

綠地655億借殼A股上市 挑戰萬科 料成內房新龍頭

A股市場再次上演借殼大戲。停牌近九個月的金豐投資（600606）昨晚公告，擬通過資產置換及發行股份購買資產方式進行重組，注入綠地集團100%股權。交易預估值655億元（人民幣，下同），而目前金豐投資市值僅為23億元。分析指，重組後的新公司，不僅是滬國企改革以來首家多元化混合所有制企業，亦有望成為內房板塊新龍頭。隨着金豐投資今日復牌，滬國資改革概念有望得到全面提振。

大公報記者 李靈修

據金豐投資披露的預案顯示，公司本次資產重組方案將由資產置換及發行股份購買資產兩部分組成。首先，公司以全部資產及負債與上海地產集團持有的綠地集團等額價值的股權進行置換，擬置出資產由上海地產集團或其指定的第三方主體承接，擬置出資產的預估值為23億元。

為滬國資首家混合所有制企業

接下來，金豐投資將向綠地集團全體股東非公開發行A股股票購買其持有的綠地集團股權，其中向上海地產集團購買的股權為其所持綠地集團股權在資產置換後的剩餘部分。公司為此擬以每股5.58元的價格，非公開發行合計113.26億股用於支付上述對價。新發行股份共計632億元，加上此前置出資產的23億元，本輪綠地集團擬注入資產的預估值為655億元。

值得注意的是，上述交易完成後，上海地產集團及其全資子公司中星集團、上海城投總公司、上海格林蘭持股比例較為接近、且均不超過30%。由於上述股東中沒有任何一個股東能夠單獨對上市公司形成控制關係，因此交易完成後，新上市公司將成為滬國資系統中的多元化混合所有制企業。這也是去年12月17日，「上海國企改革20條」公布後首家新成立的混合所有制企業。



▲金豐投資重組方案出爐，綠地集團欲注資655億借殼上市

金豐投資在公告中並指，通過本次交易，公司將擁有世界500強企業綠地集團100%股權，轉變成為內地房地產行業領軍企業，且同時具有房地產延伸行業及能源、汽車、金融等多元化業務作為輔助支撐，形成綜合性大型產業集團。

今年海外業務將突破130億

目前綠地集團正在挑戰萬科在內地房地產的龍頭地位。據克而瑞年初公布的《2013中國房地產企業銷售TOP50》榜單顯示，綠地僅以125億元的差距，排在萬科之後位列第二。今年以來，綠地集團明顯加大了海外市場投資力度，包括1月14日以12億英鎊（折合人民幣122.36億元）拿下倫敦兩個住宅項目；2月28日，斥資近200億元在馬來西亞新山市進行投資建設。

綠地集團此前表示，基於對海外市場的樂觀預期及現有項目儲備規模，公司對2014年海外板塊業績調高預期，預計2014年新增投資50億至80億美元（折合人民幣490.57億元），預計全年海外業務收入將突破130億元。數據顯示，截至2013年9月末，綠地集團總資產為3088.79億元，累計錄得淨利348.27億元。金豐投資去年6月28日停牌前報5.12元，跌0.56%。

城鎮化利好 A股反彈1%

【大公報記者毛麗娟十七日電】受《國家新型城鎮化規劃》（下稱《規劃》）出台提振，周一內房建板塊漲幅居前，帶動大盤反彈。同時，題材股在低迷一周後百花齊放，民營醫院、藍寶石、特斯拉、冷鏈物流等題材板塊大幅上漲。截至收盤，滬綜指報2023.67點，漲0.96%；深成指報7340.62點，漲1.40%，兩市共成交1747.52億元人民幣，較前一交易日放量8.4%。創業板則大漲3.03%報1477.42點。

規劃利好多個板塊

國務院上週日公布《規劃》，提出目標至2020年，常住人口城鎮化率要達到60%左右，戶籍人口城鎮化率達到45%左右。板塊方面，除銀行板塊受中信銀行拖累下跌0.26%外，其餘板塊幾乎全部上漲。其中水泥建材漲超2%，柘中建設、同力水泥、太空板業漲停，海螺型材漲9.62%，福建水泥漲5%；內房亦集體上漲1.79%，陽光城漲8.44%，格力地產漲7.10%，華夏幸福漲6.14%。

