

证券导报

SECURITIES HERALD

2024/4/4 星期四

No.539

(总 1636 期)

本报市场评论系个人观点
投资者据此入市风险自担

扛旗高质量发展 券商股权转让潮涌 IPO 趋严 并购主题机会开启

A股四月开门红。4月1日,A股飘红,分析认为这是对上周末利好的超预期反应。

先正达集团终止650亿上市申请,A股13年来最大IPO折戟。上周五(3月29日),据上海证券交易所官网显示,因先正达集团及其保荐人撤回发行上市申请,上交所终止其发行上市审核。

对于券商行业而言,上周五堪称“超级星期五”,有多达3家券商因为资本运作的缘故宣告第一大股东拟发生变更。其中长江证券4月1日“一”字涨停,锦龙股份也大涨超4%。此外,上周三,东北证券公告大股东亚泰集团拟出售持有公司29.81%的股份,而这将引发东北证券第一大股东的变更。

严监管下IPO撤单数激增

从严监管下的首次公开募股(IPO),越来越多的排队企业在撤单。

今年以来,IPO终止数量达到同期历史高峰。Wind数据显示,截至3月27日,年内共有82家IPO终止审查,其中有80家是主动撤回,占比超过九成。同时,今年A股仅有26家公司成功上市,同比减少五成。

近期证监会围绕IPO监管提出了多项举措,包括从公司治理、财务数据、分红、定价、募资以及盈利能力等多方面严把拟上市企业申报质量,同时压实中介机构“看门人”责任,建立常态化滚动式现场监管机制,突出交易所审核主体责任等。

特别是对于“申报即担责”“带病闯关”的严监管重申,更是明确了对于“一查就撤”现象要追究到底、责任到人的监管态度。

先正达集团原计划募资650亿元,被称为A股市场13年来最大规模IPO(首次公开募股)。其中208亿元将用于实施全球并购项目,195亿元用于偿还长期债务,另外130亿元用于农业科技研发和储备。

先正达集团3月29日发布声明称,基于对自身发展战略与全球行业环境的



全面考量,经审慎研究,决定撤回主板首发上市申请。先正达集团同时提及,将在合适时机重启上市进程。

证监会近日发布政策文件,提出严把发行上市准入关,督促拟上市企业树立正确的“上市观”,严禁过度融资。

面对IPO阶段性收紧带来的挑战,并购重组成为一级市场参与者退出路径中较为适宜的选择。据万得数据统计,截至3月28日,今年已有80家上市公司更新披露重大资产重组情况,远超去年同期28家的水平。

湖北国资拟溢价60%收购长江证券

在并购重组上,券业并购风正起。上周五晚间,行业内发生了近年来极为罕见的一幕,有多达3家券商联袂通过公告的方式确认,因资本运作的缘故第一大股东拟发生变更。

长江证券3月29日深夜发布公告称,3月29日,湖北国资旗下长江产业集团与公司股东湖北能源、三峡资本签署《股份转让协议》,长江产业集团拟通过协议转让方式以8.2元/股的价格分别受让湖北能源、三峡资本持有的上市公司约5.3亿股和约3.33亿股股份。待本次转让经审批通过并完成股份过户后,湖北省国资将成为长江证券第一大股东。

以3月29日长江证券收盘价(5.13元/股)计算,此次长江产业集团出手收购相当于溢价了近60%。业内人士指出,

本次转让充分体现了湖北省国资对于长江证券企业内在价值的充分认可和对企业未来发展前景的坚定信心。

当天晚间,浙商证券发布公告,拟通过协议转让方式,受让重庆信托等5家转让方合计持有的11.16亿股国都证券股份,占国都证券股份总数的19.1454%。本次受让成功后,浙商证券将成为国都证券的第一大股东。据悉,本次股份转让的价格为2.673元/股,浙商证券将需要准备近30亿元资金。

同一天晚间,锦龙股份公告称,公司与东莞金控资本就金控资本有意收购公司持有的东莞证券3亿股股份(占东莞证券总股本的20%)事宜达成了初步意向,并签订了无约束力的交易备忘录。若此次金控资本能够成功受让东莞证券股权,那么其将取代锦龙股份成为东莞证券第一大股东。

上周三东北证券公告,目前公司的第一大股东亚泰集团公告拟出售持有公司29.81%的股份,而这将引发东北证券第一大股东的变更。也就是说,在上周一周之内,一共有多达4家券商公告第一大股东拟发生变更,其中至少有一家券商的大股东应该与行业间的兼并重组有关。

鼓励行业并购 引领高质量发展

“一流投行”成为了券商2023年报的高频词。

政策东风下,中信证券、招商证券、中信建投、中金公司、兴业证券、国元证券等多家券商,在最新披露的年报中均表态要打造一流投行。

3月15日,证监会发布了《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》。文件指出,适度拓宽优质机构资本空间,支持头部机构通过并购重组、组织创新等方式做优做强;鼓励中小机构差异化发展、特色化经营,结合股东特点、区域优势、人才储备等资源禀赋和专业能力做精做细。

文件还明确了建设一流投资银行和投资机构的目标。力争通过5年左右时间,推动形成10家左右优质头部机构引领行业高质量发展的态势;到2035年,形成2至3家具备国际竞争力与市场引领力的投资银行和投资机构。

上周末,各研究所非银团队发布的行业研报纷纷对最近行业频繁的股权变动以及随之而来的兼并重组机会予以了关注。

兴业证券非银团队日前发布研报指出,近期保护中小投资者权益、提振权益市场信心、促进资本市场长期稳定发展的政策密集出台,证监会提出加快推进建设一流投资银行的意见,力争通过5年左右时间推动形成10家左右优质头部机构引领行业高质量发展,他们认为证券行业并购重组浪潮或将重启。

东海证券非银团队认为,一系列的股权变更与并购重组持续推进,一方面资本市场作为链接实体与资本的重要纽带,功能性与重要性逐步提升,国有资本对券商的实控力度增强,有利于提升其区位优势,并凭借区域资源推动业务赋能;另一方面监管引导一流投资银行建立,并购重组或成下一阶段的行业主题,现阶段股权结构的厘清有利于未来行业格局的重塑。

“券商行业并购重组预期明确。”华龙证券分析师杨晓天认为,行业并购将成为今年市场主要预期方向,关注行业并购进度以及集中度的提升。

(综合)

本期导读

海南离岛免税提货新政实施一年

“即购即提”购物金额达39.4亿元

H01

产值过亿

海口这个宝藏小镇上演“动漫奇缘”

P04



海财经网站



海财经公众号



证券导报公众号