

举牌潮起 各路资本逐鹿A股市场

□本报记者 梅俊彦



制图/韩景丰

举牌重组相互呼应

2014年前3个月,并购交易数量已经有500家次,相当于2013年全年交易的38%;并购交易金额达3851亿元,相当于2013年全年交易的61%。2013年9月至今年3月底,A股涨幅最大的前十家公司均与并购有关。

在并购交易频繁、公司股价走势凌厉之际,A股市场举牌事件也层出不穷。沙河股份、新黄浦、中百集团、天目药业、精伦电子等企业纷纷被产业资本举牌。值得注意的是,不少被举牌公司都涉及重组预期。

例如精伦电子此前曾于2013年7月停牌筹划重大资产重组,但由于“重组

方案与公司既定目标有差距”等因素于当年8月终止重组。公司彼时承诺,自复牌之日起3个月内不再筹划重组事项。今年4月12日,天津硅谷天堂恒通股权投资基金合伙企业(有限合伙)举牌精伦电子。

据中国证券报记者观察,近年来不少被举牌的公司都处于停牌重组期。也有举牌与重组完全“撞车”的例子。2013年10月,雅戈尔三度举牌之后,终于成为了工大首创的第一大股东。工大首创公告称,因公司正在筹划有关资产重组事项,自15日起停牌。

再如上海新梅去年11月28日晚

金地集团公告显示,生命人寿在4月22日至25日短短4个交易日内再度抢筹,耗资达22.386亿元。至此,生命人寿累计持有金地集团24.8186%股份。实际上,金地被举牌只是各路资本逐鹿资本市场的一个缩影。据不完全统计,今年以来沪深两市已有约20家上市公司先后遭遇各路资本“围猎”。

近期不少被举牌公司股价出现凌厉的走势,引来市场对“举牌”概念股的关注。产业资本密集举牌背后有着形形色色的逻辑,有的直接跟被举牌公司的重组计划撞车,有的则上演着激烈的股权之争。在A股低迷之际,产业资本似乎欲借这个时间窗口,变身为上市公司业务和股价的“拓荒者”。

宣布因筹划涉及资产收购重大事项而停牌,但在此前的一个交易日上海新梅公告称一家上海开南投资发展有限公司,因持有上海新梅2231.92万股流通股,达到总股本的5%,触发举牌公告。

被举牌和停牌重组在时点上完全“撞车”,难免引发市场对此涉嫌内幕交易的猜疑。有分析人士指出,以上海新梅为例,如果开南投资是上海新梅进行资产收购事项的关联方,那么举牌上海新梅就属于内幕交易。不过,上海新梅高管则反复强调,上市公司此前从未接触过开南投资。

背后动机耐人寻味

股价走强也让产业资本频频举牌的动作显得耐人寻味。实际上,从以往的经验来看,有部分资本存在大进大出的行为。去年2月底,上海新梅大股东兴盛集团引入战略投资者南江集团,南江集团持股8.06%,市场预期南江集团或入主上海新梅,引发一阵狂热炒作。但到了9月16日,刚刚满足5%以上股东减持与增持操作6个月的间隔,南江集团就减持了1380万股,并在9月底前将剩余的2220万股减持殆尽。

分析人士指出,如果举牌是财务投资,不排除资本会在短期内减持的可能性。“比如说生命人寿举牌金地集团、安邦保险举牌招商银行,从逻辑上讲,寿险借此为它的保险产品提高收益无可厚非。何时举牌和何时卖掉是完全市场化的行为。”

举牌也有可能是股权之争的一种

产融资本加速渗透

银行低估值显现出来的投资价值,另一方面同华夏银行的股权合作,有望为恒大地产的购房者提供包括个人按揭的便利以及其他金融业务在内的多种金融服务,提高双方客户的满意度,同时通过华夏银行为恒大地产上下游以及相关产业链提供便捷的融资支持。

金融资本的行动则更为神秘。例如生命人寿的举牌理由比恒大简单。生命人寿在权益变动报告书表示,买入金地集团股票的目的是出于对金地集团未来发展前景看好。另外,去年年底安邦财险也斥资136.78亿元举牌招商银行。安邦保险集团表示,选择购买招商银行是出于对其未来发展前景看好,做长期价值投资。

对于财务投资是否就是险资的唯一意图,市场有诸多猜测,生命人寿举牌金地集团被认为是为了布局房地产,

表现。例如,有市场人士对生命人寿和安邦保险对金地集团连连举牌解读为两险企之间和金地大股东福田投资之间的股权之争。不过,接近金地集团人士对中国证券报记者表示,险资持股比例较高并不意味着福田投资丧失了金地集团的控制权,福田投资仍然掌握较大的投票权,在董事会中较有话语权。

