

# 2015年A股定增预案融资规模27599亿元创历史新高 定增市场火爆有望延续

□本报记者 张玉洁

2015年各路资金跑步进场,再融资市场继续火爆。Wind数据显示,除去停止实施的案例,2015年共有890家上市公司发布定增预案,调整后的融资规模达27599亿元。此外,2015年有586家上市公司完成定向增发,规模超过12174亿元。这两组数字均创出历史新高。券商投行人士表示,2016年股权融资规模将继续扩大。

## 天量定增案例频现

作为再融资的重要手段,定增已成为上市公司扩产主业、跨界转型的主要方式。在IPO暂缓的客观条件下,定向增发兼顾时间和估值需求,成为外部优质资产注入上市公司的重要方式。新兴产业公司加速扩张,传统领域公司的转型需求,均促使上市公司再融资数量及规模大幅增加,巨额定增案例频现。

数据显示,2015年的增发预案中,非公开发行规模超过100亿元的超过46家。从增发目的来看,并购资产尤其是新兴战略性资产是主要诉求。

同方国芯的“蛇吞象”式定增规模居首。此次800亿的定增规模也创下A股市场近年来定向增发规模之最。公告显示,同方国芯拟向实际控制人清华控股下属公司等对象非公开发行股份,募资总额不超过800亿元,全部投入芯片业务。其中,600亿元建设存储芯片工厂,37.9亿元用于收购台湾力成25%股权,162.1亿元用于对芯片产业链上下游公司的收购。非公开发行完成后,公司控股股东变更为西藏紫光国芯。而此次定增前,同方国芯净资产仅为28亿元。紫光集团董事长赵伟国此前接受中国证券报记者专访时表示,目前海外优质半导体资产估值大多在10倍左右,中国企业应积极抓住窗

口期进行海外并购。海外并购能够解决我国半导体行业“弯道超车”中面临的专利、技术积累等系列问题。

除芯片行业外,新能源汽车产业也是大额定增的高发地。比亚迪、上汽集团和长城汽车分别拟定增募资150亿元、150亿元和120亿元,募集资金主要投向新能源汽车项目。其中,长城汽车将定增规模从168亿元下调到120亿元,但新能源汽车研发项目、年产50万台新能源智能变速器项目、年产50万套新能源汽车电机及电机控制器项目、年产100万套新能源汽车动力电池系统项目、智能汽车研发项目的投资额度均维持不变。这显示出公司对新能源汽车的重视程度。

国企改革主题在再融资领域同样有所体现,主要围绕解决上市公司与集团间的同业竞争和集团未上市资产的证券化。长江电力拟797亿元购买大股东三峡集团等三家股东持有的金沙江川云公司100%股权,同时向七家机构定向增发募资241亿元配套资金。本次交易主要是为了进一步避免长江电力与三峡集团的潜在同业竞争,同时顺应深化国有企业改革的监管精神。老牌国企上市公司风帆股份则通过巨额定增,使其从单一化学电源业务升级为中船重工集团下属动力业务板块的资本平台。公司拟向中船集团子公司发行股份作价144亿元收购其动力资产,同时拟募集139亿元配套资金。业内人士表示,围绕国企改革这一主题,2016年相关上市公司有望继续推进此类动作。

海航系上市公司的定增动作值得关注。据不完全统计,2015年海航系上市公司非公开发行规模超过1000亿元,旗下8家上市公司除九龙山、天海投资外均发布了巨额定增预案。其中,海岛建设、西安民生、海南航空、渤海租赁、海航投资和易食股份非公开发行规模分别为400亿元、400亿元、165.54亿元。

亿元(调整前为240亿元)、160亿元、120亿元和32亿元。除了募集资金购买资产外,海航旗下旅游资产凯撒同盛和基建资产海岛建设集团分别借此次非公开发行成功借壳易食股份和海岛建设。

## 借壳铸就牛股“神话”

2015年,A股市场借壳现象井喷,以借壳为目的的重大资产重组共79起,涉及交易金额高达5505亿元,被借壳的公司在二级市场则创造多个连续涨停板神话。在79起借壳案中,交易规模在100亿元以上的有8起,被借壳的对象分别为金丰投资、七喜控股、海岛建设、美罗药业、艾迪西、世纪游轮、ST金路和大橡塑。

