

46家公司被举牌 多为争夺控制权

□本报记者 姚轩杰

12月25日晚,民生银行再发公告称,安邦保险继续举牌,持股比例上升至15%。据中国证券报记者不完全统计,今年一共有46家公司被“举牌”,目的多半为争夺控股权。业内人士认为,上市公司密集获资本“举牌”,与A股市场恢复活力和政策利好有关,如国企混改制改革将带来上市公司资产重组机会。

举牌频率上升

近一个月以来,A股市场中发布被举牌公告的公司逐渐增多。12月25日晚,民生银行再次披露安邦保险举牌,截至12月25日,安邦保险累计持有公司股份51亿股,持股比例达15%,为公司第一大股东。同日,金城医药发布公告,深圳前海旗隆基金管理有限公司管理的系列基金自2014年8月11日至12月19日买入公司722.12万股,占公司总股本的5.72%。

12月23日,同力水泥公告称,天瑞集团于12月22日通过大宗交易增持公司非限售流通股股份共计2373.9921万股,占公司总股本的5%。这也是天瑞集团在本月第二次“举牌”同力水泥。目前,天瑞集团持有同力水泥4747.98万股股份,占比达到10%,为第三大股东。天瑞集团的实际控制人是河南首富李留法,旗下有天瑞水泥和天元铝业两家港股上市公司。

值得注意的是,向李留法旗下天瑞集团出让上述股权的,是三季度刚刚完成建仓的两个信托产品。中国证券报记者查阅同力水泥三季度末股东名单发现,中信信托-浙雅专户理财信托金融投资项目1401期、云南国际信托-云信成长2013-2号集合资金信托计划的持股比例分别为4.99%和4.95%。如此精确的仓位拿捏,无疑给如今的股权腾挪埋下了伏笔。不过,通过信托接盘的方式“举牌”上市公司,的确罕见。

永辉超市12月19日也公告,截至12月18

部分被举牌公司情况				
证券代码	证券简称	举牌方	持股比例	所属行业
600016	民生银行	安邦保险	15%	银行
300233	金城医药	旗隆基金	5.72%	医药
600885	同力水泥	天瑞集团	10%	建材
600858	银座股份	中兆投资	5%	商贸
000759	中百集团	永辉超市	20%	商贸
600383	金地集团	安邦保险	20%	房地产
600036	招商银行	安邦保险	10%	银行
000402	金融街	安邦保险	20%	房地产
000061	农产品	生命人寿	25%	商贸
002119	康强电子	泽熙投资	5%	电子

资料来源:公司公告

制表:姚轩杰

日,公司及全资子公司重庆永辉、永辉物流已买入中百集团股份共计1.36亿股,占中百集团总股本的20%。永辉超市今年已经四度增持中百集团,已成为其第二大股东。其第一次发布举牌公告是在今年4月,合计持股比例达到15%。至6月底,其合计持股比例达到16.91%,至三季度末,持股比例进一步提升至18.19%。

中国证券报记者根据上市公司公告不完全统计,今年下半年以来,已有包括蓝盾股份、黄山旅游、东方银星在内的30家公司发布了被产业资本“举牌”的消息,其中民生银行、金地集团、中百集团等12家公司获得两轮以上的“举牌”。相较之下,今年上半年发布“举牌”公告的公司只有16家,获两轮以上“举牌”的只有9家。

多为争夺控制权

中国证券报记者梳理发现,近期资本“举牌”公司的目的多半是为了夺得上市公司控制权。在今年下半年被“举牌”的30家上市公司中,有12家涉及公司控制权的转移。其中最

典型的是安邦保险“举牌”民生银行、招商银行、金融街、金地集团。

目前,安邦保险持有民生银行15%的股权,不但继续保持民生银行第一大股东的地位,同时还将与第二大股东的持股数量距离大幅拉开;而金融街的公告则显示,安邦保险对金融街的持股数量增加到了20%,成为第二大股东。截至12月19日安邦人寿保险股份有限公司和安邦财产保险股份有限公司合计持有金地集团股份达到89829.28万股,占公司总股本的比例20%。这与去年通过举牌获得金地股权的生命人寿的股权比例差距缩小至9.99个百分点。

