



360 拟借壳江南嘉捷回归 A 股

一旦获得通过,复牌后的江南嘉捷有望迎来多个涨停

11月3日凌晨,奇虎360回归A股方案出炉,拟超500亿元借壳江南嘉捷。市场普遍预计,一旦360借壳江南嘉捷的方案获得监管层通过,复牌后的江南嘉捷有望迎来多个涨停。

1 360 回归市值有望达 3800 亿元

11月2日午夜,江南嘉捷披露重组草案,公司拟出售其全部资产及负债,通过资产置换及发行股份购买三六零科技股份有限公司(简称360)100%股权。其中,360的100%股权的作价为504.16亿元。借壳完成后,上市公司实际控制人将变更为周鸿祎。据业绩承诺,360重组实施完毕后,2017年度、2018年度、2019年度预测实现的扣除非经常性损益后的

净利润分别不低于22亿元、29亿元和38亿元。

去年,史玉柱旗下巨人网络通过借壳成功回归A股,借壳对象世纪游轮于2015年11月复牌后,曾连续20个交易日涨停,股价在极短的时间内涨了近8倍。截至昨日收盘,巨人网络股价为39.28元,总市值达793.46亿元。而巨人网络从美股退市时市值折合人民币约200亿元,两者相差近

3倍。

相比之下,奇虎360退市市值为93亿美元,根据重组方案披露数据,奇虎360今年上半年实现营业收入52.87亿元,实现净利润14.10亿元。

中金公司曾对奇虎360各项业务进行拆分,并按照A股类似上市公司市值进行对比分析,预测其回归A股上市后市值有望达到3800亿元,这还不包含360的品牌价值。

2 360 参股公司纷繁复杂达 40 余家

自360公司去年7月宣布完成私有化交易,A股市场就掀起了一波又一波主题投资浪潮。本次360借壳回归A股尘埃落定,直接或间接参与360私有化的A股公司或受资金关注。

由于奇虎360私有化时高达百亿美元的估值,买方团队多层分销引入了大量投资人。相应的,本次江南嘉捷发行股份购买资产的交易对象多达42名,包括奇信志成、周鸿祎、天津欣新盛、天津众信、红杉懿远、信心奇缘、齐向东、海宁国安、天津聚信、平安置业、天津天信、瑞联一号、金砖丝路(银川)、汇臻资本、博睿维森、华晟领优、阳光人寿、华融瑞泽、上海赛领、芒果文创、珠江人寿、横店集团、宁波挚信等。

据披露,360的董事会由周鸿祎、石晓虹、沈南鹏、罗宁、陈恂、黄明、刘贵彬7人组成。其中,罗宁就是中信国安的法定代表人。重组草案显示,由中信国安作为单一LP(有限合伙人)的海宁国安在奇信志成中持股5.25%,另直接持有360达1.11亿股,在360数十位股东中排名靠前。

其中,阳光人寿保险股份有限公司直接入股,中国平安、绿地集团、泛海集团、猎豹网络、光线传媒、普思投资等分别通过旗下公司进行了间接投资。隐藏在这些纷繁复杂的股东背后,有着卢志强、张玉良、马明哲、傅盛等诸多大佬的身影。

除此之外,力合股份、建发股

份、中南文化、三七互娱、电广传媒、浙江永强、炬华科技等上市公司,也分别通过旗下平台参与了投资。

根据此前相关公告,间接参股360的A股公司中,中信国安持股量较大,其次是天业股份,出资逾6亿元。其余出资2亿元以上的参股上市公司还有中南文化、电广传媒、雅克科技、浙江永强、三七互娱等。

其实,股权收益只是上市公司参股360的有限回报,业务协同或将带来更大利益。中信国安在有线电视网、卫星通信网均有布局,公司曾在互动平台回答投资者提问时表示,一直积极与奇虎360就技术、业务等领域的合作进行探讨。

3 江南嘉捷股东坐享资本升值

自2015年以来,中概股回归或者表明有回归意向的公司逐步增多,包括奇虎360、人人公司、博纳影业等。2015年已经完成回归的公司包括分众传媒、巨人网络等,回归A股后估值及市值均有了大幅增长。

除了直接坐上360“餐桌”的各路资本和大佬外,不该忽略的是,江南嘉捷原有股东也将坐享资本升值。

公开信息显示,截至今年三季度末,江南嘉捷前10大股东分别为金志峰、金祖铭、吴炯、钱金水、王惠芳、魏山虎、张礼宾、费惠君、吕伟,以及泰康人寿旗下的一款产品。前9大股东皆为自然人。也有数据显示,广发鑫源混合A、南方上证380ETF亦有少量持仓。股东总户数为25212人。