暴风影音的示范效应,正推动中概股通过各种方式相应回归A股市场。公告显示,世纪游轮拟131亿元收购巨人网络100%股权,同时募集配套资金50亿元。公司自复牌后连续20个交易日涨停,因实际控制人涉嫌违规,宏达新材被分众传媒抛弃,而七喜控股则火速“接棒”成为壳资源。投行人士指出,目前中概股相关企业在A股市场仍属于稀缺标的,在高估值溢价的吸引下,2016年预计将是中概股回归大年。

快递行业伴随着电子商务共同成长,在2015年奏响了上市的首个乐章。12月1日,艾迪西发布重大资产重组预案,拟置出公司全部资产、负债,并以发行股份和现金购买的方式置入申通快递100%股权,作价169亿元,同时募集配套资金不超过48亿元用于申通快递项目建设。若此次交易顺利推进,申通快递将成为快递行业A股市场第一股。分析人士表示,同属快递行业的中通、圆通此前已获得云峰基金、红杉资本、南航等多家知名机构战略入股,这显示出对接资本市场成为行业下一步发展趋势。政策方面,《关于促进快递业发展的若干意见》指出,

鼓励各类资本依法进入快递领域,支持快递企业兼并重组、上市融资。

## 掘金定增价格倒挂公司

受市场大幅波动影响,不少公司下调发行价格和募资规模。尽管市场转暖,Wind数据显示,仍有76个定增项目股份发行价格低于现价,涉及70家上市公司。

其中,差价率在30%以上的有中利科技、春兴精工、中南重工、太原重工、金螳螂、澄星股份、宝馨科技、卫星石化8家公司。这些上市公司停牌或公布预案的时间多在5月至8月大盘调整期间,随后的股价波动造成了较高的折价率。目前,中利科技预案价下限为43.71元/股,最新股价仅为18.78元/股,差价率达到57.04%居于首位。公司拟募集不超过25亿元,主要用于对中利腾晖的增资,以实施371MW光伏电站项目建设。

宝馨科技2015年12月25日公布定增预案,拟募资收购环保资产。公司定增价格敲定在120日均价的90%,但由于公司在7月初停牌,连续多个跌停后股价较高位时缩水超过6成,因此造成了高达30%的折价率。

值得注意的是,定增股价倒挂的公司中,中材科技和国元证券已经拿到了证监会批文。中材科技发行股份收购资产已经完成,61.78亿元的项目融资尚未发行,目前折价率为22.9%。公司表示,目前尚未实施募集配套资金事宜,但成功与否并不影响本次发行股份购买资产的实施。

国元证券121亿元非公开发行已于2015年7月17日拿到证监会批文。不过,目前公司股价较其30.14元/股的增发价折价率达25.05%。根据相关规则,上市公司定增方案获得证监会批准后可以择机实施,批文有效期6个月,若6个月内不实施定增则视为放弃。业内人士表示,这些公司“保定增”的意愿较为强烈。

国元证券121亿元非公开发行已于2015年7月17日拿到证监会批文。不过,目前公司股价较其30.14元/股的增发价折价率达25.05%。根据相关规则,上市公司定增方案获得证监会批准后可以择机实施,批文有效期6个月,若6个月内不实施定增则视为放弃。业内人士表示,这些公司“保定增”的意愿较为强烈。

在坚守零售主业的基础上,大商集团积极开拓新领域。据公司相关人士介绍,大商影城拥有12家影城、65块银幕,将加快连锁发展,2016年票房收入争取过亿元。

大商集团董事局主席、大商股份董事长牛钢表示:“2015年是大商集团成立20周年,集团决定再用三年时间,谱写3000亿元(销售额)创业新篇章。”

# 大商集团销售额突破2000亿

□本报记者 徐光 尹哲辉

新年伊始,大商集团董事局主席牛钢宣布,大商集团2015年销售收入突破2000亿元,再创中国百货商业新纪录。

作为大商股份的大股东,大商集团近年来积极开疆拓土。2015年,大商集团分别在河南、辽宁、山东等地新增店铺80余家。同

时公司积极外延并购,收购了山东威海百货大楼集团,并成为新疆友好集团的控股股东。据了解,友好集团在乌鲁木齐和新疆各州市拥有大型百货购物中心18家、超市大卖场38家、电器大卖场13家、餐饮连锁广场15家,年销突破100亿元,位居西北第一。

大商集团还将触角伸向国外。2015年8月,大商集团首家在海外控股上市公司澳大

利亚BGFC食品公司在悉尼证券交易所挂牌上市。BGFC食品拥有澳洲龙虾、鲍鱼、生蚝等30余个优质食品品牌。同时,大商集团分别收购了澳大利亚悉尼格林岩石牧场、堪培拉东部的钓鱼沟牧场以及34平方公里的澳洲顶级牛牧场。集团开启“天然牧场、建港通航、活牛进口、专业屠宰、交易配送、鲜肉专卖店、牛排连锁”的全产业链运营模式。

