

举牌潮或引发上市公司控制权争夺

□本报记者 张玉洁

举牌热持续。仅仅7月份就有23家上市公司首次发布被举牌的公告,创2014年以来单月新高。进入8月份,各路资本举牌仍然此起彼伏。上海巨潮资本管理有限公司董事长赵公明表示,举牌潮的背后是对上市公司控制权的争夺。经过前期的深度调整,不少公司股价处于低位,特别是那些小市值、股权分散的个股,成为各路资本竞相布局的对象。

多路资本争相举牌

财大气粗的险资尤其是寿险公司一向是举牌的主力军。

7月8日,保监会放出“重磅”消息,下发《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》,放宽保险资金投资蓝筹股票监管比例上限,投资蓝筹股的余额上限由上季度末总资产的30%提高到40%,单一蓝筹股的比例上限由上季度末总资产的5%提高到10%。

政策的定心丸效应推动前海人寿、国华人寿等举牌经验丰富的民营寿险公司继续彪悍出击。

7月24日,万科公告称,前海人寿及其一致行动人已拿下万科总股本的10%,再次触发举牌线,两次举牌总耗资160亿元左右。据分析,前海人寿择机增持万科,与6月以来万科股价的大幅下跌相关。万科股价从6月9日最高点17.75元跌至6月底最低点12.3元,股价重挫超过20%。而前海人寿出手最低价在13.28元附近。

前海人寿对另一枚“猎物”韶能股份的强势狙击,更是将其“收入囊中”。韶能股份公告显示,经过三次举牌后,前海人寿持有公司股份1.62亿股,占公司总股本的15%,已经成为公司第一大股东。

阳光人寿则选择了“猎杀”伤势更重的凤竹纺织。公告显示,阳光人寿7月份通过集中竞价方式大举增持凤竹纺织,持股比例达到5%。在此轮震荡行情中,凤竹纺织可谓伤痕累累,股价从6月18日最高点26.56元一路坠落至7月9日最低点7.46元,股价缩水超过70%。

国华人寿是股灾期间大举抄底的先锋之一。在7月、8月短短两个月内,国华人寿曾先后举牌有研新材、国农科技、天宸股份、新世界等多家公司,相关个股被公告举牌后均走出强势行情。

除险资外,以中科汇通为代表的PE系的风格则是尽可能“广撒网”。其二级市场首次举牌始于今年5月举牌朗科科技。在7月市场大调整的背景下,中科汇通频频出手举牌11家上市公司,其中5家公司被多次举牌,可见其“拿下”相关标的决心之坚定。其中,中科汇通对天宸新材、朗科科技、设计股份的持股比例已经与大股东持股比例相当接近。

此轮举牌潮中还浮现出国有资本的身影。8月13日,威尔泰公告,盛稷股权通过集中竞价交易累计买入公司股份已占公司总股本5.0204%。盛稷股权由吉林农业投资发展有限公司100%持股。通过全国企业信用信息公示系统查询,吉林农业投资发展有限公司由吉林国资委全资控股。

投资逻辑各异

兴业证券研报认为,从投资思路上来看,民营险资举牌尤其是对同一家上市公司频繁举牌,其举牌目的并不是仅为财务投资,甚至是出于战略投资的考量。

前海人寿在投资标的的选择上一直较为青睐广东本土上市公司尤其是国有背景上市公司。此前举牌的中炬高新和南玻A都为国有股东控股企业,韶能股份为韶关国资委旗下电力公司。此次举牌万科后,其与第一大股东华润集团持股比例仅差4.9%。联想到前海人寿曾经举牌深振业A,或许此轮举牌万科的部分原因是看重其丰富的土地储备。

中科汇通“广撒网”的投资思路则被市场解读为“壳资源”偏好者。中科招商董事长单祥双7月接受媒体采访时曾表示,中科招商通过“阳光举牌”模式,更看重与上市公司融为一体,借助PE的资本、资源和机制优势,与上市公司平台优势和存量业务优势相结合,进而重塑上市公司质量,未来5年,中科招商将会

