

# 机构扎堆调研“中航系”

蓝宝石安防概念亦受宠

证券时报记者 仁际宇

上周,上海、广东等地的国资整合成为资本市场最为吸引人的话题之一。不过,从上周上市公司接待调研的情况来看,中国航空工业集团公司旗下上市公司的整合似乎更加受到机构投资者们的关注。

根据上市公司在深交所互动易上发布的接待调研信息,中航系成员成飞集成和中航精机都接待了机构投资者的调研。其中,中航精机在12月9日公告称,中航工业拟将18家公司委托上市公司管理,以推动下属企业机电业务专业化整合的进程,此次拟托管企业主要产品为空气管理系统,防护救生系统,防除冰系统,空降空投

系统等航空机电产品。

随后的12月10日和11日,中航精机迎来了今年以来的第一次调研。这两拨机构调研的主要内容都围绕18家公司托管和中航系整合而展开。而在9日,中航系另一家公司成飞集成也接待了机构调研,调研的主题也涉及中航工业对上市公司的发展定位等问题。

有资料显示,中航工业旗下上市公司总数达26家,其中包含20家A股上市公司和3家港股上市公司,总市值约2000亿元,资产证券化率近52%。如此庞大的资产和上市公司群体,其整合思路当然受到多方关注。

除了中航系的资产整合,安防和蓝宝石概念股也颇受机构重视。此前,由于苹果公司在iPhone5S上采用了

蓝宝石材质的HOME键,使蓝宝石材料博得了市场关注。此后有消息称,苹果考虑在明年推出的新产品中使用蓝宝石材质的显示屏,使得蓝宝石概念迅速在国内外资本市场上蔓延开来。

上周,精工科技披露了包括泽熙投资在内的3份调研记录,其中两份都涉及上市公司蓝宝石的情况。精工科技表示,子公司杭州精工机电研究所有限公司正在研发蓝宝石炉。目前,已完成样机试制,正在进行工艺测试。同时,晶盛机电、华映

科技等公司也在调研中被机构问及了有关蓝宝石产品或行业竞争的问题。

另外,安防也是上周的调研热点之一。安防领域内的龙头上市公司海康威视和大华股份都在上周接受了机构调研,其中海康威视在12月9日当天接待了203人次调研,创下了上周之最。两家上市公司向机构投资者传递的主要观点是,国内安防行业景气态势未改变,市场需求依然旺盛,安防行业并未受到经济减速的影响,未来行业集中度将有所提高。



## 北京地方国资整合百货业务

# 翠微股份获注21亿百货资产

证券时报记者 颜金成

各地的地方国资整合陆续展开。位于北京的翠微股份(603123)日前发布预案,公司拟购买当代商城100%股权及甘家口大厦100%股权,并配套募资。公司股票将于2013年12月16日起复牌。

据预案,翠微股份拟以向海淀区国资中心发行股份及支付现金的方式,购买其持有的当代商城100%股权及甘家口大厦100%股权。

以评估值为基础,本次发行股份购买资产金额约为20.93亿元,公司向

交易对方发行股份购买资产的股份数量约为1.53亿股,发行价为13.68元/股;同时支付现金对价约3.65亿元。

截至2013年10月31日,标的资产未经审计账面价值约为8.42亿元。经预估,截至2013年10月31日,本次标的资产的预估值为24.58亿元,预估增值率约为191.9%。

同时,翠微股份向不超过10名投资者发行股份募集配套资金,募集资金总额不超过5.2亿元,且不超过本次交易总金额的25%。按照配套融资金额上限5.2亿元以及发行底价6.97元/股计算,向符合条件的不超过10

名特定投资者发行股份的数量约为7460万股。

本次募集的配套资金将用于支付本次交易的现金对价、支付标的公司人员安置费用、用于当代商城装修改造项目及补充甘家口大厦营运资金(土地购置费用)。实际配套募集资金与拟募集资金上限缺口部分,由公司自筹资金解决。

翠微股份称,通过本次交易,公司将拥有9家门店,门店数量上升50%,并且标的公司下属门店在地理位置、商业定位、经营特色等方面与公司现有门店形成良好互补。

根据现有财务资料,标的公司近年

来经营业绩呈平稳增长趋势。但由于当代商城2009年开业的鼎盛店仍处于培育阶段,尚未达到预期盈利水平。

本次交易是海淀区政府主导下的海淀区属商业企业整合重要部署,通过本次交易,翠微股份将成为海淀区属百货零售企业的统一运作平台,实现了海淀区属百货零售企业的产业整合,为公司做大、做强奠定了基础。