國泰君安資深投資顧問趙歡指出，市場預期《規劃》將啟動新一輪的投資建設，起到穩定投資增速的作用。基礎建設與公共服務設施，以及能源設施等都有望長期受益。

創業板大漲逾3%

題材板塊周一也有上佳表現。特斯拉概念大漲近5%，江淮汽車、天齊鋰業、新宙邦漲停，亞太科技漲9%；本周公布業績報告的比亞迪漲6%。醫療器械再受追捧，陽普醫療漲停，寶來特漲8%，九安醫療、通策醫療、愛爾眼科漲7%。

申銀萬國分析師李筱璇指出，目前熱點散佈於京津冀區域主題、民營醫院、二胎養老等方面，短期多頭仍有可為方向，同時創業板指也比較強勢，可適量倉位把握反彈節奏。方正證券策略分析師陳敏則表示，人民幣擴大波幅或造成央行對市場的資金投放力度減弱。從資金面上分析，短期對市場影響偏負面，但由於近期市場資金面仍寬鬆，因此影響並不明顯。

新交所擬推A股指數期權

新加坡交易所（下稱「新交所」）周一稱，計劃於今年三季度推出新交所新華富時中國A50指數期權（下稱「A50指數期權」）。新交所衍生品部主管沈顯明表示，通過指數期權這一工具，投資者可以通過投資組合保證金操作來參與並享有更多的交易機會且能夠節約更多資金。A50指數期權是由新華富時指數公司編制的以滬深50隻A股為成份股的可交易性指數。

據悉，2006年9月，新交所推出的中國A50指數期貨（下稱「A50指數期貨」）上市交易。A50指數期貨自推出以來，一直受到質疑，A股市場的多次股價大跌都與A50指數期貨合約到期交割存在強相關性。截至2013年12月底，A50指數期貨的未平倉合約價值超過20億美元（折合人民幣122.64億元），2013年的年度成交量達到2200萬張合約。

熱軋卷板期貨獲批上市

【大公報記者倪曉晨上海十七日電】內地另一大主要鋼材期貨品種「熱軋卷板期貨」即將推出，記者周一從上海期貨交易所獲悉，該所掛牌熱軋卷板期貨合約已獲中證監批覆，掛牌時間將依據市場及各項準備工作進展情況確定。

上期所方面表示，推出熱軋卷板期貨有助於提升中國鋼鐵價格在國際市場影響力及話語權，同時幫助企業增加風險管理手段，豐富鋼鐵生產、流通和消費企業的避險工具。市場人士認為，近兩年國內鋼鐵行業面臨「產能過剩、利潤下滑」的嚴峻局面，許多鋼鐵生產、流通和消費企業亦希望儘快推出熱軋卷板期貨，該期貨品種一旦推出，將完善中國鋼鐵類期貨系列，提升中國在全球大宗商品市場的影響力。

巨人網絡擬184億私有化

據外媒報道，巨人投資將斥資30億美元（折合人民幣184億元）收購巨人網絡（NYSE:GA）將其私有化，並使其退市，預計該交易將在今年下半年完成交割。這一報價對應的股價為每股12美元，該價格較2013年11月25日最初宣布的私有化要約中11.75美元的收購價格溢價2.1%；較2013年11月22日紐交所收盤價10.13美元溢價18.5%；與3月14日11.40美元的收盤相比，溢價率為5.3%。

若交易完成，巨人將成一家私人持有的公司，而其美國存託股份將不再在紐交所掛牌交易。巨人網絡董事長史玉柱、霸菱亞洲投資和弘毅資本等買方組成的買方財團受益所有，上述買方目前共計持有巨人網絡約49.3%的流通股。另外，公司董事會主席史玉柱先生於2013年11月25日和Baring亞洲投資基金的附屬機構向紐約證券交易所提出不具約束力的「私有化」請求，以收購全部已發行股份，包括美國存託股份。

