

# 今年以来521家公司拟定增募资8374亿元

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至6月21日,今年以来共有521家A股公司发布定增预案,拟合计募集资金约8374.35亿元,同比增长312.64%。上年同期仅108家公司发布定增预案,拟募资2029.48亿元。

## 预案数量大增

Wind数据显示,今年以来,521家A股公司发布定增预案,发布预案公司数量同比增长382.41%。仅6月以来,就有68家公司发布定增预案,占2019年全年发布定增预案公司数量的62.96%。

从行业分布看,计算机、通信和其他电子设备制造业共有83家公司发布定增预案,软件和信息技术服务业共有45家公司发布定增预案,化学原料和化学制品制造业共有41家公司,电气机械和器材制造业共有39家公司,医药制造业有36家公司。这些行业发布定增的上市公司数量居前。

相比而言,今年以来医药制造业发布定增

预案的上市公司数量同比增长11倍,计算机、通信和其他电子设备制造业发布定增预案公司数量同比增长5.38倍。

拟定增募集资金超过10亿元的公司226家,超过20亿元的公司106家,66家公司计划募资超过30亿元,36家公司计划募资超过50亿元。中房股份、宁德时代、蓝思科技、紫光股份、宁波港、浙商证券、中国化学等11家公司计划募资超过100亿元。

## 62家公司修订预案

值得注意的是,在上述521家公司中,62家公司2020年之前已披露过定增预案,但未能通过股东大会或证监会核准。这些公司对定增预案进行修订并重新发布。

以绿地控股为例,公司于2020年3月11日召开第九届董事会第八次会议,再次审议本次非公开发行股票修订相关事项,对发行对象及认购方式、发行价格和定价原则、限售期等进行了调整修订,并编制了《绿地控股集团股份有限公司非公开发行A股股票预案(四次修订)》等文件。本次非公开发

行方案尚需获得公司股东大会的批准和中国证券监督管理委员会的核准。本次非公开发行股票募集资金总额不超过110亿元。扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于武汉绿地国际金融城建设项目、合肥新都会项目、合肥紫峰绿地中央广场项目一期等房地产投资项目。

绿地控股非公开发行股票事项此前已多次修订。公告显示,2015年12月8日,公司非公开发行股票相关事项获得第八届董事会第五次会议审议通过,并分别于2016年1月22日、2016年5月25日、2016年8月5日进行了三次修订。

## 定增市场出现变化

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对中国证券报记者表示,再融资新规发布后,定增市场出现了很多变化:预案数量大幅增加;募集资金用于补充流动资金的比重显著提升;非公开发行股票锁定期缩短,吸引了更多投资者积极参与认购;创业板企业融资比重快速提升。

盘和林指出,定增市场快速回暖,预计今年定增融资规模将实现翻倍以上增长。二季度定增市场规模和数量都会超过一季度,定增项目将成为券商创收的重要来源。从参与主体看,多方资金快速入场,且大股东积极参与。募集资金用途方面,补充流动资金和偿还债务成为众多公司的主要投向。此外,竞价定增项目修改为定价定增、定价基准日修改等将大量出现。

“再融资新规出台后,预案数量大增,一定程度上会导致审核周期延长。同时,战投标准从严,套利资金、大宗交易资金等资金介入,博弈难度增大。如何挑选优质的将成为机构投资定增的核心竞争力。”盘和林指出,券商板块将受益,尤其定增项目业务实力较强的券商。对资金依赖较高,如前期研发投入较大的TMT行业、医药生物等将是利好。此外,新规对信息披露提出更高要求,信息披露不完整、财务信息质量低、存在“明股实债”等行为的企业将受到限制。长期看,作为再融资的核心手段,定增市场规模将重回万亿元级别。

## 经营状况好于预期

## 129家公司上半年业绩预喜

□本报记者 王辉

近期A股公司半年报业绩预告陆续增多。从已披露上半年业绩预告的563家公司情况看,整体经营情况好于预期。同时,部分公司二季度经营情况全面好转。

## 逐步恢复

Wind统计数据显示,截至6月21日记者发稿时,563家A股公司公布了2020年上半年业绩预告。其中,业绩预增公司57家,续盈15家,扭亏16家,略增41家,合计129家,占比22.9%。在公布了上半年业绩预告的30家科创板公司中,预增、续盈、扭亏和略增的公司数量分别为1家、5家、0家和4家,合计10家,占比33.3%。扣除不少上半年业绩预告为“不确定”的公司,从已披露半年度业绩预告的上市公司情况看,A股公司上半年整体经营业绩情况并未出现超预期下行。

从上海地区的上市公司情况看,不少龙头工业企业一季度面临疫情严峻考验,但二季度经营情况全面好转。例如,上汽集团5月产销快报数据显示,公司继上月零售销量同比转正后,国内批发销量继续保持稳健恢复态势。宝钢股份在日前举行的业绩说明会上表示,目前国内疫情影响逐渐消除,与建筑相关的长材需求较为有保障。公司将进一步加大市场开拓、强化产销联动,积极应对市场变化,努力降低疫情对公司生产经营带来的影响。中国证券报记者从上海电气方面了解到,公司上半年努力完成全年45%经营目标,当前业务平稳推进,疫情对公司上半年主业的影响有限。

随着宏观逆周期调节相关政策的落地,尤其是在新、老基建两方面加大投入,不少制造行业在新订单方面迎来增量。中国核建6月17日晚间发布了公司2020年5月经营情况简报,当月公司新签合同额336.61亿元,同比小幅下降6.2%。不过,核电工程新签合同额76.57亿元,同比大幅增长434.7%。

## 冷暖不一

对于A股上市公司已经公布的上半年经营情况,万联证券分析认为,申万一级子行业中的建筑材料、农林牧渔业预喜情况较好,电子、公用事业、食品饮料、家用电器、房地产等行业的企业预喜比例相对较高。从半年报投资角度看,基建和地产产业链的修复,新能源汽车、5G、消费电子等科技行业,以及可选消费的恢复性增长均重点被看好。

中睿合银投资董事长刘睿表示,从已经公布上半年业绩预告的上市公司情况看,业绩增幅较大的公司主要集中在农林牧渔、生物医药、食品饮料和电子等行业。具体而言,上半年业绩较好的行业主要集中三个方向:刚需消费,如猪肉和食品饮料等;生物医药和部分化工企业(涉及防护用品的化工原材料);部分增长确定性的科技企业,如网络安全、5G、半导体材料等。整体看,今年上半年A股上市公司业绩会出现一定程度下滑。预计从三季度开始,随着消费的逐步复苏和海外疫情的逐步缓解,影响A股公司业绩的主要不确定因素将慢慢消散,上市公司业绩表现将持续边际向好。对于A股大多数行业而言,疫情对于需求的扰动主要是一次性影响,前期市场已经做出了较充分的反应。

私募排排网未来星基金经理夏风光指出,从上市公司半年报业绩预告看,受影响相对较大的公司更多集中在零售、旅游、高速公路等服务业。随着疫情的影响逐步消散,投资者的布局应该具备一定的前瞻性。

## 哈药股份投资美国GNC损失11.65亿元

□本报记者 张军

6月21日晚,哈药股份公告称,截至2019年2月13日,公司分三次累计向美国公司GNC Holdings Inc.(简称“GNC”)支付2.995亿美元,用于认购其发行的299950股可转换优先股。近期,公司收到GNC业绩下滑及债务延期等情况通知,此次投资已造成11.65亿元损失。

公告显示,受新冠肺炎疫情影响,2020年一季度GNC公司经营业绩大幅下滑。截至2020年5月6日,约40%(即1300家)位于美国和加拿大所属GNC门店暂时关闭,部分门店未来可能永久性关闭。

今年第一季度,GNC公司营收约为4.73亿美元,同比下降16.3%;毛利润约为1.37亿美元,同比下降32.7%。且不排除GNC未来仍存在经营业绩继续下滑可能性。

哈药股份指出,2020年6月15日,GNC发布债务延期公告。GNC与相关贷款方达成协议,推迟未偿还部分贷款到期日至2020年6月30日。到期GNC可能面临无法再次延期的风险。GNC表示其将继续寻求解决债务的途径。

哈药股份表示,公司对GNC优先股投资总计约20.63亿元人民币。截至2020年3月31日,账面价值约为8.98亿元,以及因公允价值变动累计产生的其他综合收益损失约为11.65亿元。截至2020年3月31日,累计应收股利约为1.714亿元。其中,2018年、2019年、2020年第一季度分别约为644.38万元、1.30亿元、3453.41万元。上述应收股利可能存在部分或全部无法收回的风险。

ST抚钢董事长季永新:

## 打造重要高端特殊钢研发生产基地

□本报记者 宋维东



ST抚钢生产车间

图片来源/ST抚钢

## “混改”见成效

中国证券报:沙钢集团入主后,对公司进行了哪些改革?

季永新:ST抚钢被誉为“中国特殊钢的摇篮”,是我国重要的特殊钢生产企业。近年来,公司生产经营遇到巨大挑战。2017年起,公司控股股东东北特钢及公司启动“混改”,引入中国最大民营钢铁企业沙钢集团作为战略投资者。

2018年9月,抚顺市中级人民法院裁定受理对公司重整的申请。同年12月底,抚顺市中级人民法院裁定重整计划执行完毕,沙钢集团实际控制人沈文荣成为公司实际控制人。此后,沙钢集团着力从体制机制、日常管理等方面对东北特钢及公司进行全方位改革。此次“混改”备受关注,被寄望成为“东北振兴的示范工程”。

按照辽宁省委、省政府要求,推进“混改”过程中确保员工队伍、生产经营稳定。为此,沙钢集团全面提升公司生产效率,通过一系列改革措施激发企业活力。

沙钢入主后,进一步明确ST抚钢继续发展特钢产业,坚持高温合金、高强钢、高档模具钢、特冶不锈钢的“三高一特”品种方向不变。同时,实施“特钢更特”战略,完善沙钢集团的特钢板块,强化与沙钢集团的融合。

“混改”过程中,沙钢集团向公司输入了新的经营理念、新的经营机制,全面提升全员市场意识和效率效益意识。同时,公司从人员绩效管理、生产物流过程管控、采购供应规范管理、财务流程管控、纪审法务管理等方面,全方位对标提升基础管理,大力推进信息化、自动化、智能化建设。

公司坚持以绩效为导向的考核激励机制,机构设置则全面实施扁平化、高效管理。

中国证券报:“混改”实施以来,公司发生了哪些积极变化?

季永新:随着“混改”的深入推进,公司

目前已恢复了持续经营和盈利能力。2019年,公司在产量规模略有降低的情况下,实现净利润3.02亿元。受新冠肺炎疫情影响,今年以来原辅材料供应紧张,下游需求减少,公司仍保持良好发展势头,效益持续保持较好水平。

2019年,公司“三高一特”品种产量同比提升9%。其中,高温合金产量同比提升44%,高强钢同比提升32%,特冶不锈钢同比提升12%。2020年以来增长势头不减,1-5月“三高一特”产量同比增长20%。其中,甲类高温合金同比增长8%,高强钢同比增长30%,特冶不锈钢同比增长47%。

“混改”效果显现,并逐步得到全体职工认同,激发出了巨大的能动性,有效地保证了公司各项改革深入推进。

## 强化合规经营

中国证券报:公司在规范治理、合规方面做了哪些工作?

季永新:2018年初,公司在控股股东东北特钢重整期间爆出19亿元资产失实问题,被中国证监会立案调查。多家银行冻结对公司的新增授信,且出现强制收回贷款的现象。公司资金链断裂,存在破产清算的风险。

上述事件使公司蒙受了巨大损失,相关责任人受到了严厉处罚。这让公司充分认识到合规经营的重要性,痛定思痛,深刻反思,进行了全方位整改。

公司新一届董事会改选以来,将信息披露作为工作重点,严格关联交易管理,充分发挥独立董事作用,强化与会计师事务所的沟通与交流,全面规范经营业务。同时,进一步加强内部审计审核,关口前移,打造诚信合规企业。

中国证券报:如何重塑公司形象、重拾投资者对公司的信心?