参股上市公司30-50家,形成产业集群,围绕着战略新兴产业,在资本市场进行布局。

目前中科招商公司投资的PE项目超过200个。兴业证券认为,中科汇通举牌的公司具有很强的“壳资源”价值,其后可将优良资产注入上市公司以改善上市公司质量。兴业证券测算,中科汇通今年以来举牌12只“壳资源”股票仅耗资33亿元。数据显示,中科汇通7月举牌的11家公司,自本轮大幅调整前(6月15日)至举牌前的平均股价跌幅达47%。

在各路资本的咄咄逼人之势下,并非所有上市公司都能安之若素,部分公司控制权之战一触即发。8月16日晚,新华百货公告称,上海宝银及其一致行动人再度增持公司股份至25%,与公司控股股东物美控股及其一致行动人差距再度减至5%。此前,宝银系在持股达20%后曾提出与上市公司合资成立投资公司及谋求罢免现任董事并进入董事会,上市公司对这一提议不置可否。随着双方持股比例差距再度缩小,控制权之战或将再度升级。

万科方面,总经理郁亮在8月17日中期业绩交流会上表示,公司欢迎任何投资者,包括前不久刚刚举牌的前海人寿,公司相信前海人寿举牌是善意的。但他同时也透露,前海人寿举牌后,万科大股东华润股份有限公司方面坚决表示将继续支持万科。言语间似有玄机。

几类公司值得关注

赵公明认为,与以往类似,那些市值小、股权分散的上市公司最可能被举牌。而近期的股

价调整,使得部分公司市值缩水严重。近期IPO停发,也使得具备“壳资源”属性的上市公司再度引发关注。以威尔泰为例,被举牌之前,股价一度跌至11.33元/股,总市值跌至16亿元。通过举牌,盛稷股权可以灵活选择战略投资或财务投资,可谓进退自如。

那些市盈率偏高、盈利能力下滑较大的公司也值得关注。中科汇通今年以来举牌的12家公司中,过半数今年一季度净利同比出现下滑。

此外,行业整体估值处于低位的标的值得关注。本轮举牌潮中,以新世界、新华百货为代表的零售百货类上市公司被频频狙击。申万宏源研报认为,经济增速下行且网购负面因素压制行业估值,市值低于清算价值是行业内标的频遭举牌的重要原因。银座股份等行业标的年内连遭举牌或将触发行业内自有物业充裕且重估价值较高的标的的投资机会,尤其是那些小市值、自有物业占比较高且大股东持股比例较低的标的。

除了提前寻找标的,分析机构还建议投资者把握事件驱动带来的机会。兴业证券称,举牌公告日后二级市场超额收益明显,强烈建议投资者关注产业资本举牌这一事件驱动投资。7月至今的被举牌的上市公司表现十分突出,几乎所有被举牌公司公告日后5日和10日的绝对和相对收益为正,其中7月被举牌的公司5日后绝对和相对收益平均值分别为25%和21%,10日后绝对和相对收益平均值为31%和27%。

中科招商再度举牌沙河股份

中科招商8月17日公告,中科招商全资子公司中科汇通(深圳)股权投资基金有限公司于7月29日至8月14日期间通过深圳证券交易所集中竞价交易系统增持沙河股份(000014)1009.29万股,占沙河股份总股本的5%。

根据公告,8月3日增持股份数量较大,

中科汇通当天增持679.95万股,增持均价为17.63元/股,增持股份占沙河股份总股本的3.37%。

此前,中科汇通持有沙河股份1012.73万股股份,占比为5.01%;此次增持完成后,中科汇通持有沙河股份2022.02万股,占比为10.01%。(李香才)

联手国家集成电路产业投资基金等机构

京东方A拟发起设立40亿元集成电路基金

□本报记者 汪珺

京东方A8月17日晚公告,公司拟与国家集成电路产业投资基金股份有限公司、北京亦庄国际新兴产业投资中心(有限合伙)及北京益辰奇点投资中心(有限合伙)共同发起设立集成