據悉，目前中國民生銀行、法國巴黎銀行、瑞士信貸、德意志銀行、高盛銀行、工銀國際和摩根大通為該交易提供合計8.5億美元的貸款融資（貸款協議於2014年3月17日生效）。周一美股開盤，巨人網絡報11.61美元，漲1.75%。

浦發行收購上海信託

滬國企併購重組藍圖日漸明晰。昨日早間內媒爆出，浦發銀行（600000）擬收購同屬上海國際集團旗下的上海信託。浦發銀行隨即宣布全天停牌，並於晚間公告證實上述傳聞。消息人士指，上海監管層有意將浦發銀行打造為以銀行為主體的金融控股集團。「惟目前仍未確定併購採取何種方式完成。」

浦發銀行在公告中稱，正在與上海國際集團商討受讓上海信託控股權等事宜，具體方案尚在研究過程中。上述消息人士稱，該項收購涉及上海信託100%股權，即浦發銀行向上海信託現有13家股東進行現金收購或資產置換。若最終收購得以成行，浦發銀行將

成為擁有銀行、信託、香港券商經紀、公募基金、融資租賃等牌照的金融控股集團。

打造銀行類金控集團

資料顯示，上海國資委旗下的上海國際集團，目前持有浦發銀行24.18%股份，為合併持股第一大股東；同時持有上海國際信託66.33%的股份。而上海國際信託持有浦發銀行5.23%股權。這也意味着，此番收購可能造成浦發銀行與上海國際信託互相持股。市場猜測，上海國際信託持有的浦發銀行股份或轉至上海國際集團。

對於浦發此次收購的動因，有業內人士直言，信託牌照的「稀缺性」應該是很關鍵的因素。「信託牌照很難拿，有關部門控制很嚴，一般不會再新批了」。他並稱，拿到信託牌照可讓浦發銀行功能更全，並可以對客戶進行交叉營銷，進一步擴大業務範圍。

除信託牌照外，上海信託目前還持有眾多滬國企股份。包括上投摩根基金管理有限公司51%股權、上信資產管理有限公司100%股權、日前傳出將被國泰君安收購的上海證券33.33%股權，以及陸家嘴（600663）、愛建股份（600643）等上市公司。消息人士稱，上海監管層藉藉此機會將浦發銀行打造為以銀行為主體的金融控股集團，而國泰君安則有望成為以證券為主體的金融控股集團。

浦發銀行上周五報8.99元，漲1.7%。



中金：關注改革機會

【大公報記者】券觀點 中金公司昨日發布市場策略稱，雖然市場短期仍面臨一些挑戰，但仍存較多政策作為及改革空間。悲觀預期的糾正會逐步顯現，該行對A股中期樂觀的邏輯未變。主題方面，向投資者繼續推薦國企改革、鋰電池、新能源汽車產業鏈。

宏觀經濟方面，報告指出，今年一季度GDP同比增速可能降至7.3%，低於該行此前判斷的7.8%。隨着經濟增長低於政府目標的壓力顯現，政策放鬆壓力加大，但力度和節奏不確定。首先，大力度放鬆貨幣的可能性小，貨幣政策可能通過調整窗口指導、差別準備金率以及貸存比進行一些定向寬鬆。其次，公共財政存在較大的擴張空間，在節能環保、醫療衛生、教育、住房保障、公共設施等領域，政府增加投入的可能性大。

A股方面，當前市場估值在低位，雖然短期仍

面臨一定的挑戰，但中金對市場中期樂觀的邏輯未變。改革上，習主席強調「一年之計在於春」，關注兩會後包括經濟、社會及體制等多方面可能的改革。優先股、新股等資本市場改革、國企改革等是市場近期值得關注的方面。政策上，央行上周末宣布擴大人民幣匯率的波動區間，短期看有利於阻止熱錢的持續流入，中期看將進一步推進人民幣匯率的市場化，這一變化對市場短期影響偏中性。

