。

实际上,多地部门已针对惠民保的收支划出红线。2022年11月,浙江省医保局联合多部门印发指导意见提出,探索构建可持续可复制的“浙里惠民保”指标体系,包括资金赔付率达到90%以上等,保费标准原则上不高于统筹区当年居民人均可支配收入的0.3%。湖南省医疗保障局今年2月发文明确,惠民保保本微利,赔付率不低于85%,同时保费不高于居民医保个人缴费的50%。广东暂无相关的硬性指标。

新快报记者根据官方数据粗略计算,“穗岁康”2021年度-2024年度的参保人数分别为367万人、383.7万人、367.3万人、353万人,其中前三年度的赔付率分别为71.1%、89.8%、78.7%。

上市公司CSR观察

高管、会计师事务所抱团对抗监管 A股“摆烂王”紫天科技被证监会立案

新快报讯 记者张晓茵报道 紫天科技与监管的对立再升级。10月28日,紫天科技披露,公司于近期收到证监会下发的多份《立案告知书》,因涉嫌信息披露违法违规和涉嫌拒绝、阻碍执法,以及财务总监LIXIANG(李想)、董事长宋庆、总经理李琳涉嫌拒绝、阻碍执法,根据相关规定,证监会决定对公司及LIXIANG(李想)、宋庆、李琳进行立案。

深交所也对紫天科技下发了关注函,披露紫天科技因涉嫌隐匿会计凭证、会计账簿、财务会计报告被福州市公安局立案调查。办案人员多次通过电话、短信等方式联系上述高管,均未获回应。

受此消息影响,10月28日紫天科技开盘即下跌,盘中一度跌超17%。至昨日收盘,股价报收15.86元/股,较上个交易

日下跌13.33%。

作为A股知名“摆烂王”,紫天科技屡次无视监管。2023年,紫天科技因电话无法接通,长期未在投资者互动平台回复被监管,但公司仍我行我素;而今年,紫天科技面对深交所下发的2023年年报问询函,继续“装聋作哑”,董事长宋庆也以各种理由拒绝实质性沟通(详见《新快报》此前报道《紫天科技装聋作哑三件套:电话不接、互动平台不回复、董事长拒沟通》)。

在这场闹剧中,紫天科技与其会计师事务所可谓“一丘之貉”。今年8月,福建证监局曾披露,北京亚泰及其执行事务合伙人田梦璐多次无正当理由不按要求提供紫天科技2023年审计底稿,田梦璐还存在不配合福建证监局约谈工作,拒绝接听福建证监局检查组人员电话,拒绝回复检

查组人员短信、微信的情形。

尽管福建证监局检查组曾前往北京亚泰办公地点,要求其寄送紫天科技2023年审计底稿,但北京亚泰先是将审计底稿交付快递进行寄送,后又撤回快递,且之后未再寄出。因此,福建证监局对北京亚泰及田梦璐采取责令改正的监管措施,并记入证券期货市场诚信档案数据库。

在经历了2023年业绩显著下滑并伴随诸多疑点后,2024年上半年,紫天科技业绩继续恶化,实现营业收入9.35亿元,同比下降34.46%,实现净利润1193.8万元,同比减少89.68%。

针对相关问题,新快报记者曾多次尝试联系紫天科技董事会秘书,但电话均未能接通。10月28日下午,记者再次拨打紫天科技董事会秘书处电话,该号码已暂停服务。

央行启用 公开市场买断式 逆回购操作工具

新快报讯 记者范昊怡报道 10月28日,人民银行发布最新公告,为维护银行体系流动性合理充裕,进一步丰富央行货币政策工具箱,决定即日起启用公开市场买断式逆回购操作工具。这是今年以来继临时正逆回购、国债买卖后,央行再次推出新工具。业内分析认为,央行推出买断式逆回购,预计将覆盖3个月、6个月等期限,增强1年以内的流动性跨期调节能力,进一步提升流动性管理的精细化水平。

人民银行表示,买断式逆回购操作工具操作对象为公开市场业务一级交易商,原则上每月开展一次操作,期限不超过1年。公开市场买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标,回购标的包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等。操作结果将通过人民银行官网相关栏目对外披露。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,与公开市场一般性的逆回购操作工具相比,本次央行启用公开市场买断式逆回购操作工具在操作流程等方面有一定差异,最大区别在于操作期限:一般性的逆回购操作期限通常为7天,2020年以来最长期限为14天,主要是为平滑月末、季末和国庆节假期带来的资金面短期波动,而公开市场买断式逆回购操作工具期限不超过1年。

此外,此次推出的买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标,机构根据自身情况可以选择不同利率投标,按照从高到低的顺序依次中标,机构的中标利率就是自己的投标利率。招联首席研究员董希淼称,这既能减少机构在利率招标时的“搭便车”行为,更真实反映机构对资金的需求程度;也由于没有增加新的货币政策工具中标利率,而突显该工具仅作为流动性投放工具的定位。

Wind数据显示,11月、12月各有1.45万亿元人民币中期借贷便利到期量,达到目前中期借贷便利余额的40%。再叠加政府债券发行、年末现金投放等,届时银行体系流动性可能面临较大补缺压力。王青表示,本次启用买断式逆回购操作工具,一方面可以有效平滑大额MLF到期引发的资金面波动,有助于保持年末流动性合理充裕,为经济增长动能上升提供有利的货币金融环境,另一方面或意味着11月和12月将不再大额续作MLF,MLF操作利率的政策利率色彩进一步淡化。