此外,海淀区国资中心与翠微股份控股股东、实际控制人翠微集团签署了《协议书》,约定其成为公司股东之后,与翠微集团在公司决策方面保持一致,并与翠微集团成为公司收购的一致行动人。

# 浙能电力:立足煤电 核电气电多元化发展谋创新

即将于年内完成B转A并在上交所上市的浙能电力,其未来发展规划备受关注。作为沪深的核电第一股,未来浙能电力将立足煤电,并朝多元化方向发展,同时,公司正着力推行供热改造,全面实施污染物减排和节能降耗。未来,公司业务范围将超越浙江,辐射到全国。

## 契合需求整合市场资源

浙江省作为华东地区乃至全国经济发展的重要省份之一,长期以来,其经济发展一直处于全国领先水平,进而有效地拉动了浙江省电力需求的迅猛增长。自2006年至2012年七年间,浙江省全社会用电量从1909亿千瓦时上升到3211亿千瓦时,年均复合增长率达到9.05%。

巨大的市场潜力为浙能电力的发展提供了广阔空间。目前,浙能电力已承继浙江省能源集团有限公司保证浙江省电力供应安全的重任,而作为集团电力主业资产整体运营平台,浙能电力已整合了浙能集团下属火力发电、天然

气发电、燃油发电、核电等电力主业资产,受益于电力行业发展前景,浙能电力上市后将迎来新一轮增长期。

近年来,随着浙能电力在电力生产领域投资规模逐年扩大,电力装机容量、发电量等生产指标呈现稳健增长态势,截至今年6月底,浙能电力共控股、受托管理、参股25家发电厂;浙能电力装机容量超过2000万千瓦,占浙江省统调火力发电企业装机容量“半壁江山”,市场占有率在省内发电企业中长期保持领先地位,是浙江省最大的发电企业。

除控股发电厂外,浙能电力参股9家火力发电厂,参股包括秦山联营、秦山第三核电等一批效益好、技术先进的核电企业。目前浙能电力已发展成为全国范围内排名靠前的火力发电企业,省级发电企业中的领先企业,浙江省最大的电力生产企业。

截至2013年6月30日,浙能电力控股的38台燃煤发电机组中,60万千瓦级及以上机组共17台,总装机容量为1,116万千瓦,占浙能电力控股燃煤机组装机容量的66.45%。同时,浙能电力参

股的燃煤发电机组23台中,60万千瓦及以上燃煤机组16台,上述60万千瓦及以上燃煤机组权益装机容量占参股燃煤机组权益装机容量比例为89.46%,远高于全国平均水平。未来,随着新机组建成投产,单机装机容量将进一步提高,每千万装机盈利水平将得以进一步提高。

据浙能电力内部人士透露,未来浙能电力将利用资本平台优势,继续燃煤发电的新建、扩建、“上大压小”和煤电一体化项目建设,实现舟山六横电厂、台州第二电厂、凤台电厂二期等项目建成投产;温州电厂“上大压小”、乐清电厂三期、六横电厂二期扩建、台州第二电厂二期扩建、嘉兴电厂四期扩建等项目前期工作稳步推进,力争有所突破。

## 多元化发展谋创新

多元化发展也将成为浙能电力未来的一大方向,而这些措施将包括加大核电投资力度,涉足分布式能源,发展气电业务。未来公司将参与组建浙江核电集团公司,配合、促成秦山一期核电

工程项目扩建、三门核电一期项目和秦山核电二期项目建厂投产等。

目前,浙能电力的电厂主要集中在浙江,但浙江省政府和浙能集团支持浙能电力面向其他地区发展业务,并逐渐走向全国。根据规划,浙能电力将利用特高压电网建设,实现在宁夏、新疆、内蒙等省区电源项目建设布局和皖电东送二期工程的电源建设,同时探索海外电力投资的新路子,力争在海外投资建设1-2个煤电一体化项目。

浙能电力相关负责人表示,未来几年,随着在建项目的陆续投产和大股东的持续支持,浙能电力将通过收购和新建并举,立足浙江,放眼全国,实现资产结构的逐步改善和装机规模的不断扩大,使公司成为规模优势显著、节能技术领先、内部运营高效的国内一流电力上市公司。

与此同时,浙能电力的换股吸并方案也为其未来发展注入了强大的推进力。按照公告内容显示,浙能电力因换股吸收合并涉及的现金选择权和A股、B股证券账户关联关系申报已实施完成,换股股东持有的浙江东南发电股份有限