行業配置方面，建議投資者繼續買入被市場拋棄的龍頭消費股；在目前政策預期漸起的背景下，看好未來地產板塊的表現。主題方面，推薦國企改革、鋰電池、新能源汽車產業鏈等，「京津冀協同發展」相關個股亦值得關注。此外，中金提醒稱，央行出手限制第三方支付，「互聯網金融、支付」相關個股面臨風險；部分中小市值個股目前估值較高、預期較高，在缺乏明顯趨勢的情況下，以散戶為主的投資者離場等待是可能的選擇。

中信：走勢不樂觀

【大公報記者】券觀點 中信公司昨日發布市場策略稱，受經濟超預期下行，信用風險擴散，宏觀流動性不確定性增加，以及IPO再開等因素對市場壓制作用越發明顯，A股市場依然處於中期下行通道中。該行並建議投資者未雨綢繆、控制倉位，風險偏好的投資者短期適當參與軍工、食品安全等主題。

宏觀經濟方面，報告指出，經濟仍在下行尋底過程中，而短期政策全面轉向穩增長概率不大。一方面，3月13日公布的內地經濟供需數據整體都明顯低於預期，驗證並進一步強化了年初以來市場形成的經濟下行預期。其次，貨幣政策轉向加周期共振的驅動下，短期經濟下行仍將持續。另外，周期共振效應可能導致經濟增速下行較快，2014年下半年的經濟下行幅度仍有可能超預期。中信指出，在改革推進期，管理層對經濟下行容忍度提高及調控思路明顯轉變的背景下，過往經濟下行倒逼政策出手的邏輯難以簡單成立。該行認為，未來觀察政府對經濟下行忍耐，改革推進決心與結構調整影響最

重要的窗口；而短期將召開的中央政治局會議值得密切關注。

流動性環比「收緊」

流動性方面，中信認為流動性環比「收緊」，回歸「中性」格局。主要基於以下三個方面判斷：匯率改革提升貨幣政策獨立性，熱錢對國內流動性影響降低；其次，通脹的上行與政策層面再次強調宏觀調控思路不改，意味着中期貨幣政策不存在持續寬鬆空間，名義利率水平將跟隨通脹出現上行；再者，綜合考慮貨幣供給的話，經濟需求疲軟不足以支持流動性長期寬鬆格局。

A股方面，近期資本市場改革將再次進入高峯期，包括優先股在內改革利好與情不斷湧現。但中信認為這些舉措難以改變A股短期疲弱，市場依然處於中期下行通道中。短期A股內生的結構特徵變化以及外生的制度層面衝擊，可能使得未來一段時間的投資機會缺乏主幹邏輯，散點狀的局部博弈機會也會伴隨比較大的風險。

恒生AH股溢價指數 (3月17日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
99.61	-0.02	-0.02

A/H股價對照表

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	(01057/002703)	3.06	19.82	720.00
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.29	5.05	395.60
山東墨龍	(00568/002490)	2.06	8.00	391.70
東北電氣	(00042/000585)	0.81	2.34	265.70
南京熊貓	(00553/600775)	3.54	8.44	201.80
京城電業	(00187/600860)	2.62	5.97	188.50
天津創業	(01065/600874)	4.01	8.75	176.30
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.05	2.29	176.10
昆明機床	(00300/600806)	2.03	4.36	171.90
新華製藥	(00719/000756)	2.99	6.06	156.60
儀征化纖	(01033/600871)	1.61	3.22	153.20
洛陽鉬業	(03993/603993)	3.00	5.65	138.40
第一拖拉	(00038/601038)	4.52	8.32	133.00
上海石化	(00338/600688)	2.29	3.70	104.60
農鳴織造	(01812/000488)	2.89	4.33	89.70