另外一家被举牌的公司中百集团的股权之争正上演到白热化阶段。今年4月18日,中百集团公告称分别收到股东武商联和永辉超市关于增持公司股份的函件,其中武商联及其关联方的持股比例达20%,永辉超市的持股比例则达到15%。分析人士表示,在永辉超市快速收集筹码的同时,武汉国资用实际增持行动表明态度,预计未来双方的股权之争将延续较长时间。

安邦财险举牌招商银行被认为是谋求借用招行的平台开展各项业务合作。

不过,接近金地集团人士对中国证券报记者表示,市场对此或存在过度解读。至少从目前的情况看,他更愿意把生命人寿举牌金地看成是财务投资。该人士指出,生命人寿举牌金地是否是布局房地产行业目前还不好说,举牌房地产企业符合险资一贯的投资逻辑。

险资一向钟情大蓝筹,险资在二级市场投向了不少银行、地产股。公开信息显示,目前不少蓝筹股十大流通股名单中都有险资的痕迹。分析人士指出,股价低和分红高是险资选择银行股和地产股的原因之一。例如,招行和金地集团的股息分红政策都较为诱人。自2012年起招行每年现金分红不低于当年税后净利润的30%,金地集团则是10%。

险企举牌释放 布局养老地产信号

□本报记者 李超

近期生命人寿和安邦保险举牌动向引起市场诸多猜测。在二者挺对举牌金地集团正酣之际,保险公司探路房地产的苗头已引发广泛关注。业内人士认为,两家保险公司举牌动向或释放出借金地资源涉足养老地产的信号。

生命人寿逼近持股上限

4月26日,金地集团披露的信息显示,生命人寿万能H账户通过证券交易所交易系统购入金地集团约2.24亿股,生命人寿累计持有金地集团约11.0976亿股,合计占金地集团总股本的24.8186%。扣除授权深圳市福田投资发展有限公司行使股东大会决权的股份,生命人寿所拥有金地集团有表决权股份约为8.9476亿股,占金地集团总股本的20.0104%。

4月18日,生命人寿召开公司董事会执行委员会第十次会议,决议在符合法律法规、监管规定及公司投资管理制度的前提下,同意公司继续增持金地集团,持股比例不超过金地集团总股本的30%。

公告披露,生命人寿本次权益变动累计支付资金总额约为22.386亿元,全部来源于责任准备金,不存在借贷、发债等资金来源,不存在直接或者间接来源于上市公司及其关联方的情形。生命人寿暂无未来12个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划,或上市公司拟购买或置换资产的其它重组计划。除林胜德外,暂无其他对上市公司董事和高级管理人员进行主动调整的具体计划。

至此,生命人寿成为金地集团的第一大股东,将安邦保险甩在身后。

生命人寿披露的近六个月以来买入金地集团股票情况显示,增持最高每股股价从2013年10月的5.95元升至今年4月的10.29元,成交数额在今年4月达到最高峰3.31亿股,远远高于之前各月的增持量。

“生命人寿再度举牌,让人感觉到这家公司的霸气。如果安邦保险继续跟进,那么他们在房地产上做文章的意图将更加明显,本来都有这个领域的基因,看好并持续增持金地也是很自然的。现在外界只是要看这场戏如何收场。”一位保险公司管理层人士表示。

或探路养老产业

值得注意的是两家保险公司频频举牌房地产公司的背后考量。一位已经涉入养老地产开发项目的保险公司人士表示,随着此番生命人寿、安邦保险增持股份并分别进入金地董事会,双方在金地的“话事权”方面进行了重大的突破。如果将来有一天两家保险公司宣布借金地集团的资源涉足养老地产,不是意外之举。

“虽然现在看起来影响有限,金地集团也还没有布局养老地产的迹象,但如果增持继续下去,金地集团的管理层格局和业务板块的确定在调整的可能。”该人士表示,二者收购公司股权,并将公司资产变卖套现的情况有可能发生,但考虑到目前泰康人寿、中国平安等多家保险公司涉足养老产业开发的现状和金地集团被增持的事件本身,短期内套现的几率不会很大。投资养老地产本身与保险公司投资的需求有契合之处,所以通过增持实现养老地产业务方面的试探发展是有可能的。

