

年度策略会传递积极信号 “跨年行情”值得期待

科技重组大年 重组指数上涨超58%

今年是科技领域并购大年,相关重组交易或仍将持续。二级市场方面,重组指数累计上涨超58%,诞生出多只大牛股。

临近年底,基金公司纷纷展望明年投资机会。从华安基金、天弘基金、长城基金、国投瑞银基金等公司近期举办的投资策略会来看,公募基金普遍认为,当前经济企稳回升,显现出较强韧性。在此背景下,权益类资产性价比凸显,对后市不妨更乐观些。银河证券研报认为,“跨年行情”值得期待,市场有望震荡向上。

科技并购仍将持续

政策暖风频吹下,“资产重组”“收购兼并”热度席卷A股市场。11月27日,北京证监局与北京市委金融办联合举办北京辖区并购重组座谈会,同日深圳发布“并购重组14条”。其中提到,支持上市公司聚焦战略性新兴产业、未来产业等进行并购重组。

12月1日,松发股份公告,拟置出资产5.13亿元,置入恒力重工100%股权。此外,松发股份拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。此次交易拟置出资产评估值为5.13亿元,拟置入资产评估值为80.06亿元。

松发股份从事日用陶瓷类制品业务,恒力重工从事船舶及高端装备制造业务。松发股份在公告中称,借助本次交易,在船舶行业市场长期向好背景下,公司将扩大对高端化、智能化、绿色化船舶产品的有效转型投资,形成存量资产与新增投资的良性循环。该公司股价自9月24日以来涨幅惊人,36个交易日累计上涨324.31%。

二级市场方面,重组指数累计上涨超58%,诞生出多只大牛股。

近日拟购买南京工艺100%股份的南京化纤已10连板。拟收购人才集团49%股权和信产集团70%股权的漳州发展4连板。拟挂牌转让东莞证券20%股份的锦龙股份和拟收购锦丰纸业100%股权的恒丰纸业均4连板。



此外,拟购买五凌电力100%股权和长洲水电64.93%股权的远达环保3天2板等连续或多日涨停。

本轮资产重组热潮中,既有同行业重组并购、同产业链并购重组,也有上市公司跨界收购、要约收购、资产出售、同一控制人旗下的资产购买等多种多样的形式;既有央国企之间的巨无霸整合,也有热门行业,如半导体、新材料、信息技术行业内的产业链整合。

从历史角度看,科技类的并购重组总能吸引场内资金的目光,上述旭杰科技、光智科技、富乐德、罗博特科等多只个股均处于科技板块。根据富国基金报告,2013年—2015年TMT领域的并购重组数量达到近150家,涨幅前50的标的中批量出现TMT的身影。本轮并购重组行情中,科技领域的重组溢价显著更高。

在“科创板八条”“并购六条”等政策的密集催化下,未上市的科技界领军企业或将不断寻求上市企业的并购重组机会,从而满足自身的融资需求。政策支持,叠加场内资金交易热情,科技领域的并购重组交易或仍将持续。

经济基本面持续改善

华安基金副总经理、首席投资官翁启森表示,从国内宏观经济环境来看,10月M1、M2负增长收窄,居民、企业信心改善,宏观流动性环境出现拐点。从海外市场环境来看,市场预期美联储12月仍有25个基点的降息空间,2025年仍

有约两次各25个基点的降息空间。美联储降息有利于打开国内货币政策操作空间。

长城基金副总经理、投资总监杨建华表示,在前期已落地政策的带动下,四季度国内经济或维持回升趋势,市场更为期待明年经济加速上行。当前国内宏观政策基调已经明确,随着货币政策和财政政策的持续发力,内需有望得到进一步的提振,经济基本面和企业盈利有望继续改善,A股市场或迎来新一轮价值重估机会。

“当前,政策落地的效果在逐渐显现,一系列数据表明经济已步入修复通道。一方面,在政策加持下,消费行业有所回暖;另一方面,地产销售出现一轮明显的修复行情。”在近期公布的宏观经济数据中,华安基金绝对收益投资部高级总监邹维娜感受到了中国经济的韧性。

在多位业内人士看来,当前权益类资产性价比显现。翁启森表示,当前国债收益率仍处于历史偏低水平,对权益类资产形成一定支撑。同时,沪深300指数的风险溢价处于2010年以来的72%分位,这表明权益类资产仍有一定的性价比优势。

“展望明年,可关注持续高景气及出现反转迹象的细分领域。”长城医疗保健基金经理谭小兵同样对后市持乐观态度。

银河证券研报认为,“跨年行情”值得期待,市场有望震荡向上。岁末年初,12月前后,从历史经验来看,大概率将迎来市场的传统“跨年行情”。近期A股震

荡以及个股与指数背离,可能主要由于政策相对进入空窗期,同时也是业绩的空窗期,另外可能有来自于外部地缘事件的频繁扰动。影响A股中期趋势的根本是国内基本面+预期管理。未来伴随政策加码,A股估值中枢有望持续抬升。

科技板块值得关注

谈及后续看好的方向,科技板块热度较高。海富通基金总经理助理兼公募基金权益投资部总监周雪军表示,当前风险偏好主导短期波动,从长期来看,科技板块仍值得关注,需要根据个股的价值空间与估值的对比,业绩兑现节奏等把握细分行业和个股的投资机会。其中,泛新能源行业格局有望逐步改善,目前相对看好海风发电、电网设备等领域。

对于国内新能源汽车产业链,周雪军表示,尽管行业维持较快发展势头,但整车及零部件的竞争格局较为激烈,需要积极挖掘细分个股。TMT方面,他认为,股价上行的最大驱动力仍是创新,海外方面紧跟人工智能、特斯拉、苹果等创新链条,国内则关注华为引领的突破方向。

长城智能产业基金经理赵凤飞也看好科技板块。在他看来,大模型带动人工智能如火如荼地发展,国产芯片等关键领域的突破仍在持续,科技创新和产业转型升级还将不断推进,这些都有望带来新的投资机遇。未来在科技领域相对看好两个方向:一是超跌行业或子行业的预期修复和超跌反弹;二是信创、AI、光刻机等领域。

银河证券采取攻守兼备策略,科技+消费,即景气度较高、后续业绩弹性更大、具备困境反转预期的方向。今年业绩差的板块及公司,三季报已经把利空出尽,盈利预测下调,其中消费板块有困境反转的可能,明年有可能业绩好转,后面看政策刺激拉动基本面改善。12月配置的投资策略应当聚焦受益于政策助力的成长型价值股。12月建议布局科技、军工、消费等板块里的价值股。

(综合)

本期导读

2024海南民营企业50强名单发布
多家上市公司上榜

沪深新房“日光盘”频现 二手房成交创近四年新高
潘功胜:促进房地产市场和资本市场平稳发展

P02

P04



海财经网站



海财经公众号



证券导报公众号