截至12月9日,安邦财产保险股份有限公司购买招商银行股票累计达到25.22亿股,占上市公司总股本的10%。安邦保险集团股份有限公司是安邦财险的主要股东,持有安邦财险95.26%股份。目前,安邦财险已经是招商银行第二大股东。

“安邦保险对金融街、招商银行有可能继续增持,甚至争夺控股权。从目前情况看,安邦对金融和地产领域兴趣浓厚,不仅在A股市场

上找标的,还接连收购了纽约华尔道夫酒店、比利时百年保险公司FIDEA、德尔塔·劳埃德比利时银行。安邦的举动不是单纯的财务投资,而是产业资本的品格。”多位投行界认为。天瑞集团“举牌”同力水泥后,其与持股10.11%的中国联合水泥集团有限公司的股权比例差距仅有0.11%。而中联水泥今年6月才刚刚通过定向增发的形式成为同力水泥的第二大股东。业内人士分析,同力水泥的第二股东之争才刚刚开始,不排除天瑞集团继续举牌。

或继续活跃

从股市的运行规律来看,举牌往往会发生在行情转好的阶段。中信证券研报指出,一般情况下,举牌概率较大的上市公司通常具备以下几个特征:一是股权分散,大股东占的股份比重通常不超过10%,这样“举牌”容易成为第一大股东;二是股价偏低,存在破净的可能,市盈率明显低于行业平均水平,对于产业资本而言具备“捡便宜”的价值;三是总股本较小且不存在未解禁限售股,产业资本只需支付相对较小的成本即可完成对公司股权的控制;四是所处行业存在整合重组的大趋势,在监管层面上较易获得政策支持。

今年3月国务院印发的《进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》明确,除借壳上市严格审核外,上市公司其他重大资产购买、出售、置换行为均取消行政审批。在此政策刺激下,各路资本纷纷希望参与上市公司并购重组,而通过“举牌”介入上市公司日常管理和资本运作的操作程序相对简单,比较便于资本直接掌控上市公司的话语权。加之下半年以来A股市场整体表现较好,质地较好的上市公司对资本的吸引力大幅增强。

华融证券研报认为,随着国企改革、混合所有制的推进,民营公司和国有公司之间的合作将逐渐升温,这也为资本举牌创造了条件。

借道参股公司中和环保

鲁抗医药被曝光偷排抗生素污水

□本报记者 刘兴龙

12月25日,鲁抗医药参股公司中和环保被曝光大量偷排抗生素污水。当日,鲁抗医药股价午后直线跳水,一度下跌9%,收盘下跌4.57%。鲁抗医药环境污染早有劣迹,今年年初,其子公司鲁抗生物公司因废物污染环境被环保部挂牌督办。鲁抗医药当时表态将现存的危废统一委托处理,如今看来,只不过是借道中和环保继续排污。

参股公司陷偷排风波

12月25日,在一则《被滥用的抗生素》新闻中,鲁抗医药被曝光大量偷排抗生素污水。报道称,鲁抗医药的治污中心一度被认为是行业标

杆,但在其向外偷排的污水中,抗生素的浓度超出自然水体万倍,相关数据还在第三方运营公司的帮助下进行造假。

当晚,鲁抗医药发布公告称,媒体所报道的责任主体为山东鲁抗中和环保科技有限公司,是公司的参股子公司,公司持有其40%的股份。中和环保公司是以提供环保技术与服务为主的高新技术企业,主要经营污水处理及技术服务等。鲁抗医药生产过程中产生的污水委托该公司处理。

