

中国建筑或成央企优先股第一单

方案创新有看点,较之前几家更具吸引力

特别报道

继广汇能源、浦发银行、农业银行、中国银行、康美药业之后,中国建筑成为第六家披露优先股发行预案的A股上市公司,同时也是国务院国资委直属113家中央企业中第一家推出优先股的企业。

中国建筑发布公告称,拟向不超过200名符合规定的投资者发行优先股,总额不超过300亿元的募集资金将用于三大类64个重大项目的建设。分析认为,中国建筑的优先股方案创新,较之前几家方案更具吸引力。

中国建筑此次优先股方案的新看点在于,采用了单次跳息固定股息和五年到期赎回的组合安排。所谓附单次跳息

安排的固定股息率,即第1~5个计息年度的票面股息率通过询价方式确定并保持不变,而第6个计息年度起,如果公司不行使全部赎回权,每股股息率在第1~5个计息年度股息率基础上增加2个百分点,第6个计息年度股息率调整之后保持不变。这种安排一方面是满足在会计上确认为权益的要求;一方面是向投资者传达出5年后公司非常可能会赎回的信息,让投资者对本次发行优先股的风险、期限有更清晰判断。

此外,该方案还规定了股息付息可递延及可累积,即之前年度未向优先股股东足额派发股息和孳息的差额部分,累积到下年度,且不构成违约。 李公生

公司研究

顺荣股份(002555):

重组概念+互联网平台



顺荣股份(002555):3月27日,公司重大资产重组事项遭到证监会否决,认为原重组方案中关于公司实际控制人吴氏家族和三七玩股东李卫伟、曾开天三者之间是否构成一致行动人的认定不符合规定。

为此,公司于4月30日公布重新修订后的方案,对重组相关的协议、承诺

事项进行了多项调整。曾开天承诺,在本次交易完成后36个月内,放弃所持上市公司股份所对应的股东大会上的全部表决权、提名权、提案权,且不向上市公司提名,推荐任何董事、高级管理人员人选。

公司表示,公司原先所处的汽车零部件制造业受行业景气度影响较大,三七玩不是一个简单的游戏公司,而是一家互联网平台企业,引入后可以为公司带来互联网思维。公司将在地方政府的支持下,将互联网与原有业务相结合,涉足车联网领域。

该股在2013年10月份曾有连续10个涨停板,3月因重组被否而连续三跌停,直到4月中旬才企稳回升,周三跳空高开涨停。公开交易信息显示,有两家机构席位与国泰君安交易单元、申银万国证券上海东川路营业部等积极买入,后市可关注。 山东神光

投资论坛

让现行退市制度退市

自从5月16日晚发布《关于收到中国证监会行政处罚决定书》的公告以来,南纺股份就被舆论推到了风口浪尖。经证监会认定,该公司在2006年至2010年的5年间虚增利润总额超过3.44亿元,但该公司仅仅只是受到“警告+50万元罚款”的惩处。市场呼吁南纺股份直接退市的呼声甚高。

根据现行的退市制度,上市公司连续三年亏损,股票即暂停上市,第四年继续亏损,其股票将被终止上市。因此如果不造假的话,南纺股份退市毫无悬念。也正因如此,证监会只是对南纺股份作出50万元罚款处罚是无法让人接受的。

在南纺股份造假事件的问题上,投资者更关注的是南纺股份的直接退市问题。既然在不造假的情况下,南纺股份退市无悬念,难道说南纺股份造假了,反倒可以不退市了?针对这个问题,在5月23日证监会召开的新闻发布会上,新闻发言人给出了说法。新闻发言人称,南纺股份未触及现行直接退市条款,按照现行《证券法》和《股票上市规则》,无

法对其实施暂停上市或者直接退市。

其实从保护投资者利益的角度来说,是不妨碍将南纺股份直接退市的。既然是因为造假问题将南纺股份退市,那么投资者的损失就应该由南纺股份进行全额赔偿。因此根本就不存在缓冲与准备的问题。倒是南纺股份“未触及现行直接退市条款”的说法更值得重视。因为像南纺股份这种连续5年造假、连续6年亏损的企业,如果现行的退市制度都无法让其退市的话,那么,这样的退市制度本身就存在严重问题,就应该首先将这种退市制度本身退市。

好在证监会有意对退市制度进行新一轮改革。在23日的新闻发布会上,证监会新闻发言人邓舸表示,退市制度改革将遵循四方面原则。而26日证监会副局级研究员鲁颂寅在解读“新国九条”时也表示,下一步证监会将抓紧启动新一轮退市制度改革,把“新国九条”的要求落到实处。既然如此,就不妨让市场对新退市制度充满期待,而现行的退市制度则让其就此退市,退出历史的舞台。 皮海洲