业内人士称,通常情况下,中国公司在海外的估值往往较国内市场低得多,回归A股之后可以获得更高市值,股价也常因投资者热捧而水涨船高。

一个更加令市场关注的问题是,360借壳案的出炉或预示着中概股回归的通路已经开启。

11月3日,就奇虎360公布通过江南嘉捷重组上市的方案,证监会新闻发言人回应称,证监会已经关注到相关新闻,证监会一直在认真分析研究相关问题,随着A股市场环境不断优化,企业根据需求可自主选择境内或者境外上市,证监会支持市场认可的、符合国家产业政策发展方向的优质境外上市中资企业通过重组上市。

有分析人士称,未来将有更多在海外上市的公司或采用借壳上市的方式回归A股市场,这或对部分壳公司构成利好。 记者 张波

货基收益率不断下降、规模增速放缓 短期理财基金或成投资新宠

商报讯(记者 崔凌琳)上月起施行的“流动性新规”(即《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》)一时间给货币基金套上“紧箍”,随着货基收益率不断下降、规模增速放缓,投资范围更广、杠杆比例更高的短期理财基金正重回投资者视野,大有取而代之的势头。

据悉,上月末,天弘基金披露了余额宝货币市场基金2017年第三季度报告,公告显示,截至三季度末,余额宝规模为1.56万亿元,环比增速较前两个季度大幅放缓。而基金业协会的最近数据亦显示,进入8月后,货币基金规模增速骤降。业内人士分析,“流动性新规”对不同持有人情形下的货币基金资产久期做出了限制,超5万亿元的货币基金对机构投资者和散户的吸引力或许会下降,货基市场格局正在悄然生变。

近期,一度因规模持续萎缩而面临清盘危机的短期理财基金重新受到市场青睐,人气开始升温。

据了解,通俗地讲,短期理财基金就是一款结合了银行理财产品与货币基金多重特点的产品,其销售门槛低(A类份额一般1000份基金起售)。此外,对短期理财基金的资金投向、业绩比较标准、实际运作、收益率披露等,基金合同中同样有严格的规定,简言之,就是信息更加透明。

据了解,短期理财基金与货币基金

在投资标的上其实较为重合,不能投A股和可转债,只能投397天以内央票、短期融资券、协议存款等短期限、安全性高的品种,所以风险非常低。与货币基金的“开放性”所不同的是,短期理财基金可视为一个封闭运作的产品,产品只能在指定的时间或时间段赎回,流动性尽管稍逊于货币基金,但收益及收益的稳定性方面更有优势。对于投资者而言,就相当于投资了一只期限为7天、14天、30天、60天到90天等的固定期限产品,其收益率主要受利率和资金面供求关系影响。

事实上,记者注意到,今年以来,伴随利率走高,短期理财基金收益表现颇为吸引眼球。来自同花顺爱基金网站统计,截至昨日,包括工银60天理财债券B、广发理财7天债券B、国金及第七天理财、民生加银家盈理财月度债券B等不少短期理财基金的7日年化收益率均逾4.5%,而广发7天债券A、大成月月盈A、光大保德信添天盈月度理财债券A等A类产品中,7日年化收益率超4.2%者亦不在少数。从上月月底起,来自甬城各大银行的反馈信息显示,市民对短期理财基金的关注和咨询热度同步升温。

“短期理财基金关注度的提高,一方面是流动性新规对货币基金的严格监管所致;另一方面是相较货基,其投资范围更广、杠杆比例更高。”一家国有银行相关负责人表示。

温州银行 市民贷

温州银行 市民贷 您体验新生活!

产品特点

- 1. 申请便捷: 线上申请,无需抵押,审批快,放款快。
- 2. 利率优惠: 利率随市场波动,灵活调整。
- 3. 期限灵活: 贷款期限灵活,可根据个人需求选择。
- 4. 还款方式: 还款方式多样,可根据个人情况选择。

申请条件

1. 年龄要求: 年满18周岁,具有完全民事行为能力。

2. 信用记录: 信用记录良好,无不良信用记录。

3. 收入稳定: 有稳定的收入来源,具备还款能力。

4. 其他条件: 符合温州银行规定的其他条件。

温州银行 市民贷 您体验新生活!