中国证券报记者了解到,中和环保并非只是鲁抗医药的参股公司那么简单,此前该公司曾是上市公司的全资子公司。2013年,为了避免因连续亏损被风险警示,鲁抗医药于当年12月25日公告称,将中和环保60%股权转让过户至华鲁控股集团有限公司名下,为公司带来4000

万元左右的投资收益,从而实现扭亏为盈。

不仅如此,在控股权已经转让的情况下,中和环保依然是鲁抗医药最主要的污水处理渠道。中和环保的官网介绍,该公司四个污水处理厂主要承接鲁抗医药股份公司、明治医药公司、鲁抗立科公司、鲁抗生物制造公司各生产车间制药废水。其中,明治医药公司原名明治鲁抗医药有限公司,鲁抗医药2011年将31.25%的股权转让给了明治制药株式会社。鲁抗立科公司是鲁抗医药的关联企业。

委托“偷排”换汤不换药

在25日的公告中,鲁抗医药并未否认中和环保存在偷排抗生素污水的行为。鲁抗医药表示,作为中和环保公司的股东,公司将督促其认

真做好自查,确保各类污染物的达标排放。

其实,作为污染源头的鲁抗医药及其相关企业早有环境污染的劣迹。在2013年环保专项行动中,环保部对18家环境违法问题突出的医药制造企业予以挂牌督办,其中就包括鲁抗医药控股子公司鲁抗生物公司。鲁抗医药当时曾表示,公司已经与有资质单位签订了危废处置协议,计划将现存的危废统一委托处理。

针对中和环保被媒体曝光大量偷排抗生素污水一事,目前环保部已责成山东省环境保护厅调查处理,并派环保部华东环境保护督查中心人员一同赶赴现场调查。环保部要求山东省环境保护厅全面调查相关情况,依法处理处罚环境违法行为,严肃追究相关人员责任,督促企业整改到位,及时公开有关调查处理情况。

引入“鲶鱼” 中百集团“未来董事会”更具活力

□本报记者 刘向东 向勇

中百集团即将诞生的第八届董事会正受到市场广泛关注,主要原因是相对于目前的第七届董事会,“未来董事会”不仅成员将“大换血”,原8名非独立董事(含12月9日辞职董事张锦松)只余一名候选人,而且来源将更具多样化,包括曾与公司在股权关系上博弈多时的新光控股的代表,曾与兄弟公司鄂武商A(000501)在股权上缠綿百结的银泰系前高管,以及对中百集团四度举牌的永辉超市(601933)的代表,都在候选人之列。

中百集团定于12月31日召开2014年第四

次临时股东大会,核心事项即为“审议关于公司董事会换届选举的议案”。该议案将决定公司第八届董事会11名成员名单。

根据公司12月16日发布的董事会决议公告,提名董事会候选人名单已经出炉。根据这份名单,公司新一届董事会成员相对于第七届董事会,的确算得上是“大换血”,第七届非独立董事七去其六,留下的只有公司现任董事长刘聪,其他6名都将是新晋董事,其中职工董事将由职代会选举产生。公司“未来董事会”人数将由13名变为11名,其中独立董事由原来的5名变为4名。第七届董事会的独立董事中,有两名再获提名,另有一名系新获提名。

军民融合程度仅30%

北斗应用和通用航空酝酿重点突破

□本报记者 欧阳春香

国防大学经济研究中心教授姜鲁鸣在12月25日召开的第七届中国军民融合年会上表示,目前我国的军民融合程度在30%左右,我国的军民融合正由初步融合开始向深度融合推进。赛迪军民结合研究所所长汤文仙认为,北斗应用和通用航空将成为未来军民融合重点突破的领域。

军民融合进入新阶段

近年来,军民融合获得快速发展。据介绍,目前我国具有武器装备科研生产许可证的企业约1800家,其是非国有企业超过500家,已有70多家涉军民资上市公司。

军转民、民参军、军工资产证券化等多种方式,不断推进军民融合进入发展新阶段。2014年9月闽福发宣布A收购航天科工旗下的南京长峰,开创了国内民营资本收购军工企业的先河,“民转军”模式也开创了军民融合的新路径。