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
北京北辰	(00588/601588)	1.73	2.54	85.90
大連港	(02880/601880)	1.66	2.31	76.20
紫金礦業	(02899/601899)	1.67	2.31	75.10
上海電氣	(02727/601727)	2.77	3.81	74.10
四川成渝	(00107/601107)	2.04	2.77	71.90
東江環保	(00895/002672)	27.65	36.40	66.70
鄭煤機	(00564/601717)	4.23	5.51	64.90
大唐發電	(00991/601991)	2.86	3.71	64.20
中國中冶	(01618/601618)	1.31	1.63	57.50
中國鋁業	(02600/601600)	2.62	3.25	57.00
中海集運	(02866/601866)	1.75	2.13	54.10
兗州煤業	(01171/600188)	5.30	6.20	48.10
中信銀行	(00998/600998)	3.92	4.56	47.30
金風科技	(02208/002202)	8.53	9.84	46.00
中國遠洋	(00191/601919)	3.21	3.48	37.30
廣州廣船	(00317/600685)	15.20	16.46	37.10
中煤能源	(01898/601898)	3.94	4.23	35.90
安徽皖通	(00095/600012)	3.79	3.98	33.00
白雲山	(00874/600332)	25.35	26.60	32.80
金匯股份	(02009/601992)	5.15	5.40	32.80
深圳高速	(00548/600548)	3.39	3.54	32.20
民生銀行	(01988/600016)	7.23	7.51	31.50
東方電氣	(01072/600875)	12.30	12.74	31.10

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
廣汽集團	(02238/601238)	7.11	7.36	31.10
中海油服	(02883/601808)	18.24	18.55	28.80
馬鋼股份	(00323/600808)	1.56	1.58	28.20
南方航空	(01055/600029)	2.50	2.53	28.10
海信科龍	(00921/000921)	9.48	9.43	25.90
聯華重科	(01157/000157)	4.97	4.94	25.80
中國石油	(00857/601857)	7.69	7.60	25.10
長城汽車	(02333/601633)	33.55	33.09	24.90
江西銅業	(00358/600362)	12.30	12.03	23.80
比亞迪	(01211/002594)	55.35	53.49	22.40
中海發展	(01138/600264)	4.11	3.93	21.10
海通證券	(06837/600837)	9.65	9.06	18.90
東方航空	(00670/600115)	2.65	2.48	18.50
新華保險	(01336/601336)	21.45	19.92	17.60
華電國際	(01071/600027)	3.28	2.93	13.10
麗珠醫藥	(01513/000513)	56.00	47.96	8.40
光大銀行	(06818/601818)	2.83	2.38	6.50
中國集團	(02039/000039)	17.04	14.14	5.10
中興通訊	(00763/000663)	15.58	12.50	1.60
中國銀行	(03988/601988)	3.11	2.48	1.00
交通銀行	(03328/601328)	4.65	3.67	-0.10
復星醫藥	(02196/600196)	29.45	22.99	-1.20
廣深鐵路	(00525/601333)	3.21	2.50	-1.40

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
招商銀行	(03968/600036)	12.52	9.59	-3.00
中國石化	(00386/600028)	6.68	5.07	-3.90
中國南車	(01766/601766)	5.57	4.22	-4.10
建設銀行	(00939/601939)	5.05	3.82	-4.20
農業銀行	(01288/601288)	3.11	2.34	-4.80
中國國航	(00753/601111)	4.73	3.54	-5.30
工商銀行	(01398/601398)	4.42	3.25	-6.90
中國中鐵	(00390/601390)	3.22	2.35	-7.60
華能國際	(00920/600011)	6.54	4.68	-9.40
上海醫藥	(02607/601607)	18.98	13.55	-9.60
中交建	(01800/601800)	5.12	3.64	-10.00
中信證券	(06030/600030)	14.50	10.28	-10.30
青島啤酒	(00168/600600)	57.40	39.54	-12.80
中國神華	(01088/601088)	19.84	13.12	-16.30
中國人壽	(02628/601628)	20.35	13.39	-16.70
中國鐵建	(01186/601186)	6.03	3.92	-17.70
鞍鋼股份	(00347/000898)	4.60	2.84	-21.80
中國平安	(02318/601318)	59.70	36.84	-21.90
江蘇寧滬	(00177/600377)	8.75	5.31	-23.20
中國太保	(02601/601601)	25.15	15.25	-23.20
滙豐動力	(02338/000338)	27.85	16.56	-24.70
安徽海螺	(00914/600585)	27.75	14.78	-32.60
經緯紡織	(00350/000666)	-	-	-