在坚守零售主业的基础上,大商集团积极开拓新领域。据公司相关人士介绍,大商影城拥有12家影城、65块银幕,将加快连锁发展,2016年票房收入争取过亿元。

大商集团董事局主席、大商股份董事长牛钢表示:“2015年是大商集团成立20周年,集团决定再用三年时间,谱写3000亿元(销售额)创业新篇章。”

# 东港股份电子发票业务再下一城

□本报记者 康书伟

在2015年的最后一天,瑞宏网承建的电子发票服务平台开出了天津市首张增值税电子普通发票,东港股份电子发票业务再下一城。公司电子发票业务在北京成功运行的基础上,将第三方服务平台的模式在多地成功复制,已在北京、福建、青岛、天津开出所在地首张增值税电子普通发票,形成良好的示范效应。瑞宏网总经理崔永生介绍,电子发票行业相关政策在2015年推出并将在2016年加速落地,加快了电子发票推广应用步伐。行业内公司都在加速跑马圈地,公司将加快市场拓展步伐。

## 政策加快落地

电子发票推广步伐加速。业内人士表示,2015年可谓是电子发票政策催熟期,政策频出特别是电子发票的可报销意味着电

子发票时代的真正来临。

根据《国务院关于加快构建大众创业万众创新支撑平台的指导意见》,将加快推广使用电子发票,支持四众平台企业和采用众包模式的中小微企业及个体经营者按规定开具电子发票,并允许将电子发票作为报销凭证。

2015年12月1日起,国税总局在全国范围内推广增值税电子发票系统,电子发票加速落地,第三方电子发票服务市场也随之打开。同时,修订版的《会计档案管理办法》自2016年1月1日起施行,明确了电子发票与纸质发票具有同等法律效力,电子发票无纸化报销终落地。据不完全统计,在2015年底最后几日,开出首张增值税电子普通发票的省市包括天津、辽宁、河北、重庆、四川、江苏、陕西、安徽、福建等地。下一步,电子发票应用将跨出电子商务领域,瞄准电信、物流快运、公用事业等行业。

随着电子发票行业机会逐步展现,东港

股份公司瑞宏网也加快了其推广步伐。崔永生告诉中国证券报记者,瑞宏网作为独立第三方服务平台,在电子发票行业具有领先优势。“成功打通了开票、接收入账报销流程,目前瑞宏网已开具电子发票约1.4亿张,而国内迄今为止开具的电子发票不超过2亿张”。

公司开创的第三方服务平台模式在多个省份开始复制,服务区域涵盖北京、上海、青岛、天津、厦门,应用领域涉及电子商务、金融保险和电信。2015年12月瑞宏网与支付宝签约,为用户提供电子发票查询、业务预约等,抢占优势互联网入口。

## 服务是关键

行业的跑马圈地已经开始,与之相应的竞争也在加剧。特别是第三方服务平台模式,由于相关部门并没有明确一个行政区域服务平台的数量限制,因此多个服务平台崛起,都在利用各自优势抢占地盘,树立先发

优势。据介绍,目前天津市5家已开通使用电子发票企业中,所依托的第三方电子发票平台包括瑞宏网、51发票、发票通等。

某地税务部门负责人告诉记者,第三方电子发票服务平台是开放的,只要企业有建设该系统的技术,接受国税机关监管,便可和企业合作提供发票查询、下载服务;而企业只要建设了电子发票服务平台,并与税务机关做好对接,便具备了开通电子发票的功能。

崔永生表示,最终还是要靠服务赢得用户。第三方服务平台除具备发票开具、查验功能外,还可以提供增值服务,包含对发票的归集、入账报销、数据分析。这些数据在企业征信等领域具有很高的价值。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

对于盈利模式问题,崔永生表示,电子发票还处于烧钱状态,目前还没有找到合适的盈利模式。但要用互联网思维看待电子发票盈利模式问题,当积累到足够的用户数量并具备足够的粘性,盈利模式自然就会出现。

