

4.51亿债转股! 一拖股份股价涨停

中国一重“债转股”式定增获国资委批复 募资15亿

10月10日,国务院对外发布《关于市场化银行债权转股权的指导意见》(以下简称《指导意见》),将试点开展市场化债转股。

值得注意的是,10月11日晚,一拖股份即发布公告披露,公司控股股东解决债转股历史遗留问题的创新方案获国资委批准,12日开盘一拖股份涨停,报11.43元。紧随其后,12日晚间,中国一重“债转股”式定增也获国资委批复。至此,新一轮的“债转股”正式开始实施。

■记者 黄文成

债转股获批 一拖股份封死涨停

一拖股份11日晚间披露了控股股东一拖集团股权重组进展。国资委已下发批复,同意中国一重分别将所持一拖股份1675.0196万股、944.4950万股和702.4276万股(合计3321.9422万股)A股股份,以每股即13.58元的均价估值作为对价,分别协议转让给中国华融、建行河南省分行和中国东方持有。

对照一拖股份半年报股东名单,其第三大股东的持股量仅为180万股,这也意味着上述三名金融股东将轻松跻身一拖股份十大股东。本次股份转让完成后,一拖股份总股本不变,中国一重的持股量减少为4.12亿股,持股比例由44.57%变更为41.24%。

受到此消息刺激,该股开盘即告涨停,虽然盘中有打开,但很快便再度封死涨停板,至收盘未再打开。全天成交量达到6.83亿元,为该股的天量成交水平。值得一提的是,据同花顺数据显示,该股当天净流出资金竟然高达3.34亿元,其中净大单流出资金就达到了2.68亿元。

对此,有分析人士认为,这是在利好兑现后,获利资金在回吐的结果。此外,一拖股份H股也出现获利回吐的情况,在早盘一度涨逾7%的情况下,逐渐走低,最终收盘涨幅收窄至3.49%左右。

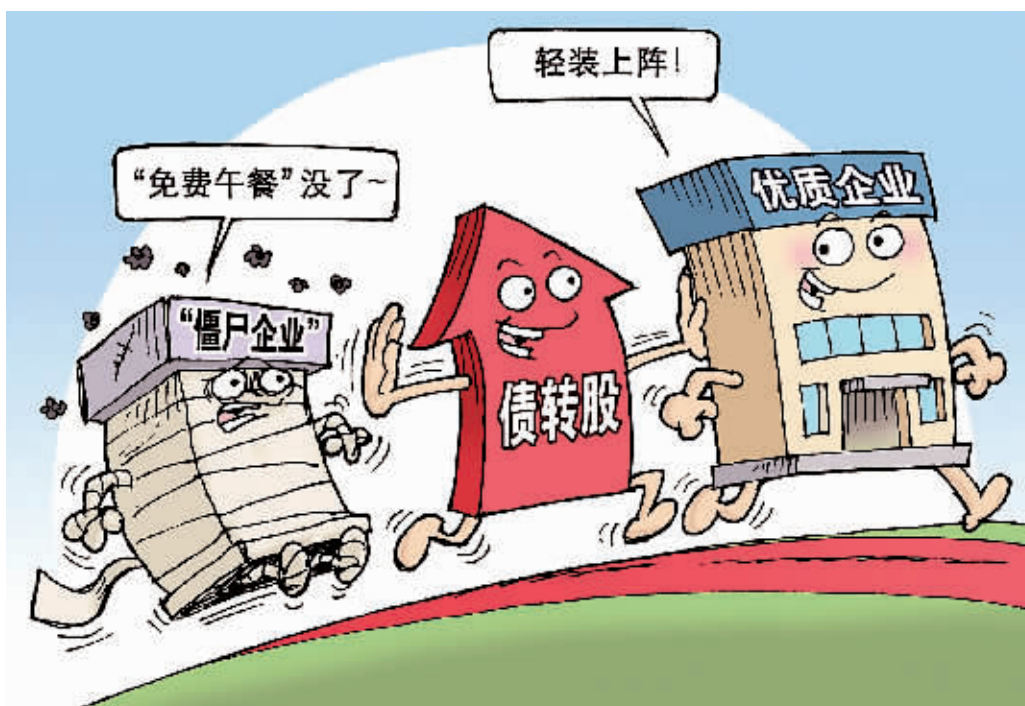
中国一重获批 似有先知资金介入

紧随一拖股份,中国一重也宣布,“债转股”式的定增方案获得国资委批复。目前方案已通过了股东大会,尚需证监会审核批准方可实施。

中国一重12日晚间公告,公司控股股东中国第一重型机械集团公司于近日收到国务院国资委下发的《关于中国第一重型机械股份公司公开发行A股股票有关问题的批复》,对公司本次非公开发行A股股票涉及的国有股权管理问题进行了批复,国务院国资委原则同意公司本次非公开发行A股股票方案。

根据定增预案,中国一重拟以每股4.85元的价格,向公司控股股东一重集团非公开发行31978.29万股,募集资金总额15.51亿元,将全部用于补足公司因偿还一重集团委托贷款和往来款15.51亿元所形成的资金缺口。一重集团将以现金方式认购本次非公开发行的全部股份,认购资金来源为各部委历年下拨的国拨资金。