工信部近期表示,2015年将继续推进军民融合深度发展专项行动,研究制定重要领域军

民互动共享的措施意见。

据中国证券报此前报道,军工科研院所改制有望获得实质性突破,军工科研院所改制相关政策征求意见稿已向有关部门征求完意见,有关部门已基本达成共识。深圳证券交易所研究员申志强认为,国企混改趋势下军工事业单位改制成为不可扭转的趋势,军工集团的规划逐渐清晰,将进一步加快军民融合步伐。国防工业将打破封闭,融入社会化大产业链条,走上依托市场的发展道路。

不过,申志强也表示,在军民融合过程中,目前民营企业低端化趋势仍比较明显。在“参军”的民营企业中,以军品为主的企业近占18%,民品占多数的企业仍是主流,大多以生产元器件、零部件为主,涉及关键系统较少,总装总成更是凤毛麟角。

姜鲁鸣表示,目前军民融合体制仍处于“碎片化状态”,体制问题是制约军民融合发展的一大难题。主要表现为:军地系统缺乏体制联接整合、军地两大系统内部各自为政,各融合领域之间缺乏统筹协调、融合体制缺乏有效的纵向贯通。他

强调,如果不能在相关体制改革上取得重大突破,就不可能根本改变目前军民分离的二元结构,军民融合就会长期陷入“融而不合”的困局。

关注两重点突破领域

申志强表示,借力资本市场,实现资产证券化是军民融合发展的必经之路。下一步,深交所将推进军工企业发行上市,完善军工信息披露指引,推动军工企业的资产重组和治理体系完善,推进军工企业的融资创新,如推出资产证券化和其他股东收益产品。

赛迪军民结合研究所所长汤文仙认为,企业要抓住“民参军”的市场机会。以后“民参军”的企业将越来越多,逐渐成为国防领域的新势力。民营资本可通过创办企业获取资质进入军工行业,也可以通过收购、持股相关民企、军工企业方式进入军工行业。

同时,要抓住“军民结合”产业的市场机会,北斗应用和通用航空将成为未来军民融合重点突破的领域。到2020年,中国卫星导航产品和服务市场规模有望达到4000亿元,北斗系统

市场占比有望超过60%。未来10年我国通航市场需求超6000亿元,年均增速近30%。

中金公司分析师表示,看好军民深度融合带来的中长期投资机会。重点关注海空军装备升级、国防信息化建设、通用航空、民参军等投资机会,关注国有军工集团的资产证券化进程。

在投资方向上,信达证券表示看好两类军工上市公司:一类是军工集团下属民品市场开拓较为成功的上市公司。同时,军工集团改制改组仍是未来的大主题,应持续关注研究所改制注入和集团整体上市趋势明确的标的公司;另一类是民参军类公司,研发能力强、目标市场容量大、经营风险防控有效的上市公司具有较高弹性。另外,以民品为主而“跨界”承担军品业务的公司具有较大的弹性,也是投资者需要关注的重点。

具体投资标的上,“民参军”主题概念股有闽福发A、伊立浦、新海宜等;而通用航空主题概念股包括伊立浦、哈飞股份、中信海直、航空动力、川大智胜等;北斗导航概念股如振芯科技、海格通信、北斗星通、合众思壮、华力创通等。

■ “新三板”动态

胜禹股份将挂牌新三板

胜利精密持股60%

胜利精密12月25日晚公告,公司12月25日接到公司控股子公司苏州胜禹材料科技股份有限公司的通知,胜禹股份近日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意苏州胜禹材料科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》。经全国中小企业股份转让系统有限责任公司审查,同意胜禹股份股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。因胜禹股份申请挂牌时股东人数未超过200人,按规定中国证监会豁免核准其股票公开转让,并在挂牌后纳入非上市公司公众公司监管,胜禹股份将按照相关规定办理挂牌手续。

