



玉航观察·肖玉航专栏

机构举牌绩优公司是个好现象

■ 九鼎德盛金融证券分析师 肖玉航

进入 2015 年岁末，最引起笔者关注的是二级市场的举牌并购活动。中国资本市场发展近 30 年来，二级市场的并购举牌往往发生在绩差公司、壳类退市与业绩平平的上市公司，乌鸦变凤凰的现象占据着并购市场的主流，而今年岁末所体现的机构对绩优龙头性公司的规模化出手，无论结果如何，就以市场行为本身而言，笔者都认为是个好现象。

近期，机构对哪些品牌绩优公司进行了战略增持或引发了举牌呢？笔者观察发现，地产龙头公司万科与金地集团、百货公司大商股份、医药龙头同仁堂、风电公司金风科技等均不时地出现机构增持或举牌动作。

最引起市场关注的可能是宝万股权之争了。从股票二级市场来看，2015 年 12 月 18 日，万科 A 股和 H 股中午收市发布停牌公告，称正在筹划发行股份，用于重大资产重组和收购资产，市场预计“毒丸计划”启动。市场信息显示：宝能集团旗下的深圳钜盛华股份有限公司（以下简称“钜盛华”）和前海人寿保险股份有限公司（以下简称“前海人寿”）几乎是用杠杆加杠杆的方式，拿下了房地产第一股万科 A(000002.SZ)超过 22.45% 的股权，市值 557 亿元。从宝能集团官方网站来看，宝能集团始创于 1992 年，总部位于中国深圳经济特区，在华南、华东、华北、东北等区域设有分支机构，并与欧洲、北美、澳洲等多个发达国家的企事业机构建立业务合作关系。其主要业务为综合物业开发、现代物流产业、文化旅游产业和金融业务等；控股上海 A 股市场（600892）宝诚股份，是深圳 A 股市场（000006）深振业的第二大股东，其近期市场声明中显示拥有近千亿的资产，是一家综合类公司；万科是中国最大的房地产公司，其通过 20 多年发展，其品牌效应与规模化优势已是业界普遍公认，其目前第一大股东为央企华润股份有限公司，目前（至 2015 年 12 月 18 日）万科股票市值已达 2600 多亿元，在深沪股票权重构成中具有相当的份量。此次宝能集团及一致行动人所动用的资金方式体现出多样化，即通过券商收益互换、资产管理公司资管计划与股权质押、控股公司前海人寿（一致行动人）、信托、银行等。从中国资本市场来看，动用如此之多手段的资金运作，体现出二级市场机构投资者的一个变化与突破。

尽管目前具有央企控股背景的万科可能出现反收购运作，但市场机构运作的背景与变化体现出明显的对龙头品牌公司的一个市场巨变，无论后续结果如何，至少让笔者看到了中国并购市场出现的喜人现象，即并购动向、并购规模等均体现出向战略并购与优质公司吸引机构的一个动作。

同宝万股权之争具有类似绩优公司增持或举牌的股票二级市场轨迹显示，机构投资者对于行业龙头公司的二级市场动作不断出现，比如截至 12 月 18 日，安邦集团及其旗下和谐保险、安邦养老及安邦人寿合计持有金风科技达到 2.74 亿股，占总股本的 10%。值得一提的是，权益变动书同时透露，安邦人寿正在持续买入金地集团和大商股份。公告显示，截至 12 月 18 日，安邦人寿合计持有金地集团（600383）14.60% 股份。医药龙头性公司同仁堂（600085）日前发布公告称，公司于 12 月 8 日收到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（以下合称简称“安邦保险”）共同发来的通知，截至 2015 年 12 月 8 日，安邦保险合计持有公司 6857.36 万股，占公司总股本的 5.000005%，首次达到公司总股本的 5%。可以说安邦集团对相关绩优或品牌公司的举牌，也显示了机构投资者在二级市场举牌对象由绩差股向绩优龙头的转变。

对于二级市场的举牌行为，一些涉及到央企控股公司，那么监管层的态度如何呢？对于万科和宝能近期的收购情况，证监会新闻发言人张晓军 18 日表示，收购与被收购，是市场自身行为，只要符合相关法律法规规定，监管部门不会进行干预。

总体来看，中国资本市场目前所体现的机构对龙头绩优公司或品牌公司的举牌收购，显示出中国机构投资者步入并购市场的一个变化，即传统向劣质公司的收购正在向品牌与优质公司转移，体量与规模的变化也显示出中国资本市场的潜力。笔者认为，机构投资者参与对绩优或品牌公司的举牌收购行为，无论结果如何，这种市场变化对于扩大融资渠道进行资本投资、引导价值投资或改变一股独大是个好现象。

【特别声明】本报告由河南九鼎德盛投资顾问有限公司（具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作，为简易性质报告。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供参考之用，不构成所述佐证。