电路基金,投资显示面板相关的集成电路上下游产业及其相关应用领域。基金规模拟为40.165亿元人民币,其中京东方A出资15亿元。

京东方A在半导体显示产业方面积累了深厚的资金:多年积累的人才优势能够为集成电路基金的管理团队输出人才;半导体显示与集成电路

京东方A称,大陆集成电路成长空间大,且

足协改革方案出炉

□本报记者 李香才

国务院足球改革发展部际联席会议办公室8月17日印发《中国足球协会调整改革方案》,方案提出,中国足协将与体育总局脱钩。17日,体育概念股全线飘红,雷曼光电、江苏舜天、双象股份、中体产业、莱茵置业、际华集团、亚泰集团等公司涨停。

足协独立运行

方案提出,实现中国足协与体育总局脱钩,中国足协依法独立运行,在内部机构设置、工作计划制定、财务和薪酬管理、人事管理、国际专业交流等方面拥有自主权。

方案提出撤销国家体育总局足球运动管理中心,实现足球运动管理中心由事业单位向社团常设办事机构(协会秘书处)的转变,改变中国足协与足球中心两块牌子、一套人马的组织架构。

方案提出,理顺中国足协与国务院体育行政部的关系。中国足协是具有公益性和广泛代表性、专业性、权威性的全国足球运动领域的社团法人,是管理足球项目普及与提高工作的全国性自律机构,是代表中国参加国际足球组织的唯一合法机构,是承担社会公共管理职能的社团组织,主要负责团结联系全国足球力量,推广足球运动,培养足球人才,制定行业标准,发展完善足球竞赛体系,建设管理国家足球队,代表国家参加各类国际足球赛事。

中国足协与体育总局脱钩改革完成后,体育总局不再具体参与足球业务工作。中国足协要全面贯彻落实党和国家关于体育工作的路线、方针、政策,承担并完成国家交办的各项任务。体育总局对中国足协给予必要的业务指导与监督管理。中国足协具有用人自主权,自行确定内部机构设置、人员岗位设置、薪酬管理、绩效考核和用人制度方案。与体育总局脱钩改革完成后,由外交部商体育总局研究办理授予中国足协出访外事审批权

事宜,中国足协开展对外交流合作享有一定的自主权。

足改加速推进

实际上,今年3月国务院公布的《中国足球改革发展总体方案》就已经提出中国足协与体育总局脱钩。此次《中国足球协会调整改革方案》是为落实《中国足球改革发展总体方案》的具体举措。《中国足球改革发展总体方案》中还提出,加大中国足球协会市场开发力度;不断增加联赛、杯赛、国家队等的市场开发收益;加快理顺与下属商务公司的关系,按照现代企业制度改造下属公司,使其逐步成为真正的市场主体,同时引入新的竞争主体,建立面向市场、平等竞争的格局。

《中国足球改革发展总体方案》公布不久,中央足球改革领导小组正式成立,该方案也正式进入实施阶段。

足球为体育产业最大单一项目,全球年产

基金重点投资的显示相关集成电路产品能够弥补该领域国产化的空白,从而可一定程度化解行业周期性风险。同时,此举将进一步强化公司在半导体显示上下游产业链的核心竞争力,在关键部件上实现产能可控、成本可控、服务可控,能够推进面板产业的升级换代和附加值提升。

值超过5000亿美元,占体育产业比例超过40%。足球赛事为足球产业链的核心组成部分,主要体现为世界杯、欧冠等为代表的杯赛形式以及以欧洲五大联赛为代表的职业联赛。其中职业联赛是核心,主要由足协、俱乐部、联赛、观众、衍生商业开发各环节等组成,以内容凝聚球迷群体,围绕球迷群体进行相应开发变现。

光大证券报告指出,从确定性角度出发,球迷群体扩张是必然趋势,具备球迷资源的互联网平台在未来的价值将日渐提升,虎扑优势突出,贵人鸟值得关注。从弹性角度来看,相关制度改革后,转播市场最具潜力空间和短期变现可能。从想象空间上看,上港集团、江苏舜天、泰达股份等拥有足球俱乐部资源但资质一般,不排除市场情绪带动下的短期机会。从产业链角度来看,耐克、阿迪达斯、李宁、安踏等体育用品公司,以及体育彩票概念个股有望获益。从市场联动角度看,体育概念相关个股均将受益,可关注探路者、贵人鸟、浔兴股份、际华集团等。

