

多公司被君康人寿逼临举牌红线

险资举牌高潮将继续

□本报记者 李香才

近期以安邦保险、前海人寿为代表的险资在A股市场举牌动作频频,更有甚者,险资在众多上市公司早有蛰伏,不少持股比例已经逼近举牌红线,不出意外,举牌高潮还将继续。如君康人寿在已经举牌东华科技、中视传媒和三特索道情况下,截至三季度末对中电广通、中国国贸、晋亿实业、利尔化学和华微电子的持股比例已超过4%,其中,持有中国国贸、中电广通的股份比例已经很接近5%,中国国贸还因为被举牌预期强烈于12月22日收获涨停板。

多公司被举牌预期强烈

中国证券报记者根据公开资料统计发现,截至9月30日,君康人寿持有东华科技、中视传媒和三特索道三公司股份的比例已经超过5%,分别为7.56%、5.45%和5.06%。具体来看,截至6月30日,君康人寿持有东华科技比例为5.02%,三季度君康人寿继续增持到7.56%;截至6月30日,君康人寿持有中视传媒5.06%,三季度进一步增持到5.45%。有迹象显示,君康人寿对这三个个股有继续举牌的可能。12月22日,东华科技涨幅明显,最终收于22元/股,涨幅为5.26%。

而且,君康人寿持有中电广通、中国国贸和晋亿实业的股份比例已非常接近举牌红线,分别为4.98%、4.96%和4.69%。另外,君康人寿持有利尔化学的股份比例为4.12%,持有华微电子的股份比例为4.02%。而截至6月30日,中国国贸前十大流通股股东中并无君康人寿的身影,意味着君康人寿三季度大举增持了中国国贸。分析人士指出,由于对这些公司持股比例与举牌红线已非常接近,君康人寿近期很有可能继续增持以达到举牌比例,而且,从其举牌中视传媒、东华科技的举动来分析,其偏爱央企背景公司,举牌中国国贸、中电广通的可能性很大。

根据不完全统计,截至三季度末,前十大流通股股东中出现君康人寿身影的上市公司还包括高鸿股份、广汇能源、海格通信、华闻传媒、华联股份、长青股份、天原集团、铁龙物流等。而且,除君康人寿之外,上述公司前十大流通股股东中还有其他险资的身影,如新华人寿就出现在海格通信、华闻传媒前十大流通股股东名单中,中国人寿现身于华微电子、长青股份前十大流通股股东名单中,高鸿股份前十大流通股股东中还包括泰康人寿。

民营险企成举牌主力

据统计,下半年以来已经有20多家公司公布被险资举牌,举牌方包括安邦保险、前海人寿、阳光人寿、国华人寿、百年人寿等。其中,部分保险公司连续举牌多家上市公司。

国金证券分析师徐飞指出,发展模式不同决定经营方式不同,在二级市场上频繁举牌的保险公司主要为民营保险公司,民营保险公司在权益资产配置上更为激进,通过权益投资驱动负债发展,以获取更多利差收益以及业务规模。随着投资渠道

放开和政策支持指引,险资能力不断增强,资产配置也更趋灵活,未来对于优质上市公司仍有继续增持可能,同时也将提升保险收益。以优质地产和银行为代表的高股息低估值蓝筹股,以及现金流稳定、盈利能力强的周期股,均是险资投资的优选标的。

公开资料显示,君康人寿原名为正德人寿,自2015年8月3日起,经保监会、北京市工商行政管理局核准,公司名称变更为君康人寿。在化解股权争夺的纠纷之后,2014年9月,经过股东内部和解,郑永刚回归正德人寿,并担任董事长一职。为尽快恢复公司偿付能力,正德人寿先后进行了三轮增资,注册资本从2014年9月的20亿元增资至目前的38亿元。并且,公司获准恢复开展新保险业务和进行之前被禁止的股权、不动产投资。紧接着,君康人寿在二级市场展开举牌行动,今年上半年举牌中视传媒、东华科技,下半年又举牌三特索道。

□本报记者 王荣

同仁堂12月22日晚公告,截至2015年12月22日,安邦保险通过上海证券交易所股票交易系统增持公司股份累计达13714.71万股,占公司总股本的10.000002%。这也是安邦保险二度举牌。

根据公开信息统计,除了同仁堂,12月间,安邦保险还对大商股份、欧亚集团、远洋地产、万科、金风科技和金融街等6家公司发起了11次举牌,多家公司为一月两度举牌。

二度举牌同仁堂

在此次公告两周前,截至2015年12月8日,安邦人寿保险股份有限公司、安邦财产保险股份有限公司、和谐健康保险股份有限公司及安邦养老保险股份有限公司(以下合并简称“安邦保险”)合计持有同仁堂