“核心价值观百场讲坛”走进今世缘

周素明感言：道德是企业健康发展的基因



● 讲坛现场

和价值取向，需要有强大的精神力量和道德的支撑，这是精神动力，也是行动保障。要加强社会主义核心价值观体系建设，积极培育和践行社会主义核心价值观，全面提高公民道德素质，以无穷的道德力量，推动社会的不断进步。

姚晓东：崇德向善之风在淮安不断升温

淮安市委书记姚晓东在讲坛上致辞。他说，淮安是江淮流域古文化发源地之一和享誉盛名的运河之都。千百年来，川流不息的古老运河，不仅在这块厚重的土地上创造了辉煌灿烂的历史文明，还赋予了淮安儿女开放包容、重口重义、尚善惜缘的优良品德，造就了一大批具有崇高美德的先贤名人。春秋时期，淮河边边“管鲍分金”，留下了相知相悉、相互包容的千古佳话；汉代名将韩信与

漂母“一饭千金”的动人故事，诠释了施惠与感恩的人间大爱；浴血虎门依然“归魂相送面如生”的民族英雄关天培，以血肉之躯谱写了精忠报国的壮美诗篇；一代伟人周恩来，更是以其高尚的人格、宽阔的胸怀为世人景仰。

姚晓东说，近年来，淮安人民大力弘扬践行“包容天下、崛起江淮”城市精神，使崇德向善之风在淮安大地不断升温，涌现出了一大批践行社会主义核心价值观的典范，用铁骨柔情呵护至亲至爱的“全国孝老爱亲道德模范”皇甫辉勇，以一叶方舟在洪泽湖上划出水邮路的全国“最美邮递员”唐真亚，因扫雪一天浸湿 3 双袜子感动亿万网友的最美女环卫工孙美兰，等等。崇尚道德已经成为淮安人的共同坚守、鲜明特征，今天的淮安奔涌着道德的热流、弥漫着道德的芬芳、彰显着道德的魅力。

姚晓东指出，当前淮安正处于加快科学跨越发展的关键时期，落实好习总书记“把

简单的招式练到极致就是绝招 朔石矿业公司扎实开展青工实操大练兵

安徽淮北矿业集团朔石矿业公司十分重视青年职工培养，根据基层区队工作实际，分层次、多轮次、多角度组织安全培训，深入开展“名师带高徒”、“岗位大练兵”等活动，扎实开展实操培训竞赛活动，培养和造就一支技能过硬、综合素质较强的青年技能人才队伍，力争为矿区打造更多的“金蓝领”。

图为：12 月 18 日下午，该公司东部井采煤一区几名年轻的采煤电钳工，正在实操基地听师傅讲解井下移动变电站的易发故障点。 孟军 摄影报道



济矿集团一非煤企业升级为“国家高新技术企业”

特约记者 王传钧

近日，山东省科学技术厅、省财政厅、省国家税务局、省地方税务局联合下发了《关于公示山东省 2015 年拟认定高新技术企业名单的通知》，山东省济宁矿业集团所属非煤企业——海纳科技机电设备制造有限公司榜上有名。

据了解，海纳科技机电设备制造有限公司由原山东省煤炭局煤矿设备定点生产厂家——济宁市煤矿机械厂改制而成，该公司凭借 30 多年生产煤矿专用设备的历史经验，拥有的产品已发展到 14 个系列，140 多个品种。其中主导产品有：系列皮带机运输机、刮板输送机、罐笼、箕斗、防坠器、天轮、爬车机、翻车机、给煤机、矿车、井

架、操车系统以及翻矸系统等提升运输设备等，产品性能稳定，质量可靠，销售遍及贵州、内蒙、安徽、河南、河北、山西、陕西等省；近年来又被中国重汽指定为合作伙伴，产品全部达到免检；目前，公司已形成产品研发设计、加工、安装、检测、维修、售后服务一条龙的服务体系。

高新技术企业是国家重点扶持的企业，根据国家《高新技术企业认定管理办法》文件规定，认定后三年内，国家政府部门需要重点扶持高新技术企业，被授予“高新技术企业”的企业，除将享受国家减免税的优惠政策外，还将得到国家在科技研发、创新资金、企业管理和人才队伍建设等方面的大力支持。

另悉，“国家高新技术企业”是指在高

新技术领域从事研究开发、生产销售、咨询服务等活动，具有较强的技术创新能力，拥有一定形式的知识产权；研究开发和生产的产品列入国家高新技术产品目录范围，是从事高新技术领域产品研究、开发、试验、生产、推广、应用的经营企业，是发展高科技、实现产业化的重要载体，是实现国民经济快速、稳定增长的主导力量。2008 年 4 月，国家出台了新的《高新技术企业认定管理办法》，从此，各省都不再认定省级高新技术企业。按新《高新技术企业认定管理办法》认定的企业都是国家级的“高新技术企业”，发的是由省级科技、财政、国税、地税四部门联合盖章的高新技术企业证书。