■ 记者观察 | Observation |

# 优先股试点 缓解普通股融资压力

证券时报记者 周少杰

市场预期已久的优先股制度终于面世,对于上市公司来说,资本市场为之拓宽了另一条融资渠道,缓解了普通股的融资压力。

证监会日前发布了《优先股试点管理办法(征求意见稿)》(下称“试点办法”)。根据试点办法,发行优先股并非大蓝筹公司这些“高帅富”的专利,试点初期,三类上市公司将有资格公开发行优先股,并在证券交易所上市交易。此外,上市公司还可以尝试非公开发行优先股。

根据试点办法,上证50指数成分股可以公开发行优先股。这一规定与之前市场所传的银行股、电力股将先行先试优先股的消息略有差异,不过就上证50指数成分股来看,除了平安银行及上市城商行等少数银行以外,包括工商银行在内的各大商业银行均是上证50指数成分股。

业内人士看来,我国上市银行一级资本缺口巨大,引入优先股制度将减轻二级市场再融资压力。长江证券研究报告显示,2015年国内上市银行一级资本缺口逾5000亿元,2016年-2018年,优先股能够缓解8000亿普通股融资压力。

除了上证50指数成分股之外,上市公司收购或者吸收合并其他上市公司,也可以通过公开发行优先股作为支付手段进行操作。这对于有意在资本市场上进行并购的上市公司而言,公开发行优先股将为之提供便利工具。同时,一些控股其他上市公司并意图将其吸收合并的上市公司,也有了更简便的方法。

目前,A股上市公司中有多家

公司控股其他上市公司,如四川长虹控股美菱电器、华侨城控股深康佳、健康元控股丽珠集团。类似的上市公司若有计划将控股的上市公司吸收为全资子公司,可以通过向控股子公司其他股东公开发行优先股,达成以公司优先股置换子公司其他股东普通股的效果。

试点办法还规定,以减少注册资本为目的回购普通股的上市公司,也可以公开发行优先股作为支付手段,或者在回购方案实施完毕后,公开发行不超过回购减少注册资本总额的优先股。这意味着,有意回购股份而账上没有现金的上市公司将不再发愁了。

自去年以来,宝钢股份打响回购第一枪之后,陆续有上市公司实施回购。不过,除了财大气粗的宝钢股份回购金额较大之外,其他公司回购金额多在1亿元上下。毕竟回购股份需要上市公司拿出真金白银从二级市场买入,而多数公司账面上的现金为日常营运资金,无法腾挪。

试点办法出台之后,对于上市公司而言,无论是先募资后回购,还是先行回购,都能通过公开发行优先股的方式,补充回购股份所需的资金。除此之外,上市公司有B股存续的,还可以通过发行优先股回购B股的方式,解决B股遗留问题。例如,此前长安汽车、丽珠集团就曾多次回购B股。

此外,上市公司可以非公开发行优先股,作为支付手段回购特定股东普通股。上市公司购买资产的,也可以向不超过200名特定对象非公开发行优先股,并可同时募集配套资金。

## 拓展分布式能源 适度发展气电

目前,浙能电力已在积极拓展分布式能源,适度发展气电。公司优先选择冷、热、电负荷比较集中的开发区、城市社区和大型建筑进行分布式能源项目的试点、示范,争取在常州、金华以及长兴等天然气主干管网通过地区建设分布式能源项目。

公司已经完成了镇海联合、金华燃气、温州燃机的油改气工作。公司结合上游气源情况,适时开展镇海、萧山燃气电厂等扩建前期工作,正争取利用台州电厂125机组拆除场地和在长兴建设燃气电厂。

同时,公司正在对接浙江省产业

集聚区建设,结合热负荷落实情况,利用现有机组着力推行供热改造,“十二五”实现公司所有燃煤电厂都对外供热,对外供热量由目前的每年300多万吨增加至每年600万吨以上。

最为关键的是,公司正在全面实施污染物减排和节能降耗。

首先,公司统一制订脱硝规划,新建燃煤机组同步实施脱硝脱硝,现有未实施脱硝改造的燃煤机组完成燃烧器、SCR、SNCR等脱硝技改。第二,公司完成嘉兴、温州、长兴、台州电厂等30万千瓦机组的汽轮机通流改造工作,提高能源利用效率。第三,公司挖掘汽机节能潜力,开展汽机热力系统的优化改进工作。

最后,公司将积极推广高压电机变频、锅炉微油点火、电除尘等节能技术改造,逐步实施增压风机和一次风机等调速技术改造,推广使用高效节能型电机,加强锅炉燃烧优化、冷凝器的冷端优化、机组滑压曲线优化、机组低负荷加热回水系统优化等节能研究及实践摸索,降低机组运行煤耗、油耗、水耗和厂用电率。

(吕婧)(CIS)