4月18日,保监会发布《关于修改〈保险资金运用管理暂行办法〉的决定》中对原暂行办法中第十六条有关险资投资具体资产的比例进行了调整,新规自2014年5月1日起施行,届时,险资运用需符合保监会相关比例要求,保监会可以根据情况调整险资运用的投资比例。此次修改被认为是为险资运用继续松绑。而在投资大类资产监管比例方面的最新规定是,权益类资产、不动产类资产,不高于保险公司上季末总资产的30%。

中信证券研报认为,只要房地产行业整体估值水平不发生系统性改变,类似金地集团的事件就可能再次发生。为了确保对公司一定的影响力,长线资金选择持续增持特定公司是完全可以理解的。

“相关政策趋于宽松,加上有城镇化、养老产业等概念炒作,两家险企正好在金地集团内劲脚,肯定是看中房地产板块的前景,想搏一搏。”接近生命人寿的人士对本报记者表示,除了在险资投资方面加大力度寻找机会,对已经持有的股票加码,也合乎生命人寿的行事逻辑。至于是否会以此为踏板进入养老地产开发的圈子,现在还不好确认。

险资增持举动料延续

进入2014年,产业资本增持大潮涌动。就险资而言,医药、房地产、农业、能源等板块都成为险资关照的对象。随着一系列险资运用政策的明确、落实,保险公司在多方面的动作也愈加抢眼。

“现在房地产资金面有所收紧,而保险资金投资方面逐渐放开,前者需要注资,后者需要寻找投资管道,所以一拍即合。”某保险公司创新事业部人士对中国证券报记者表示。

中信证券研报认为,包括金地集团在内的主流地产股,其市值相比较净资产价值存在大幅折价。而险资作为既可以买楼,又可以买股票的投资者,当前买地产股的确比买楼合适。流通股东能够选择增持的又一条条件是标的上市公司有实质的影响力,上市公司的杠杆率基本安全。

“保险资金现在积极寻找发力点,两家险企对金地集团的增持动作只是一个信号。险资下一步还会寻找更多的机会,而房地产股将是一个重点。”前述保险公司人士表示。

和谐健康保险举牌金融街

□本报记者 郭力方

继金地集团被安邦财险和生命人寿举牌后,又有一家地产巨头被险资举牌。金融街28日公告,公司于4月25日晚收到和谐健康保险股份有限公司的通知,其通过二级市场交易累计持有公司股票已达15135.4068万股,占公司股权比例为5.000003%。

公开资料显示,和谐健康保险股份有限公司的前身是瑞福德健康保险股份有限公司,为国内4家专业健康险公司之一。该公司注册资本21亿元,总部设在四川成都,拥有上海、江苏等多家省级分公司及地市级机构,初步形成了覆盖国内主要经济发达地区的服务网络。

警惕举牌概念股后市风险

□本报实习记者 叶涛

4月下旬以来,随着生命人寿与安邦人寿增持“大战”的白热化,金地集团股价持续走强,上周五该股大涨9.30%,并带动一批举牌概念股爆发。与此同时,武商联也在近一周时间内增持中百集团5%股份,令其持股比例增加到18.07%。

分析人士表示,进入4月A股持续弱势运行,不少先前活跃的热点题材板块降温,但同期地产、银行板块却逆势而动,频频占据行业涨幅榜前列。在此背景下,险资进入上述领域既能获取较高的安全边际,规避系统性风险,又是产业资本通过举牌进入上市公司管理层的好时机。此后无论是逢高位减持获利,还是开展企业重组,均能拥有更大的操作空间。

Wind数据显示,从4月1日至今,金地集团股价累计涨幅已达47.69%。4月以来,中百集团股价累计涨幅达15.61%。除上述两家企业外,沪深两市还有华夏银行、天目药业等多家公司被产业资本举牌。

在举牌热背后,部分被举牌公司在两融市场上的境遇值得关注。以金地集团为例,上周四、五两天,两融投资者已经趁股价高企之时展开融资净偿还。Wind数据显示,金地集团上周四融资偿还额度为8.08亿元,其当日净买入额为-6.71亿元。

部分私募人士认为,险资最终目的是赚钱,短期内如此大规模,如此高调增持很大程度上是短线炒作,因此高位减持概率很大。两融市场的表现佐证了这一观点。

金地集团一季报显示,该公司营业收入31.5亿元,同比下降25.91%;归属于上市公司股东的净利润4934.38万元,同比下降73.65%。分析人士认为,随着举牌案例增多,市场或出现交易性机会,但此类个股的年报及一季报业绩会很大程度上制约股价。短期内,这将成为个股走势的最大不确定因素。