狙击安邦系举牌

欧亚集团控股股东增持135万股

欧亚集团12月22日晚公告称,公司控股股东长春市汽车城商业总公司(以下简称“商业总公司”)于12月17至22日累计增持公司股份135万股,占公司总股本的0.85%。增持后,商业总公司持股比例增至23.68%。

此前欧亚集团刚刚公告,安邦保险集团对公司合计持股比例增至10%,构成二次举牌。

公告显示,商业总公司此次增持最低价为36.50元,最高价为44.98元,后者恰为12月22日公司股票涨停板价格及收盘价格。本次增持前,商业总公司持有公司股份3631.39万

| 今年以来险资举牌A股公司情况 | |
|----------------|----------------------------------|
| 举牌保险机构 | 被举牌上市公司 |
| 安邦保险 | 同仁堂、金风科技、万科A、金融街、欧亚集团、金地集团、大商股份 |
| 前海人寿 | 万科A、南宁百货、韶能股份、中炬高新、明星电力、南玻A、合肥百货 |
| 国华人寿 | 东湖高新、有研新材、国农科技、华鑫股份、新世界、天宸股份 |
| 阳光人寿 | 中青旅、京投银泰、凤竹纺织、承德露露 |
| 君康人寿 | 三特索道、东华科技、中视传媒 |
| 上海人寿 | 中海海盛 |
| 生命人寿 | 浦发银行 |
| 百年人寿 | 万丰奥威 |
| 华夏人寿 | 同洲电子 |
| 中融人寿 | 天孚通信 |

制表/李香才

同仁堂遭二度举牌

安邦保险12月份大举扫货

6857.36万股,占公司总股本的5.000005%。在安邦保险举牌期间,同仁堂的股价持续上涨。12月1日至12月22日,同仁堂的股价上涨了54.57%。

不过,安邦保险的增持并不能威胁同仁堂现有控股股东的控制权。季报显示,目前中国北京同仁堂(集团)有限责任公司持有同仁堂52.45%的股份。

公告称,安邦保险二度举牌是出于对同仁堂未来发展看好。同仁堂前三季度归属于母公司所有者的净利润为6.63亿元,较上年同期增14.39%;营业收入为79.43亿元,较上年同期增9.67%。

12月大举扫货

12月份,似乎成了安邦保险的扫货季。据统计,安邦保险对同仁堂、大商股份、欧亚集团、远洋地产(H股)、万科、金风科技和金融街等7家公司,总计发起了11次举牌。

中融人寿举牌天孚通信

□本报记者 李香才

天孚通信12月22日晚公布简式权益变动报告书,披露了中融人寿保险股份有限公司举牌的情况。根据报告书,2015年10月26日至12月21日,中融人寿通过深圳证券交易所二级市场交易增持天孚通信无限售条件流通股371.71万股,占天孚通信总股本的5%。

中融人寿称,认可并看好天孚通信的业务发展模式及未来发展前景,希望通过此次股权增持,获取上市公司股权增值带来的收益。中融人寿除本次股份增持外,不排除在未来12个月内继续增持天孚通信股份的可能。

“新三板”动态

体育之窗 拟战略投资联众国际

体育之窗(834358)12月22日晚公告称,公司控股子公司亮智控股与Elite Vessels Limited、Sonic Force Limited、Prosper Macrocsm Limited、Golden Liberator Limited、Blink Milestones Limited等签署了《关于联众国际控股有限公司总共186,800,000股份的股份买卖协议》,亮智控股与KongZhong Corporation于11月24日签署了《关于联众国际控股有限公司总共39,200,000股份的股份买卖协议》。经各方协商,亮智控股确定以合计港币1,380,001,200港元(每股港币6.1062元)的对价,购买上述交易对方合计持有的香港联合证券交易所主板上市公司Ourgame International Holdings Limited(以下简称“联众国际”)共计226,000,000股在外发行普通股股票,上述股份在目标公司的股权比例为28.76%。

亮智控股系公司通过香港全资子公司易佳投资与中国金融国际投资有限公司(以下简称“中国金融国际”)全资子公司佳怡亚太在英属维尔京群岛共同注册成立。其中,易佳投资持有亮智控股70%股份,佳怡亚太持有亮智控股30%股份。

同时,公司与中国金融国际签订《投融资战略合作协议》,约定如果佳怡亚太按照第三条的约定对亮智控股出资,则在亮智控股对目标公司28.76%股份的收购交易交割完成后,公司将无条件于2016年6月30日回购佳怡亚太持有的亮智控股30%股份。

公司称,本次交易仅为公司对联众国际的一项战略性投资,目前没有进一步收购其股份并获得其控制权的计划。(戴小河)