# 提供卓越体验 创造更大价值

广发银行践行企业公民责任,弘扬企业文化

每个新人广发银行的大学生员工,在报到的第一天都会拿到一本金黄色封面的小册子,这是广发银行的企业文化手册,新行员在广发银行的第一课就是学习这本企业文化手册。企业文化手册写道:广发银行是一家具有强烈责任意识的企业,以提供卓越体验、创造更大价值为己任,忠实履行企业责任与社会责任。

## 传承企业文化 提供卓越体验

企业文化理念体系是广发银行企业精神的系统化提炼。2009年,广发银行开始启动企业文化理念的制定,聘请外部机构进行调研;2011年4月8日,广发银行正式更名,4月20日,广发银行企业文化手册正式发布,这是一个里程碑式的变革。在企业文化手册里面,不仅

体现了广发银行的企业精神,同时,通过手册将这种企业社会责任意识灌输到每个员工的行为中。

广发银行的使命之一就是提供卓越体验,创造更大价值。企业文化手册在诠释中写道:广发银行是一家具有强烈责任意识的企业,以提供卓越体验、创造更大价值为己任,忠实履行企业责任与社会责任。在创造更大价值方面,对社会而言,要充分发挥金融业对社会经济发展的推动作用,带动辐射地区区域发展,做品格健全、受人尊重的优秀企业公民,积极承担社会责任,促进社会和谐。

对客户而言,提供卓越体验,是广发银行积极承担的另一种社会责任。2011年,广发银行在广州推出全国首家智能网点;2012年在北京推出全国银行业首个24小时智能银行;2013年在北京推出

首家“地铁智能银行”。在广发银行智能网点,客户只要拿起二代身份证,在自助设备的感应系统前轻轻一挥,即可进入申领储蓄卡或信用卡的界面,同时出现客服人员的真人视频,“面对面”、“手把手”引导操作,并通过系统与客服进行远程视频咨询,按照提示完成申请流程。

未来广发银行将把24小时智能银行广泛投入到居民社区中,那些以往只能工作时间在银行柜台办理的业务,今后客户也可以选择在下班后、晚饭后、闲暇时间,轻松地在家门口的24小时智能银行自助办理,这正是广发致力打造的社区内的“广发金融便利店”的服务理念。

广发银行一系列提升客服体验的举措获得客户高度评价。在杰迪保尔公司进行的2012年中国零售银行满意度研

究中,广发银行客户满意度在全行业中名列前茅,并且荣获了“最佳手机银行”、“卓越竞争力电子银行”、“最佳网上金融超市”等殊荣。

## 9月8日行庆纪念日 =“广发志愿者日”

自2011年起,广发银行行庆纪念日9月8日定为“广发志愿者日”。今年9月8日,广发银行开展以“责任广发 感恩社会”为主题的志愿者活动,通过开展扶贫助学、关爱弱势群体、倡导健康环保、宣传金融知识等活动,传承“厚德载物”的中华传统价值理念,弘扬新风尚,传递正能量。

广发银行分支机构遍布在全国16个省(直辖市、自治区)68个地级及地级以上城市和澳门特别行政区。活动期间,

全分支行机构以统一时间、统一主题、统一宣传海报、统一形象,传递广发爱心、践行社会责任。各分支机构结合“责任广发 感恩社会”这一主题,到对口帮扶点或贫困地区开展扶贫济困活动。包括帮助特困户及“五保户”,关爱留守少年儿童。

## “阳光慈善”广发希望慈善基金

在慈善方面,广发银行注重发挥银行的平台作用,致力于打造一个集结社会力量,共同参与慈善事业的平台,并在业内首创通过官方网站、微博等形式公开“晒账本”,实现慈善款项收入支出的公开透明化。2008年,广发银行与中国青少年发展基金会联合成立“广发希望慈善基金”,旨在长期关注贫困家庭孩子的健康和受教育问题。基金的善款来源于

广发银行和持卡人的捐赠。

基金创立至今,一直持续不懈地关注贫困学子,不仅每年在全国范围内组织慈善行,还通过信用卡这个特殊的平台发动了不计其数的广发持卡人、社会爱心人士和广发信用卡合作伙伴共襄善举。其中,前奥运冠军冼东妹女士,著名艺人陈志朋、李晨先生,李鑫雨女士都曾担任慈善基金的“爱心大使”。经过6年的努力,广发希望慈善基金已成为一个汇聚持卡人善款、社会各界人士爱心、商业伙伴慈善力量的平台。

六年来,基金的足迹遍布汶川、云南、宁夏、贵州、广西、甘肃等地,一共为贫困山区儿童募集3009万元,累计捐赠款项达2065.4万元,援建了247所希望厨房,25间希望图书室,10间快乐体育园地,捐助6177名学童,传达社会各界对他们的关爱与关注。(CIS)