证券代码:002566 证券简称:益盛药业 公告编号:2014-029

吉林省集安益盛药业股份有限公司 关于筹划发行股份购买资产事项的延期复牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

吉林省集安益盛药业股份有限公司(以下简称“公司”)由于正在筹划发行股份购买资产事项,为了维护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,公司于2014年3月31日开市起临时停牌,并于2014年4月1日发布了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告》(公告编号:2014-013号),公司股票于2014年4月1日开市起停牌。

2014年4月4日,公司召开第五届董事会第六次会议,审议通过了《关于公司筹划发行股份购买资产事项的预案》,同意公司筹划发行股份购买资产事项。详见公司于2014年4月8日在指定信息披露媒体上发布的《第五届董事会第六次会议决议公告》(公告编号:2014-014)。公司分别于2014年4月8日、2014年4月15日、4月22日披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告》。

自公司股票停牌以来,本次收购涉及的各方正积极推进各项工作,目前相关工作仍在进行中。本公司原计划于2014年4月29日复牌,鉴于本次收购事项的相关准备工作尚未全部完成,收购方案涉及的相关问题仍需进行大量的协调、沟通和确认工作,收购方案的相关内容仍需进一步商讨、论证和完善。为做到本次收购披露的资料真实、准确、完整,保障本次收购的顺利进行,防止公司股价异常波动,维护广

大投资者利益,经公司申请并获得深圳证券交易所同意,公司股票自2014年4月29日开市起继续停牌,继续停牌时间累计不超过60天。即承诺争取在2014年6月27日前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》要求的重大资产重组预案或报告书,公司股票将在公司董事会审议通过并公告重大资产重组预案或报告书后复牌。

公司申请延期复牌后,如未能在累计停牌时间6个月内披露发行股份购买资产预案(或报告书),自公司发布发行股份购买资产终止公告之日起至少6个月内将不再筹划发行股份购买资产事项。

如公司在停牌期间内终止筹划发行股份购买资产事项的,公司将及时披露终止筹划发行股份购买资产相关内容并在公司披露终止筹划发行股份购买资产事项相关公告后恢复交易。

公司对延期复牌给广大投资者带来的不便深表歉意,继续停牌期间,公司将根据有关规定每五个交易日发布一次发行股份购买资产的进展情况公告,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

吉林省集安益盛药业股份有限公司董事会
二〇一四年四月二十五日

证券代码:002619 证券简称:巨龙管业 公告编号:2014-027

浙江巨龙管业股份有限公司关于重大资产重组事项的进展公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

2014年2月24日,浙江巨龙管业股份有限公司(以下简称“公司”)发布了《关于重大资产重组停牌公告》,公司股票于2014年2月24日开市起停牌。

2014年2月28日,公司披露了《关于筹划重大资产重组事项的停牌公告》,因公司正在筹划重大资产重组事项,经公司申请,股票自2014年2月28日开市起继续停牌。

2014年3月6日,公司召开了第二届董事会第十二次会议,审议通过了《公司关于筹划发行股份购买资产事项的议案》,董事会同意公司筹划重大资产重组事项,并授权董事长代表公司办理筹划期间的相关事项。

2014年3月13日、2014年3月20日,公司披露了《关于重大资产重组事项的进展公告》。

2014年3月24日,公司披露了《关于重大资产重组事项延期复牌公告》。经申请,公司股票继续停牌,延期至不超过2014年4月25日复牌。2014年3月27日、2014年4月3日、2014年4月10日、2014年4月14日、2014年4月21日,公司相继披露了《关于重大资产重组事项的进展公告》。

2014年4月23日,公司披露了《关于重大资产重组事项延期复牌公告》。因本次发行股份购买资产事项的工作尚未完成,仍处谈判之中,公司无法按照预计时间披露在2014年4月25日之前披露符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》要求的相关文件并复牌。经申请,公司股票将继续停牌,即延期至不超过2014年5月24日复牌。

目前,公司以及有关中介机构正在积极推进本次发行股份购买资产的各项相关工作,公司董事会将在相关工作完成后召开会议,审议本次发行股份购买资产的相关议案。公司股票将继续停牌,根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所关于上市公司信息披露工作备忘录的有关规定,停牌期间,公司将每五个交易日发布一次发行股份购买资产事项进展情况公告。

本次发行股份购买资产事项仍存在较大不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。特此公告!

浙江巨龙管业股份有限公司董事会
2014年4月28日