胜禹股份主要从事新型复合金属材料研发、生产、销售,自营和代理各类商品及技术的进出口业务,注册资本5800万元,法定代表人王韩希。胜利精密目前持有胜禹股份股票3480万股,持股比例为60%。(李香才)

中国石化元坝气田投产

明年底料建成产能34亿方

中国证券报记者12月25日从中石化集团获悉,我国首个超深高含硫生物礁大气田——元坝气田25日投产,一期建成17亿立方米净化气产能。这是继我国首个特大型整装海相高含硫气田——普光气田建成投产后,中国石化在特大型超深高含硫气田安全高效开发方面取得的又一成果。元坝气田二期产能将翻番,到2015年底全面建成后,年产将达34亿方。

元坝气田是中国石化在四川盆地发现的又一大型海相气田,也是目前我国第二酸性气田。已探明天然气储量2194亿方,气藏平均埋深约6700米,具有超深、高温、高含硫、多压力系统、气水关系复杂等特点,是世界上罕见的超深高含硫生物礁气田,也是世界上建设难度最大、风险最高的气田之一。2007年,中国石化在元坝1侧1井取得重大突破,拉开了元坝气田大规模勘探的序幕。2011年,元坝气田开发建设正式启动。

元坝气田的建成投产将缓解我国冬季天然气供应紧张局面。今冬明春,我国天然气缺口达62亿方。自12月10日试产以来,元坝气田累计外销天然气2200万方,目前日生产净化气230万方。(汪珺)

三一重工获11亿海外大单

12月24日,一大批三一重工生产的机械设备被装进集装箱,准备发往委内瑞拉。此批订单金额为1.7875亿美元(约合人民币11.14亿元),是三一重工今年最大的海外订单。

公司相关负责人介绍说,该订单是由三一汽车制造有限公司与委内瑞拉对外贸易公司签订,包含混凝土机械、挖掘机械、起重机械等相关工程机械产品及配件等。(李清理)

通化东宝重组人胰岛素

增值税率由17%降至3%

通化东宝12月25日晚公告称,依据财政部、国家税务总局发布的《关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》以及《关于简并增值税征收率政策的通知》相关规定,“用微生物、微生物代谢产物、动物毒素、人或动物的血液或组织制成的生物制品”,简并和统一增值税征收率“依照6%征收率”调整为“依照3%征收率”。经税务部门核实,对公司生产的生物制品(重组人胰岛素原料药、重组人胰岛素注射液),自2015年1月1日起实行简易办法征税,征收率将由17%调整为3%,增值税税率调整后将降低公司税负。

根据公司今年中报披露的重组人胰岛素业务营收情况来看,今年上半年公司重组人胰岛素实现营业收入51962.36万元,占营业收入比重79.25%;实现利润总额17407.73万元,比上年同期增长27.26%;实现归属于母公司所有者的净利润14911.57万元,比上年同期增长27.17%。业内人士分析,重组人胰岛素业务占公司主营业收入的近八成,增值税率大幅下降有望提升公司业绩。(姚轩杰)

万达确认投资快钱

12月25日,万达确认与第三方支付公司快钱达成投资协议,万达战略入股快钱,具体细节于周五(26日)对外公布。

知情人士称,万达战略投资快钱后,能迅速弥补其业务短板,对其O2O业务的开展大有好处,双方在互联网金融方面的合作也打开了想象空间。(姚轩杰)

天润控股终止收购游戏资产

天润控股12月25日晚公告,公司决定终止发行股份购买上海旭游网络技术有限公司事项,公司股票将于12月26日开市起复牌。公司承诺自公告刊登之日起三个月内不再筹划重大资产重组事项。

6月10日,天润控股披露收购方案,拟收购旭游网络100%股权。8月29日,因标的公司所处市场环境竞争日益加剧,其手游产品是否能成功上线尚不确定,重大资产重组方案可能出现重大调整,公司股票开始停牌。(李香才)