

许家印 2.91 亿举牌廊坊发展 国企壳资源举牌成为新主线 三类个股蕴藏壳资源炒作潜力

近日,A股国企壳资源炒作成为市场的一大亮点。4月13日晚间,河北省廊坊市人民政府国资控股的廊坊发展突然公告停牌,公告称“因拟筹划重大事项,该事项可能涉及重大资产重组”。而重组方正是在地产和足球两界都玩得风生水起的恒大集团。有消息称,此举或是恒大买壳回归A股的一个信号。

无独有偶,由浙江省国资委实际控制的嘉凯城,4月14日晚间也发布了一则公开征集受让方暨继续停牌公开,并与恒大的回归扯上了千丝万缕的关系。加上此前已经公开公告转让国资股份的钱江摩托、河池化工、*ST狮头等上市公司,A股国企壳资源大戏正逐步推向高潮阶段。具备壳资源潜质的上市公司,未来有望获得更多关注。

记者 林司楠

恒大“买壳”提升壳资源关注度

壳资源炒作年年都有,放在A股市场不算稀奇,但近期却因恒大地产介入而格外引人注目。

4月13日晚间,由河北省廊坊市国资委控股的廊坊发展公告停牌,并称“可能涉及重大资产重组”。

公告同时指出,在停牌的前两日,即4月11日和4月12日,由许家印实际控制的恒大地产通过大宗交易及集中竞价累计买入公司股份1902.8万股,占公司总股本的5.005%,构成举牌行为。

公告显示,恒大地产此次举牌耗资约2.91亿元,在两次举牌动作完成后,已成为廊坊发展的第二大股东,这被认为是恒大地产通过买壳回归A股的一个信号。

无独有偶,4月14日由浙江省国资委实际控制的嘉凯城公告称,公司国有股东浙商集团、杭钢集团和国大集团以公开征集受让方的方式,以不低于3.79元/股联合协议转让9.52亿股公司股份,占总股本的52.78%。

同样是主营房地产、同样为国资控股转让自身股份,嘉凯城选择在这样一个节点公开征集受让方难免让人浮想联翩,并与急于买壳回归A股的恒大地产扯上了千丝万缕的联系。

一位知情人士称,“恒大想回归A股,嘉凯城与廊坊发展都可能成为不错的借壳对象。在央行持续降息、降准,资金成本大幅下降的背景下,大集团公司回归A股已经是大势所趋。”

据悉,在举牌廊坊发展之前,恒大地产去年、前年两年曾连续启动私有化进程,回购自身股票,涉及规模高达百亿港元。除此以外,同样在香港上市期望回归A股市场的万达集团以及富力集团,此前也宣布已重新启动发行A股计划。



在一些券商行业分析师看来,“按同量级的上市公司比较,A股公司的估值往往要超过海外市场几倍,这也是近期以恒大、万达为代表的大集团公司急于借壳回归A股的一大原因。”

国企壳资源炒作愈演愈烈

除了廊坊发展和嘉凯城,近期国企壳资源股表现均可圈可点。

以同为浙江国资(温岭市财政局)控股的钱江摩托为例,3月28日晚间,公司公告称:“经浙江省国资委批准同意,公司控股股东钱江投资拟以公开征集受让方的方式,转让公司股份13500万股(占公司总股本的29.77%)。”

这使钱江摩托成为国企壳资源炒作的又一座金矿。从3月29日开始,钱江摩托开始连续涨停上涨,并连收5个涨停,区间涨幅高达62.58%。昨日,钱江摩托股价再度拉出涨停。

类似情况发生在广西国资控股的河池化工。3月16日,河池化工宣布,“经国务院国资委审核同意,控股股东河化集团拟通过公开征集受让方的方式转让8700万股公司股份(占总股本的29.59%)。”随后在4月7日,河池化工宣布已确认宁波银亿控股为受让方;而河池化工的股价也随之出现连续两个涨停。

此外,*ST狮头、深圳惠程、栋梁新材、仁智油服等公司纷纷出现大股东高溢价转让控股权的现象。以*ST狮头为例,公司4月9日披露控股股东狮头集团拟将其所持公司全部5277万股(占公司总股本的22.94%)转让给海融天和璐安工程,转让价格为18.75元/股,较公司停牌前最后一个交易日收盘价溢价75.6%,已经接近在去年6月创下的历史高点19.2元/股。栋梁新材、深圳惠程更是分别以218%、114%的超高溢价卖壳抢夺眼球。

据不完全统计,截至4月6日,A股停牌国企标的已达到80家,其中有34家停牌原因明确与重大资产重组相关,无论是停牌节奏和数量均较年初有了明显的增长。

三大主线挖掘具有壳资源公司

注册制延迟加上供给侧改革推进,令A股壳资源上市公司投资价值凸显。对于许多国企上市公司而言,供给侧改革的首要任务便是去产能,资产重组则是去产能的重要措施之一。这使得国企壳资源炒作可能被进一步激活,并成为新的投资主线。

哪些国企上市公司具备壳资源的炒作价

值?在安信证券首席策略分析师徐彪看来,国企壳资源上市公司要能被选中,往往具备以下三大特质:第一,市值较小。壳资源市值越小收购成本就越低,更容易被资本看中。按照以往经验来看,总市值小于50亿的壳公司往往更受欢迎。第二,运营能力弱。运营能力弱意味着基本面不佳,此时管理层更倾向于卖壳获利;与之类似的,净利增速低的公司愿意卖壳,而净利高的公司则容易被收购。第三,负债率高的公司。许多壳资源往往负债率较高。

中泰证券同样认为,注册制的推迟以及战略新兴板的撤销,使一批急需上市却又不能满足上市条件的企业只能通过壳资源来实现曲线上市。可以预见的是,2016年仍将会是一个借壳上市的大年。而这其中,诸多地方国资委在两会前后均已给出明确资产证券化率提升和上市目标,同时由于传统产业居多,地方国企也是壳资源密集区。因此,地方国企将是借壳重组逻辑线最清晰的子板块。从近期中央及地方政策走向看,国企改革有望在4月进一步落地。在壳资源+国企改革双重催化下,地方国企改革壳资源有望成为市场进攻之矛。

附表:具备国资壳资源的上市公司一览

证券简称	总市值(亿元)	实际控制人类型
新疆天业	49.47	地方国资管理机构
青岛双星	48.70	地方国资管理机构
贵研铂业	48.49	地方国资管理机构
*ST煤气	44.75	地方国资管理机构
西部材料	44.04	地方政府财政部门
国风塑业	41.41	地方国资管理机构
*ST沧大	40.98	国务院直属特设机构
海螺型材	40.90	地方国资管理机构
河池化工	39.73	国务院直属特设机构
湘潭电化	38.71	地方国资管理机构
金瑞矿业	38.24	地方国资管理机构
山西三维	37.02	地方国资管理机构
大庆华科	32.35	国务院直属特设机构
鲁北化工	31.76	地方国资管理机构
丹科B股	31.33	地方各级人民政府
红星发展	31.27	地方国资管理机构
湖南海利	29.46	地方国资管理机构
*ST兴化	25.34	地方国资管理机构