海通证券 停止实施回购股份计划

海通证券12月22日晚公告称,公司经慎重研究和评估,现根据股东大会的授权,决定停止实施回购公司股份事宜。

此前公司曾于今年7月披露,拟采用集中竞价交易、大宗交易或其他监管允许的方式回购公司A股或H股股份,回购资金总额预计为不超过人民币216亿元。

公告显示,为推进回购股份事宜,按照相关《债券持有人会议规则》的要求,海通证券于11月2日分别召开了“13海通01、13海通02、13海通03、13海通04、13海通05、13海通06 2015年第一次债券持有人会议”、“2014年短期公司债券(第一期)债券持有人会议”、“2014年短期公司债券(第三期)债券持有人会议”,以及“15海通C2、15海通C3 2015年第一次债券持有人会议”。由于出席会议的债券持有人所持有表决权的债券本金占比未达到相应的《债券持有人会议规则》所规定召开会议的最起码要求,或投同意票的参会债券持有人所持有表决权不足该期《债券持有人会议规则》中所规定的债券持有人会议形成有效决议的条件,因此均未能就《海通证券股份有限公司拟进行部分A股或H股股份的回购》的议案形成有效决议。此后,公司仍然就该事项积极与相关债券持有人及债券托管人进行沟通,截至此次公告日,已经有部分债券持有人代表向公司或债券托管人来函,要求公司如要实施回购股份事宜,需公司对债券另行增加担保措施。

海通证券表示,公司目前境内发行在外的公司债券、次级债、短期公司债券达到660亿元,规模较大;公司在境外也通过子公司发行了规模较大的债券和银团贷款。由于相关境内债券的债券持有人会议未能形成有效决议支持公司回购股份,经充分咨询法律顾问意见,并深入研究回购股份对公司的影响,公司认为,继续强行推进回购股份事宜可能会引起公司对相关债券持有人提供额外担保或履行提前清偿义务,将给公司带来较大经营风险,影响公司的正常经营和资产流动性,并可能影响公司的国际信用评级,并将最终会损害公司股东的利益。为此,公司经慎重研究和评估,现根据股东大会的授权,决定停止实施回购公司股份事宜。

公告称,停止回购股份事宜将使公司能更好地规划资金的长期用途,更好地把握市场机遇,在控制风险的前提下,进一步提升资金的使用效率,用良好的业绩为股东创造更大价值。(戴小河)

长城电脑

有望升格信息安全国家队

因筹划重大资产重组,长城电脑已停牌半年之久。公司将于12月24日召开股东大会就申请继续停牌事项进行表决。续停原因是具体方案和实施路径仍有待控股股东中国电子、相关资产方及有关监管部门继续商讨落实。如果续停表决通过,公司拟在2016年2月29日前披露重大资产重组信息。

公告显示,长城电脑此次重组系中国电子主导,方案为拟筹划长城电脑与多个公司之间的重组整合,包括但不限于发行股份购买军工优质资产、置出亏损资产和募集配套资金等重大事项。

作为国家信息安全产业和军工电子的国家队,中国电子肩负着国家信息安全和自主可控发展的使命,拥有从芯片、操作系统、数据库、安全信息化装备到整体应用系统的自主可控软硬件产业链,形成了从安全咨询、系统集成、安全运维等全生命周期的信息安全服务体系。目前,集团拥有众多信息安全和军工电子的优质资产,且整体军工资产证券化率较低。

接近中国电子的业内人士告诉中国证券报记者,长城电脑此次重组是集团层面的整合,涉及内容较广,需协调沟通众多监管部门。并且,国有军工企业普遍历史悠久,资产涉及事项复杂,故方案工作量大,耗时会很长。之所以做大量工作,是为了能出台让市场满意,相关利益方均能接受方案。

他认为,长城电脑依托控股股东背景有机会参与到央企改革的洪流之中,为国家信息安全建设出一份力,同时也为投资者创造更大价值,重组前景值得期待。(杜雅文)

煤电联动机制或将迎重大变革

电价降幅或达0.03元/千瓦时 火电股利润面临压缩

□本报记者 刘杨

中央经济工作会议释放出明确信号,我国将降低电力价格,推进电价市场化改革,完善煤电价格联动机制。“以前的‘市场煤计划电’将成为‘市场煤市场电’。”业内人士指出,电价下调能减轻企业负担,增强经济发展动力;同时,政府在治理雾霾的压力下,对燃煤电厂环保要求不断提高,电力行业特别是此前作为我国电力结构主流的火电行业的利润将被显著压缩。

电价降幅或达0.03元/千瓦时

中央经济工作会议精神甫一出炉,上网电价将于近期下调的消息便流传开来。山东一家电厂人士告诉中国证券报记者,上网电价下调具体时间虽未定,但最大可能是年底,不会晚于明年1月份。这次下调幅度预计较大,全国平均或在0.03元/千瓦时。“电价下调也在意料之中,按煤电联动触发点,早已应下调电价。现在不光电价,连供热价格也因煤价下跌影响而要作调整。电、热价格下调,应是上网电价下调的前奏”。