行业分析

芯片国产化安全根基 集成电路设备迎契机



近期,国家层面在信息安全问题上推出密集政策,释放出政府对于整个IT产业,从硬件到软件,再到芯片层面国产化的积极信号和决心。

信息安全是“国家安全”的前哨阵地,在国家和企业的紧密互动下,受益于“去IOE”的公司中,中国软件和浪潮信息等公司已经迎来行业的春天。简单来看,2013年浪潮集团的服务器销售量大幅增长85%,市占率超过IBM产品,一季度x86服务器销量翻番,市场份额达到30%,Oracle产品在国内的销售亦有下降。

随着各种信息源互联渗透和融合,我国以往采取的限制、隔离等简单安全策略已经难以保障信息安全,硬件层面的芯片国产化等治本性措施将成为主流。

实现芯片国产化是我国信息安全的必经之路。2013年,我国集成电路进口总额为2322亿美元,同比大幅增长20%。国内近八成的芯片依赖于进口,其中高端芯片进口率超过九成。芯片的国产化将彻底扼住美国挖掘我国情报的最重要渠道,无论从国家信息安全,还是市场空间角度,集成电路的国产化都将是国家重点投入推广的方向。

芯片国产化将成为保障信息安全的根基,将大幅提高我国信息安全水平,有效地扫除国家信息安全的“芯”病,国产芯片的需求亦将逐步释放。

上市公司方面,大唐电信主营业务包括集成电路设计以及自主软件的开发和应用,有望直接受益于芯片和软件系统的国产化过程。公司旗下的联芯科技担负着保障军工信息安全方面的重任,在军用终端芯片市场具有较大的市场份额。晶方科技是国内具有晶圆级封装核心技术的企业,公司在影像传感器CMOS芯片和MEMS传感器芯片方面在国内处于领先地位。光迅科技是我国有源无源光模块和子系统的龙头企业,在上游芯片领域,公司通过自主研发和收购兼并,实现了对我国光通信产业安全的保护,打破国外厂商在中高端芯片的垄断地位,在40G/100G核心光电子芯片方面具有较强的竞争力。 穆龚

券商研发

公立医院改革 是新医改的核心

国家拓展深化城市公立医院改革试点,围绕政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开,以破除“以药补医”机制为关键环节,以改革补偿机制和建立现代医院管理制度为抓手,深化体制机制创新,提高服务质量和运行效率,并且大力发展非公立医疗机构。

公立医院改革一直是近几年我国卫生工作安排中的重点,公立医院改革是新医改的核心。其中以药养医机制的破除关系到医药行业的健康发展,也在一定程度上决定了目前突出的医患矛盾问题能否解决。

国家将继续对非公立医疗机构的发展加以支持,落实价格、税收、医保定点、土地、重点学科建设、职称评定等方面政策,这些扶植政策将使民营医疗机构切实受益。A股市场对应的投资标的包括爱尔眼科和通策医疗。 东兴证券

国元视点

回抽30日均线 逢低适当加仓

周四两市窄幅震荡,午盘受非银金融的拖累,股指震荡下行,截至收盘,沪指报收于2040点。就后市看,小长假之前仅有一个交易日,节前需要离场的资金已经出局,5月的最后一个交易日市场收阳可期,仓位轻的投资者可逢低加仓。

消息面上,李克强总理在会见世界经济论坛主席施瓦布时表示,尽管外部环境依然复杂严峻,但中国经济运行总体平稳,结构调整出现积极变化,将坚持稳中求进,主动有为,统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,适时适度预调微调。这表明二季度管理层将继续通过预调微调来统领全局、实现全年经济增长的目标。预调微调也的确反映在近期央行的正回购之上,央行连续三周净投放,周四仅象征性地上,央行连续三周净投放,周四仅象征性的正回购100亿,交易所回购各期品种,除1日和2日的回购利率偏高外,其余各期限的回购利率均平稳度过。

沪指突破30日均线的压制之后,周四盘中对30日均线展开了回抽,非银金融板块的调整是股指调整的主要推动力,当然,地产股在周四也遇到了干扰,多地开发商遭政府限购令,无法大幅降价,地产板块早盘延续前一个交易日上冲后盘中震荡回落,同样,调整也体现在小盘成长股之上,电子信息板块全线出现回调。新疆板块和民营医院接替了电子信息板块的位置,成为市场的宠儿。

就后市看,周五将是节前最后一个交易日,节前需要离场的资金应在周四出清,虽然说消息面上偏暖的同时也偶有噪音,但应看到近期的主旋律以偏暖为主,加之月初即将公布的经济数据,从先行指标来看应较乐观,因此对于股指的回抽不必过于担忧,操作上可多一份乐观,仓位轻的投资者逢低适当加仓。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn