

再融资新政活跃融资市场 40家公司拟筹资654亿元

□本报记者 吴科任

东财Choice数据显示,自2月14日再融资新政发布以来,截至2月27日晚,两市40家公司发布定增预案,拟合计募资653.59亿元,同时一大批上市公司修改定增方案。分析人士表示,再融资新政将活跃融资和二级市场交易,为上市公司吐故纳新、做大做强创造条件,也有助于推进资本市场服务于实体经济,中长期将有助于建设有活力、有韧性的资本市场。

值得一提的是,新政发布以后,创业板公司定增参与度大幅提高,这与创业板再融资条件放宽不无关系。此外,不少上市公司谈及定增目的时将引入战略投资者作为考虑之一,而这也是监管层所支持的,但如何界定战略投资者身份一时成为市场热议话题。

不乏百亿级定增方案

东财Choice数据显示,自2月14日晚再融资新政发布以来,市场反馈积极。截至2月27日晚,两市便有40家公司发布定增预案(不包括配套定增,下同),占年内定增预案总数的57.97%。与此同时,一大批上市公司修改定增方案。

上述40家公司拟合计募资653.59亿元(1家未披露募资额度),均值为16.76亿元,其中7家公司融资规模在20亿元以上,也闪现巨额定增方案。宁德时代2月26日晚公告,拟定增募资不超200亿元,加码动力及储能电池。通富微电、恒邦股份、佳都科技、ST爱旭、凯莱英、玲珑轮胎、蓝盾股份分别募资不超40亿元、31.70亿元、29.80亿元、25亿元、23.11亿元、20亿元、20亿元。34家公司资金用途中涉及补充流动资金。

中金公司表示,新政调整略超预期,主要体现在三个方面:一是放宽非公开发行股票融资规模限制,拟发行的股份数量占发行前总股本的上限20%放宽到30%;二是调整“新老划断”时间点,将征求意见稿计划按“核准批复时点”作为新老划断点调整为“发行完成时点”;三是强化对“明股实债”的限制,粗略估算未来12个月采取定增的上市公司可能会达到500家至1000家,数量占A股上市公司的15%至30%。

除了定增市场外,债券一级市场认购火爆。招商证券固收团队近日表示,今年2



数据来源/东财Choice,截至2月27日晚

再融资新政发布以来A股定增规模前十公司			
证券代码	公司名称	拟募集资金(亿元)	预案公告日
300750.SZ	宁德时代	200	2020-2-27
002156.SZ	通富微电	40	2020-2-22
002237.SZ	恒邦股份	31.7	2020-2-25
600728.SH	佳都科技	29.8	2020-2-27
600732.SH	ST爱旭	25	2020-2-26
002821.SZ	凯莱英	23.11	2020-2-17
601966.SH	玲珑轮胎	20	2020-2-18
300297.SZ	蓝盾股份	20	2020-2-28
300409.SZ	道氏技术	17.2	2020-2-28

新华社图片

月以来,债发的不多,但基本都靠“抢”,“僧多粥少”让新债认购利率屡创新低。相比上一轮牛市,2019年11月以来,中票和公司债认购力度更强,两者分别占比31%和16%。总体上,可以确定的是,债券一级市场资金拥挤的现象已然堪比上轮牛市,当然本轮认购火热有供需不匹配的因素,但缺资产的“冰山一角”已经显现。

比如,为了更好地把握债务融资产品的发行时机,美的集团2月26日晚公告,拟发行总额不超过200亿元(含)的债务融资工具。募集资金将用于满足公司生产经营需要,包括但不限于偿还债务、调整债务结构、补充流动资金、项目投资或重要支付等。

创业板定增占比提升

新政大幅放宽了创业板再融资条件,为创业板定增市场注入活力。中国证券报记者统计,上述40家公司中就有21家创业板公司,占比达52.5%。与之对比的是,年初至新政发布时,创业板公司定增预案数量占比为20.69%,而2019年为25.37%。

天风证券表示,对于创业板公司而言,新政发布之后主要有五点影响:于公开发行而言,旧规要求同时满足两年盈利和资产负债率要求,新政取消资产负债率要求后,增加432个符合条件的创业板标的;于非公开发行而言,不涉及资产负债率要求的变动,新规取消了最近两年盈利要求,增加199个符合条件的创业板标的;发行规模上限调整对改善创业

板公司流动性而言是一个增量利好;锁定期的变化和不受减持新规限制,或对创业板外延并购起到显著作用;新老划断的节点由取得核准批复调整为发行完成,意味着更多案例适用新规。具体受益的是最近6个月内拿到批文,但还没有发行完毕的案例。

天风证券分析,从当前时间点来看,并购重组监管政策在2019年6月已有显著的边际改善。从政策的调整周期来看,预计监管放松将持续2-3年。2019年6月5G牌照也已经发放,大规模商用将在今年全面展开。与此同时,全球云服务产业周期、全球新能源汽车产业周期,以及全球半导体产业周期都处于同步共振向上的过程中。所以,创业板并购重组规模大概率将在2019年经历过渡阶段后,在今年进入显著回升阶段。

西南证券测算,调整前,创业板公司想要进行再融资,至少需要符合最近两年盈利和实现现金分红的条件,这样的公司有485家,仅占60.8%;而去除连续两年盈利的条件后,有518家公司满足了基础条件,比例上升4.1个百分点。

战投身份界定被热议

中国证券报记者发现,新政发布以来披露的定增预案中,不少上市公司在言及增发目的时会提到是为引入战略投资者。

凯莱英拟引入战略投资者高瓴资本,促进公司长远发展;华平股份拟引进七家战略投资者,深化产业合作层级,优化公司

股权结构;古越龙山表示,引入战略投资者是为改善股权结构,完善上市公司治理结构的重要举措等。

证监会2月14日表示,优化非公开制度安排,支持上市公司引入战略投资者。根据新规,上市公司董事会决议提前确定全部发行对象且为战略投资者等的,定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日。

但是,如何界定战略投资者的身份,目前还暂无比较细致的定义,一时成为市场关注话题。“也没太大必要界定,不需要新增或者细化发行条件,而应该以信披方式解决。请发行人自己论证充分,如何就是战略投资者了,战略体现在哪儿。可以考虑出一个信披指引,但不必成为发行条件。”资深投行人士王骥跃建议,“是否可以要求做个分类表决,涉及中小股东利益的,中小股东至少出席半数以上,或者也要求2/3以上通过。”

区别于很多公司引入机构投资者作为战略投资者,雪人股份本轮定增拟引入的五位战略投资者中,四人为自然人,剩下一个系公司第四期员工持股计划。公司解释,张华国、郑志树、黄成立三位投资者均长期从事或投资与公司业务相关的产业,能够为公司业务的发展提供助力。引入陈存忠、公司第四期员工持股计划,将进一步完善公司治理水平,提高公司竞争力,提升公司在资本市场的形象,有助于公司构建长期稳定的投资者群体。

热点地区土地市场火爆 非热点地区放松出让规则促成交

□本报记者 董添

近期,以北京、上海为代表的土地市场持续火爆,大额土地出让频频成交。北京地区前两个月土地出让金额、溢价率更是创下历史新高。受疫情影响,部分地块虽然出让时间有所延后,但实际成交结果依然表现不俗。得益于资金优势,国资背景房企斩获了大部分住宅土地。从出让地块性质看,北京地区不限价地块明显增多。此外,为了促进土地市场成交,不少地区放松土地出让规则,这些地区本身房地产市场热度偏低,对全国市场影响较小。

土地市场火爆

2月25日,海淀西北旺一宗不限价土地成功挂牌成交。经过72轮激烈争夺,华润+中交+北科建联合体以76亿元价格拍得,土地溢价率达到26%。据了解,该宗土地性质为居住用地、其他类多功能用地、医院用地、机构养老设施用地,建设用地面积约为6.73万平方米,建筑控制规模约为16.28万平方米,出让起始价为60.34亿元,出让时未设置商品住宅销售价格均价及销售价格上限。

随着该宗地块成交,北京2020年前两个月的土拍尘埃落定。克而瑞研究中心数据显示,2020年前两个月,北京土地市场通过招拍挂方式共成交住宅用地16宗,土地出让金高达671.88亿元,同比上涨15.14%,刷新了北京土拍历史纪录;平均溢价率达19.48%。

中国证券报记者进一步梳理发现,受疫情影响,部分地块虽然出让时间有所延后,但从上述实际成交的数据看,前两个月,北京地区土地市场持续火爆,无论是出让金额还是溢价率均处于历史高位。此外,从成交房企角度看,联合体拿地的现象明显增多。

举例来看,2月14日,北京市海淀区以及昌平区三宗地块成功出让。受疫情影响,本次土拍此前曾进行了延期。从招拍挂结果看,北京市海淀区“海淀北部地区整体开发”西北旺镇HD00-0403-0043、0049地块不限价地块由首开+华润+住总+中交联合体以54.4亿元竞得,成交楼面价约为50587元/平方米,溢价率约为26.22%。昌平区东小口镇HC-022、HC-027限竞房地块,经过65轮竞价,最终由绿城以63.6亿元竞得。昌平区东小口镇HC-031地块R2二类居住用地、HC-030地块A33基础教育用地,最终由首开+住总+建工联合体以78.8亿元摘得,溢价率为34.24%。

诸葛找房数据研究中心分析师陈霄对中国证券报记者表示,在当前市场环境下,联合体拿地数量明显增加,房企合作拿地方式成为主流。从企业构成看,除融创等个别房企外,其他全为国资背景。相比民企,国企拿地更具优势。前两个月,国资背景企业获得了大部分住宅土地。

不限价土地数量增多

值得注意的是,北京土地市场不限价地块明显增多。中国证券报记者梳理发现,

前两个月已经出让的16宗土块中,不限价地块达到12宗,占比达8成。此外,从近期新挂牌的地块信息看,不限价土地数量明显增加。曾经占据北京新房市场绝对主导地位的限制竞房,随着不限价地块的激增,或将逐步被取代。

2月28日,北京市规划和自然资源委员会挂牌4宗地块,总面积为20.48万平方米,起始价为118.75亿元。土地出让文件显示,4宗地块将于2020年4月2日公开竞拍。本次挂牌四宗地块中,3宗位于朝阳区,1宗位于昌平区。其中,2宗地位于朝阳区金盏乡小店村,起始价分别为63.63亿元和46亿元,两宗均为不限价地块。此外,朝阳区望京花家地出让为1宗商业金融用地,昌平区出让为1宗F3其他类型多功能用地。

中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示,在防疫背景下,市场担心的是房价下跌,而不是上涨。经过持续3年的调控,北京地区相比深圳等地,泡沫较小,需求端基本只剩下刚需。受疫情影响,房地产市场小阳春没有了。2月份这一批不限价土地入市时间基本要到10月份以后,疫情过后,如果市场出现回暖,北京市场年底出现小高峰的可能性非常大。大部分企业看好年底行情,因此积极参与2月份土地拍卖。

延期缴纳出让金

中国证券报记者梳理发现,2月12日晚,无锡、西安两地连夜出台政策,从延缓土地出让金缴纳、放松预售等多方面对房

地产市场进行调控。此后,浙江、南京、天津、苏州、济南、鹤壁等多个地区陆续跟进,放宽房企拿地条件,对土地出让市场进行调控刺激。

2月28日,河南省鹤壁市人民政府发布《关于应对新冠肺炎疫情影响促进建筑和房地产业健康发展的通知》(简称《通知》),疫情防控期间,新出让土地可按起始价的20%确定竞买保证金,出让合同签订起一个月内缴纳土地出让价款的50%,余款可申请延期缴纳,最长不超过1年。因疫情影响无法按期签订成交确认书或出让合同的,竞得人可申请延期签订。此外,《通知》还允许放宽商品房预售许可办理条件,提前拨付预售资金,落实新出让、已出让土地优惠政策,落实信贷优惠政策等。

张大伟认为,从已经发布土地市场调控政策的城市看,多数城市房地产市场本身热度有限,有的地区本身就是冷门市场。这些地区放松调控,对整个市场影响不大。

58同城指出,各地针对房地产市场平稳发展的政策陆续出台,这并非预示着房地产市场调控会全面放松,楼市稳定的目标依然是房地产调控的重点。本次疫情对房地产行业整体影响较大,返乡置业停摆,导致很多房企一季度实际销售额相比预期出现较明显的下滑。在此背景下,各地纷纷出台政策以扶助房地产行业渡过难关,房地产政策的微调在情理之中。但是,楼市调控的总基调并不会因为疫情而出现大的转变。

西北复工复产按下加速键

□本报记者 何昱璞

辖区企业持续复工,农业生产有序恢复,重大工程持续推进,金融机构排忧解难……为确保全年各项目标顺利实现,西北各地在紧抓疫情防控的同时,逐步推进复工复产。

硬核帮扶 政策先行

企业包车补助、自行返工人员交通补贴、员工核酸检测全额补贴……日前,《西安市应对新冠肺炎疫情加强企业用工保障的十条措施》发布,对于医疗防疫企业,西安宣布提供一次性吸纳就业补助。对春节期间的医疗防疫物资生产企业扩大产能,按实际增加稳定就业的员工数量,给予2000元/人一次性吸纳就业补助。

西安高新区是西安与西部高科技产业前沿领地,辖区内上市企业和科技企业众多,相继出台了《支持中小企业发展的若干政策十条》《复工企业用工专项政策六条》《强化金融支持企业发展政策十条》等政策措施,“真金白银”助力企业复工复产。其中,对科研攻关重大专项最高支持500万元,对28个攻关项目给予2000万元支持;为中小企业减免房租,对租用高新区自有物业免收2个月租金;对返回的省内员工每人补助交通费200元,省外员工补助300元;设立1亿元疫情防控专项资金,统筹安排用于企业复工涉及的各项工作支出,为复工复产提供坚强的政策保障。

复工无疑带来人员流动,为阻断复工带来的潜在风险,西安市宣布对复工企业进行核酸检测全额补贴,新三板上市公司国联质检等第三方检测机构走进企业,为西安复工企业提供员工集体核酸监测,为企业复工复产吃下了一颗“定心丸”。

复工同时,防控疫情也显得尤为重要。以位于西安高新区的三星(中国)半导体有限公司为例,公司采取食堂内不同区域就餐、办公区相对独立等措施减少人员接触。同时,西安高新区组织协调23家餐饮企业,为区内复工复产企业提供餐食配送服务,最大程度降低交叉感染风险。

数据显示,截至2月27日,西安市规模以上工业企业已复产1544户,复工率97.3%,复工人数21.2万余人。西安高新区累计复工企业1822家,区内363家规模以上工业企业复工率已达到100%。

不误农时 掌握春耕主动权

西北地区以传统产业为主,耕地面积广阔,进入春耕时节,各地纷纷出台政策,助力农资企业复工复产。以新疆为例,全区有序组织农资生产企业复产,保障农资流通企业调运、储备、供应农资产品,全力打通农资配送“最后一公里”。

为保障春耕能源需求,中国证券报从新疆上市公司广汇能源获悉,公司旗下天然气“产运销”一体业务板块单位——新疆广汇液化天然气发展有限责任公司,在做好各项疫情防控工作的前提下,积极保供应、助复工,全力保障40余万用户安全稳定用气。

位于新疆阿勒泰地区吉木乃县的广汇天然气吉木乃液化厂是广汇天然气气源生产单位,关系着北疆片区用户的用气稳定。复工后,该厂持续保持连续生产,总产出率保持在90%以上。