虽然是盘后才发布的公告,但中国一重的股价在盘中即出现异动,或有先知先觉资金提前介入。早盘还一度下跌超过1%的情况,然而在午后开盘即出现快速拉升,最大涨幅一度逼近5%。不过,由于抛压过重,这种上涨的趋势很快就终结了,至收盘涨幅仅为1.31%。



近年来,国内外经济金融形势复杂,有一些发展前景很好的企业出现了暂时困难,给银行业资产质量带来压力。10月10日,国务院发文积极稳妥降低企业杠杆率,并出台市场化银行债权转股权的指导意见,提升企业持续健康发展能力。

新华社图

分析

“市场化法治化”或减轻债转股顾虑

《指导意见》支持有较好发展前景但遇到暂时困难的优质企业渡过难关。其中,市场化、法治化的原则在一定程度上消除了银行开展债转股的顾虑,部分银行已经展开先期探索。

“尽管债转股可降低企业过高的杠杆率,避免债务人因过度负债而出现违约风险,但不能将债转股视为国企脱贫解困、银行化解不良资产的法宝。”建行首席经济学家黄志凌表示,本轮债转股摒弃了指定具体企业、政府筹集资金等政策性债转股的做法,而强调市场化运作、遵循法治原则,这在一定程度上消除了市场疑虑。

此外《指导意见》强调,将保障各项股东权利,在规定范围内参与公司治理和企业重大经营决策,进行股权管理。“当身份转换为股权人后,银行将更加竭力地牵线搭桥,找到与困难企业相匹配的产业资本,帮助产能过剩企业‘嫁出去’,以资产重组为契机,完成企业财务重组、股权重组、治理重组。”建行授信审批部副总经理张明合说。

除了市场化选择对象、市场化定价,此次债转股的指导意见还特别强调,市场化筹集债转股资金。专家表示,债转股绝不是让银行自掏腰包把不良债务买下来,银行不会完全依靠自有资金解决资金来源,主要是考虑募集社会资金参与,以降低资本消耗。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇表示,目前中国市场存在大量资本却缺乏好的投资标的,通过优选债转股对象和设计好的交易结构,社会资本“淘金”的机遇近在眼前。

■据新华社

基金资讯

华夏睿磐受到热捧

7月7日,华夏基金管理有限公司携手磐安资产管理公司宣布,推出适合于中国市场的一系列风险均衡策略产品——华夏睿磐系列资产管理计划。短短两个多月,风险均衡策略在中国“落地生根”,截至目前已有多家机构投资者已经或有意和华夏基金合作,使用风险均衡策略

匹配其风险收益需求,累计意向及实盘规模突破两百亿元。据悉,风险均衡策略在中国的具体落地产品——华夏睿磐系列产品针对不同投资者的风险偏好水平,构造了不同风险预算水平:目标波动率水平介于3%到7%之间,以匹配不同风险偏好的投资者。

■黄文成

四季度伺机而动 量化基金业绩领跑

今年以来A股市场持续震荡,长信基金首席策略分析师高远表示,四季度偏谨慎,市场经过前期调整,依然存在投资机会。建议基民配置收益相对稳定的纯债基金、攻守兼备的量化基金,降低组合风险,提高资产稳定性,等待行情来临伺机而动。

Wind数据显示,截至10月10日,长信量化先锋混合近一年收益58.87%,近5年回报221.16%,于2016年3月荣获《中国证券报》五年期开放式混合型持续优胜金牛基金。长信量化中小盘股票近一年收益54.88%,长信量化多策略股票近一年收益42.08%。

银行

浦发银行长沙分行 开展“金融知识进万家”活动

近日,浦发银行长沙分行根据湖南银监局统一部署,积极开展“金融知识进万家”宣传服务月活动。

本次活动以“多一份金融了解,多一份财产保障”为主题,以宣传正规金融服务渠道、维护个人金融信息安全、维护自身权益等为重点,旨在帮助消费者提高风险防范

意识和能力。

浦发银行长沙分行相关负责人表示,未来该行将会把金融知识宣传活动常态化、系统化,充分运用短信、微信、网上银行、媒体广告等渠道开展宣传教育,展示浦发银行保护消费者权益的承诺和决心。

■潘显璇 赵书生

解读

谁能实施债转股?

债转股对于上市公司来说,尤其是负债率高,却偿还困难的企业来说,无疑是重大利好。然而对于债权方,尤其是银行来说,却要面临一定的风险,比如银行混业经营的风险、不良贷款问题会被掩盖等等。

对此,国家发展改革委副主任连维良指出,为有效防范道德风险,不影响市场出清,已失去生存发展前景扭亏无望的“僵尸企业”、有恶意逃废债行为的企业、债权债务关系复杂且不明晰的企业、有可能助长过剩产能扩张和增加库存的企业将严禁实施债转股。

至于哪些企业能够实施债转股,“首先肯定是针对遇到困

难的高负债企业”,连维良称,但这些企业必须“发展前景好、产业方向好、信用状况好”。

最为关键的是,根据《指导意见》规定,在债转股过程中,政府不承担损失的兜底责任;不能干预具体事务;不能确定具体转股企业,搞“拉郎配”;不得强行要求银行开展债转股;不得指定转股债权;不得干预债转股定价和条件设定;不得妨碍转股股东行使股东权利;不得干预债转股企业日常经营。

目前,债转股概念股主要包括中国一重、一拖股份、中钢国际、海德股份、长航凤凰、浙江东方、陕国投A、中钢天源等。