足球为体育产业最大单一项目,全球年产

球为40亿美元,占体育产业比例超过40%。足球赛事为足球产业链的核心组成部分,主要体现为世界杯、欧冠等为代表的杯赛形式以及以欧洲五大联赛为代表的职业联赛。其中职业联赛是核心,主要由足协、俱乐部、联赛、观众、衍生商业开发各环节等组成,以内容凝聚球迷群体,围绕球迷群体进行相应开发变现。

光大证券报告指出,从确定性角度出发,球迷群体扩张是必然趋势,具备球迷资源的互联网平台在未来的价值将日渐提升,虎扑优势突出,贵人鸟值得关注。从弹性角度来看,相关制度改革后,转播市场最具潜力空间和短期变现可能。从想象空间上看,上港集团、江苏舜天、泰达股份等拥有足球俱乐部资源但资质一般,不排除市场情绪带动下的短期机会。从产业链角度来看,耐克、阿迪达斯、李宁、安踏等体育用品公司,以及体育彩票概念个股有望获益。从市场联动角度看,体育概念相关个股均将受益,可关注探路者、贵人鸟、浔兴股份、际华集团等。

关于阿里巴巴集团未来股价走势,高盛、汇丰、摩根士丹利等华尔街各大行近期纷纷更新报告,看好阿里长期发展,给予股票“买入”评级。大多数分析师给出的理由是,阿里巴巴的股价反映了美国市场对中国经济增速放缓、人民币汇率调整等影响过度担忧,阿里巴巴在发布财报时市场情绪过于负面。

事实上,阿里巴巴集团已经出现积极变化:第二季阿里云计算业务同比增长106%;移动端交易额占据中国零售平台总额的55%,正在引领无线生活的潮流;阿里中国零售平台年度活跃用户达到3.67亿,创出历史新高。(王莹)

关于召开公司2015年第一次临时股东大会的提示性通知

证券代码:000963

证券简称:华东医药

公告编号: 2015-035

公司债代码:112247

公司债简称:15华债

华东医药股份有限公司

关于召开公司2015年第一次临时股东大会的提示性通知

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

华东医药股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年8月17日发布了《关于召开公司2015年第一次临时股东大会的通知》(公告编号:2015-032)。本次股东大会由公司董事会召集并召集,将采用现场表决与网络投票相结合的方式召开。为保护广大投资者的合法权益,方便各位股东行使股东大会表决权,现将有关事项通知如下:

1.召开股东大会的时间:2015年8月20日(星期四)下午13:00-16:00。

2.网络投票时间:2015年8月19日15:00-2015年8月20日15:00期间的任意时间。

3.股权登记日:2015年8月19日15:00-2015年8月20日15:00。

4.现场会议召开地点:杭州市留下山路906号华东医药行政楼12楼会议室。

5.召开方式:现场会议和网络投票相结合的方式召开。股东通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统向公司提供网络投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。

6.投票规则:同一表决权只能选择现场投票和网络投票中的一种表决方式。同一表决权出现重复表决的以第一次有效投票结果为准。

7.本次股东大会的召集、召开符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。

8.会议出席对象:

(1)截至2015年8月17日(星期一)下午收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司股东;或代理人。

(2)公司董事、监事和高级管理人员。

(3)公司聘请的见证律师。

9.会议审议事项:

(1)《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》

(2)《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》

(3)《关于公司非公开发行股票涉及关联交易的议案》

(4)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(5)《关于公司非公开发行股票募集资金投资项目可行性分析报告的议案》

(6)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(7)《关于公司与杭州华大基因股份有限公司签订`4+3`合作条款的非公开发行股票认购协议的议案》

(8)《关于公司与杭州华大基因股份有限公司签订`4+3`合作条款的非公开发行股票认购协议的议案》

(9)《关于本次非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(10)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(11)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(12)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(13)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(14)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(15)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(16)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(17)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(18)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(19)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(20)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

(21)《关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的议案》

</div