当然,对于上网电价下调的幅度,也有不同的看法。某电力企业高管表示,国家层面为平衡各方利益,才作出下调电价的决定。具体下调幅度应视火电企业盈利情况及当地煤价而定。此次上网电价下调或与电力行业利润丰厚有关。

“由于煤炭价格‘跌跌不休’,业内呼吁执行煤电联动下调上网电价的声音不断,而

本次中央工作会议经济会议总算为此定了个调子。”厦门大学中国能源经济研究所教授林伯强对中国证券报记者坦言,“只是今年火电价格调整有些滞后。”

眼下,我国电力行业严重供大于求。华北电力大学经济与管理学院教授袁海表示,以煤电为主的火电项目的大跃进式的增长,将在“十三五”期间造成超过2亿千瓦的装机过剩和7千亿元的投资成本浪费。

需要强调的是,鉴于我国能源供应结构和火电为主的发电结构不会发生实质性变化,电价下调可以减轻企业负担,增强经济发展动力。若以上网电价下调0.03元/千瓦时计算,全社会月均用电成本将减少逾100亿元。电价下调的最大受益者将是第二产业。我国电力消费以第二产业为主,冶金、化工、有色金属、建材四大高耗能产业电力消费量占比约为40%。

新一轮煤电联动出炉在即

据了解,新一轮煤电联动方案在不久的将来也会公布。

前几个月,华能、国电等电力集团去国家发改委参与过多次会议讨论,关于煤电联动机制的讨论稿已出,公布只是时间问题。“现在唯一确定的是,以后电价调整要参照中国电煤价格指数。”一位参与制定发改委煤电联动机制的业内人士对中国证券报记者表示。

据介绍,中国电煤价格指数由发改委价格监测中心根据全国1600多个监测点的价格

得出,具有权威性,使市场能清晰了解未来电价将要调整的方向和幅度,有利于发电企业和用电企业提前做好经营计划。

业内人士普遍认为,中国电煤价格指数的出台旨在便于政府宏观调控,特别是完善煤电联动机制。国务院2012年下发的《关于深化电煤市场化改革的指导意见》规定,“继续实施并不断完善煤电价格联动机制,当电煤价格波动幅度超过5%时,以年度为周期,相应调整上网电价,同时将电力企业缴纳煤价波动的比例由30%调整为10%”。

梳理国内近三年历次电价下调情况不难发现,除今年4月电价下调与煤电价格联动机制、减轻用电企业负担有关,其余两次均非煤电联动所致。公开信息显示,2014年9月燃煤发电上网电价下调0.0093元/千瓦时,原因系疏导脱硝、除尘、超低排放等环保电价的结构性矛盾;2013年9月燃煤发电上网电价下调0.009至0.025元/千瓦时,原因系解决可再生能源基金不足,弥补脱硝、除尘成本不足。

国家发改委今年11月曾公开表示,今年4月上网电价下调是执行去年的煤电联动,今年以来煤炭价格持续下跌,给煤电联动预留了空间,将在条件成熟后按程序调整电价。

火电股利润面临压缩

完善煤电联动机制的必要性凸显,为我国以“壮士断腕”般的决心推进供给侧改革提供了更现实的依据。但此前作为我国电力结构主流的火电行业或将因此遭遇明显的利润损失。安迅思电力煤炭行业分析师邓舜分

析,若上网电价下调0.03元/千瓦时,以2014年全国火力发电数据(42049亿千瓦时)计算,以年为计算周期,则整个电力行业利润缩减规模约为1263亿元。

“火电利润降幅或堪比今年的煤炭行业。”信达证券能源行业分析师曹寅称,“以前是‘市场煤计划电’,未来就是‘市场煤市场电’,由供需决定电价。以后可能全国都要竞价上网,现在很多燃煤电厂利用小时数都很低,以后电价将越来越低。”他指出,未来主要的电力交易模式:一种是直购电,再到电力交易所注册;另一种是发电企业和用户把供需情况挂牌到电力交易所,再通过竞标方式撮合。

与此同时,不断加强的环保要求也使发电企业加大支出,支付相应改造成本。12月2日的国务院常务会议决定,在2020年前对燃煤机组全面实施超低排放和节能改造,使所有现役电厂每千瓦时平均煤耗低于310克、新建电厂平均煤耗低于300克,东、中部地区要提前至2017年和2018年达标。按此要求,以每千瓦超低排放改造造价100至150元/千瓦测算,全面推广燃煤电厂超低排放改造后,预计全国超低排放改造成本约为952亿至1429亿元。

在此背景下,清洁能源将成为能源企业中长期布局的新业务。虽然短期看,清洁能源是高成本电源,能源公司会考虑其成本,但地热、光热将有发展机遇。而且,发电企业将向下游消费侧发展,如售电、金融和电动汽车管理方向。