季永新:公司新一届董事会高度重视与投资者及潜在投资者的沟通,全面提升治理

水平,实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益的有机统一,全力扭转因此前资产失实问题造成的被动局面。

今后,公司将以更加真诚开放的态度,介绍公司发展战略及工作动向,充分听取投资者和社会各界的意见建议,进一步强化与投资者的沟通交流。

## 实施“特钢更特”战略

中国证券报:如何看待公司的竞争优势与面临的挑战?

季永新:企业发展积淀很重要。公司在国内外钢行业的综合竞争优势比较明显,且优势不断壮大。

技术创新方面,公司是国家高新技术企业,拥有国家级企业技术中心和博士后科研工作站,先后承担了百余项国家及各级各类科研课题,并获得多项荣誉。公司大力营造“鼓励成功、宽容失败、反对守成”的创新氛围,科研人员面向生产、面向市场搞研发;建立灵活且激励作用显著的用人模式,激发科研人员的创造性。公司2019年实际投入研发经费超过3亿元,2020年将继续扩大。

装备方面,公司的底子不错,拥有从冶炼加工到后部精整、热处理、质量检测直至产品包装的完整装备设施,特种冶炼能力位于行业前列。特别是沙钢集团进驻以来,公司加快推进技改,大力推进前期钢材深加工、一炼钢厂炉壁氧枪改造、进口电渣炉等技改项目迅速达产达效,同时结合公司未来发展规划要求,快速实施7000吨压机、30吨真空感应炉、30吨真空自耗炉等项目。这些项目投产后,对提高公司特冶品种冶炼、加工能力,降低优钢品种冶炼成本等具有重要作用。

公司“三高一特”产品在国内市场均占有一席之地。其中,高温合金、高强钢、高档模具钢和特冶不锈钢分别占据60%、90%、35%和35%的市场份额。特别是超高强度钢等产品具有领先优势。

当前,钢铁行业市场竞争激烈,一批民营企业进入特钢和高端钢市场。而特殊钢属于小众市场,容量有限,公司面临的竞争更为激烈。同时,以产能水平计算,公司面临着人员数量过多、人员结构老化、吨钢成本较高等挑战。

接下来,公司将综合施策,通过灵活的体制机制、强有力的研发投入、更具针对性的降本举措、更具市场竞争力的产品结构调整逐步解决上述问题。

中国证券报:如何实施“特钢更特”发展战略?

季永新:ST抚钢的50万吨年产能在中国钢铁行业总产能中微不足道,但这50万吨产能附加值高,是不可或缺的优质产能。长远看,这些产能关系着国产材料替代进口等方面的问题。为此,我们必须坚持“特钢更特”的发展思路,大力发展“三高一特”重点品种,提品质、创品牌。

公司将继续加大技改投入,逐步将年产能提升到70万吨水平。在“三高一特”的基础上,继续精确瞄准工程机械、轨道交通装备、发电设备等重点领域,进一步优化高盈利、高指标性能品种结构,确保高温合金、高强钢等8大重点产品产量占比超过85%。部分产品产能实现翻倍增长,推动产品系列化、规模化和可持续化发展。

公司将进一步延伸产业链,对现有的特种合金板材、特种合金管材、机加工等产品延伸生产线,进行深层次技术改造,同时建设产品加工中心,形成“高性能、高精度、高效率”的服务模式。

同时,进一步加大研发投入,不断提升产品档次和市场竞争力,形成独有的技术、成本和品牌优势;继续实施精品战略,力争成为航空航天、能源装备、模具工具、交通运输、石油化工、节能环保、工程机械等领域具有影响力的新材料和特种钢原材料供应商。