由中宣部指导，光明日报社、中国人民大学、中国伦理学会共同主办的“核心价值观百场讲坛”第 34 场活动日前在江苏今世缘酒业股份有限公司道德讲堂举行。这也是该活动首次走进江苏，首次在企业开讲。南京师范大学马克思主义研究院院长王小锡做题为《道德力与社会进步》的演讲，并与现场观众和网友进行互动。

王小锡：缘在一定意义上是道德的代名词

“社会主义核心价值观，其实就是社会主义道德。”王小锡开篇即点出道德和社会主义核心价值观的深厚关系，并结合习近平总书记的一系列讲话精神，从何为道德与道德力，道德在经济社会发展中的作用等方面详细地论述了道德力对社会进步的促进作用。对于道德力，王小锡解释道，道德存在就是一种力，德是社会各种力量不可缺少的要素，离开了道德要素，任何一种力量将会存在缺陷，甚或出现“短板效应”。道德的作用力体现在人的完善与人际关系的和谐，将促进社会生产和生活等实现理性样态和快速发展。

王小锡指出，谈道德，不能不谈缘和缘文化。缘是深入中国人人心及其生活的“关系”和“应该”理念，故缘在一定意义上是道德的代名词。就其道德哲学视角来说，“缘之基”在人性趋善；“缘之理”在伦理关系及其道德责任；“缘之目标”在和谐共生；“缘之实现”在“惜缘”。“缘文化”和“道德文化”只是在不同的生产生活背景和不同的语境下的不同的文化表达形式而已，两者是中华文化体系中的一对孪生文化概念和文化体系。

王小锡强调，党的十八大以来提出的战略构想和战略布局的实现，离不开集中体现社会主义核心价值观的道德理念、精神境界

党委书记为咱“务工党员”送来“红帽子”

三晋的冬天来得特别早。12 月 21 日，身在山西临汾恒口、恒晋二矿的百善掘进项目部务工人员，在凛冽的寒风中却感受到了浓浓的暖意。原来，皖北煤电百善矿党委书记王楠、党委副书记、纪委书记何长云，在该矿政工部部长冯树行的陪同下，来看望他们了！

“党的宗旨走到哪里都不能丢”，与该部管理人员寒暄过后，该矿党委书记王楠就给该部党员拿出一箱“宝物”，整整一箱印有“党员安全示范岗”的红帽子在凛冽的冬天看起来特别耀眼和温暖，令该部党员深深体会到了作为一名共产党员的责任。

原来，为牢固党员宗旨，百善矿政工部特别定制了一批党员“红帽子”发放给基层单位党员，促使他们时刻不忘以一名共产党员的标准严格要求自己，通过“三严三实”的践行到位，构筑起党员安全防护网。

到食堂，看“务工人员”吃得怎么样，到宿舍，看“务工人员”住得好不好，王书记、何书记一行边走边看，并与该部职工亲切交谈。看到矿领导来看望自己来了，休班的该部职工毛浩炜、黄侠林见到亲人一般慌忙上来握住了何书记的手，亲切的话语传递着家乡人的问候与思念，架起领导与职工的一座心桥。

“别看红帽子小，起的作用可大。”据该矿党委书记王楠介绍，“此次三晋之行，除了看望慰问在外辛苦‘务工’的人员，主要是希望通过督促党员领导干部牢记宗旨、尽职尽责，用党员‘红帽子’这根‘红线’，串联起安全，串联起质量，串联起一条老矿转型发展之路”。（胡云峰）

北重钢管 660MW 级火电机组四大管道工程化应用再增新业绩

12 月 21 日，内蒙古锦联铝材有限公司 4 号机组首次并网成功。此前 3 号机组已于 2015 年 11 月 9 日成功并网投运。

4×660MW 火电机组耐热钢无缝钢管均由北重集团提供。北重集团作为国内电力、石化、兵工等行业耐热钢无缝钢管的首要供应商，自 2004 年首支国产大口径厚壁无缝钢管交付国家电力工业以来，已累计生产各种材质无缝钢管 30 余万吨。北重产品替代进口成功应用于华能井冈山、国华宁海、国电谏壁、神华鄂温克、中电投合川、大唐抚州、华能平凉、华能南通等国内外 300 余个 350MW-1000MW 级电站的锅炉集箱、过热器、再热器以及电站四大管道，目前已形成“P91 钢管安全在役运行超 8 年，P92 钢管安全在役运行超 5 年”的应用业绩。伴随着北重耐热钢无缝钢管业绩的持续积累，同类产品较高的进口依存度正在成为历史！

据了解，锦联铝材 4×660MW 级燃煤发电机组工程为该公司年产 300 万吨铝镁合金项目的配套电厂。3#、4# 机组的成功投运，将使锦联铝材电解铝产能迅速提升到 125 万吨，有力地推动了霍林郭勒高端铝材产业集群迅速崛起，是该循环工业园项目建设的重要里程碑。（郭新燕）