广汇天然气各区域公司有序复工后,在做好疫情防控的同时,均实现气量不同程度的恢复性增长,为当地春耕提供动力。其中,宁夏石嘴山市红果子LNG加注站、奎屯市一三一团LNG加注站、哈密市核鑫LNG加注站、北屯市一八七团LNG加注站,加气量同比复工前分别上涨486%、400%、160%、127.59%。

甘肃上市公司大禹节水作为节水行业的龙头民营企业,正在全力进行春耕建设和生产保障。公司内部人士表示,公司布局全国的7家生产基地已开机生产积极备货,公司研究院、设计院也持续跟进开展重大项目规划设计,各地施工项目部有序筹备开工建设,力争不误农时,保障春耕备耕期间的农业用水,为小康之年粮食和农业丰收贡献点滴力量。截至2月10日,大禹节水酒泉公司负责的肃州区高标准农田80%的项目人员、机械已全部入场,全线开工建设。

随着气温转暖,目前,西北五省区田间地头忙碌春耕,不误农时,全力抢抓春耕主动权。

金融支持 让复工复产有温度

各类金融机构纷纷将服务重心转移为辖区企业复工复产提供护航保障。

日前,由开源证券担任牵头主承销商的陕煤集团2020年非公开发行公司债券(第一期疫情防控债)在上海证券交易所发行成功。作为西北地区首单疫情防控公司债券,本期债券发行规模为10亿元,期限为3+2年期,票面利率3.7%,获得市场参与机构的踊跃认购,票面利率创陕煤集团非公开发行公司债券新低。募集资金优先用于支持疫情防控防控相关业务,补充防疫一线防护用品原材料生产及供应、各类消杀物资生产与捐赠等各项疫情防控工作所需的流动资金,为企业提供快速低成本融资。

为做好本期疫情防控债发行,开源证券快速制定发债方案,制作发行材料,大力组织询价推介和电话路演,第一时间完成了债券的发行准备工作。开源证券负责人表示,公司将以实际行动为地处疫情严重区域的企业及疫情防控重点保障企业,提供债务融资工具以及资产支持证券等高效融资服务,发挥金融机构支持实体经济作用,全力以赴为打赢疫情防控阻击战贡献应有的力量。

2月23日,中国平安财产保险股份有限公司陕西分公司与上市公司蓝晓科技签订了陕西省首单复工复产企业疫情防控综合保险。该款保险保障金额200万元,期限为6个月,将重点保障企业复工复产中因新冠肺炎确诊而进行封闭或隔离所造成的停产损失、隔离费用、员工风险等相关费用支出。西安高新区鼓励保险公司针对高新区企业设计出复工复产综合保险,对区内符合条件的企业购买复工复产综合保险的保费支出给予50%补贴,每家企业最高补贴20万元。

2月27日上午,西安银行发放首批4户共计1234万元普惠小微企业贷款,利率均不超过2月份1年期LPR报价加50个基点,将央行货币政策工具及利率引导第一时间传导至实体经济,为企业有序复工复产提供低成本、普惠性的金融支持。

中国证券报记者从西安银行了解到,在中国人民银行2月26日召开电视电话会议部署再贷款再贴现专用额度政策后,西安银行就迅速行动,建立业务直通车,主动、快速、精准对接小微企业融资需求,简化贷款审批流程,提高放款效率,加大对企业复工复产的金融支持力度,切实满足小微企业面临的债务偿还、资金周转和扩大融资等方面的迫切金融需求。

为降低企业融资成本,甘肃省各银行对有发展前景、积极组织复工复产、扩大生产受疫情影响较大的中小微企业,采取“一行一策”灵活制定息费减免办法。甘肃省还采取灵活安排展期续贷、设立中小微企业专项贷款、加强省应急周转基金使用、降低企业担保费率等措施,切实解决中小微企业资金难题。鼓励银行对积极组织复工复产、扩大生产受疫情影响较大的中小微企业,采取灵活制定息费减免办法减轻中小微企业负担。