# 百城价格指数连续5个月上涨

涨幅在1%以上的城市有17个,较11月增加9个;12月价格环比下跌的城市数量减少11个,其中跌幅在1%以上的城市有8个,较11月减少7个。

同比来看,全国100个城市(新建)住宅均价较2014年同期上涨4.15%,涨幅较11月扩大1.22个百分点。北京、上海等十大城市(新建)住宅均价为20624元/平方米,环比上涨1.14%,涨幅较11月扩大0.15个百分点;同比上涨9.25%,涨幅较11月扩大1.62个百分点。

2015年12月,环比涨幅居前十位的城市依次是厦门、宝鸡、深圳、昆山、上海、合肥、苏州、东莞、汕头、武汉。其中,厦门、宝鸡、深圳、昆山环比涨幅超过3%。三亚、聊城、盐城环比跌幅较大,均超过2%。

同比来看,2015年12月,深圳住宅价格同比上涨38.65%,仍居首位,涨幅较11月扩大3.9个百分点;上海、武汉、保定涨幅超过100%;北京、合肥等6个城市涨幅在5%~10%

涨幅在1%以上的城市有17个,较11月增加9个;12月价格环比下跌的城市数量减少11个,其中跌幅在1%以上的城市有8个,较11月减少7个。

同比来看,全国100个城市(新建)住宅均价较2014年同期上涨4.15%,涨幅较11月扩大1.22个百分点。北京、上海等十大城市(新建)住宅均价为20624元/平方米,环比上涨1.14%,涨幅较11月扩大0.15个百分点;同比上涨9.25%,涨幅较11月扩大1.62个百分点。

2015年12月,环比涨幅居前十位的城市依次是厦门、宝鸡、深圳、昆山、上海、合肥、苏州、东莞、汕头、武汉。其中,厦门、宝鸡、深圳、昆山环比涨幅超过3%。三亚、聊城、盐城环比跌幅较大,均超过2%。

同比来看,2015年12月,深圳住宅价格同比上涨38.65%,仍居首位,涨幅较11月扩大3.9个百分点;上海、武汉、保定涨幅超过100%;北京、合肥等6个城市涨幅在5%~10%

涨幅在1%以上的城市有17个,较11月增加9个;12月价格环比下跌的城市数量减少11个,其中跌幅在1%以上的城市有8个,较11月减少7个。

同比来看,2015年12月,深圳住宅价格同比上涨38.65%,仍居首位,涨幅较11月扩大3.9个百分点;上海、武汉、保定涨幅超过100%;北京、合肥等6个城市涨幅在5%~10%

# 龙马环卫签35亿元PPP合同

龙马环卫1月3日晚间发布公告称,与海口市龙华区环境卫生管理局签署《海口市龙华区环卫一体化PPP项目特许经营协议》,合同总金额为35.1亿元,该项目特许经营期为15年。

根据协议,由海口保税区开发建设总公司代表政府与龙马环卫在海口市共同组建项目公司(SPV),注册资本为2.14亿元。其中,海口保税区开发建设总公司以实物资产评估作价6416.43万元,持股比例为30%;龙马环卫以货币出资1.5亿元,持股比

例为70%。据介绍,本项目的经营范围主要包括龙华区辖区范围内的城市道路及其可视范围内清扫保洁服务、垃圾收集清运、特殊情况下的环卫保障等服务。

公司表示,本次签订的协议年合同金额为2.34亿元,占公司2014年度营业收入的19.81%。该项目顺利实施后,将对公司2016年度及以后年度的经营业绩产生积极影响,同时将为公司后续PPP项目的开拓提供更多经验。(蒋洁琼)

## 拟定增募资近30亿元

# 漳泽电力加码新能源业务

漳泽电力1月3日晚间公告,拟不低于5.32元/股非公开发行不超过5.60亿股,募集资金总额不超过29.8亿元,公司控股股东拟认购20%-30%份额。公司股票将于1月4日复牌。

募投资金中,6.94亿元用于绛县陈村富家山风电场一期(100MW)工程项目,2.42亿元用于新建龙溪镇30兆瓦光伏发电项目,7.46亿元用于和丰100MW光伏发电项目,4.05亿元用于阿克陶县40兆瓦光伏并网发电项目。此

外,募资中8.93亿元拟补充流动资金。漳泽电力表示,基于对行业发展前景的认识,公司将加大在绿色可持续发展的新能源电力上的建设投入,提升主营业务领域的产能规模,增强公司核心竞争力。

此外,本次非公开发行股票募集资金增强公司资本实力,降低财务风险,提升盈利能力,有利于公司更好地把握电力行业深化改革和发展的历史机遇,进一步做大做强主营业务。(欧阳春香)

## 华灿光电发力LED业务