引入战投迷雾未消

慈星股份再现大额合同疑云

□本报记者 于蒙蒙

受控股股东引入战投利好消息刺激，截至8月7日收盘，慈星股份近半个月股价涨幅近六成。对于引入战投事项，深交所接连发函，要求说明引入战投的过程，是否存在内幕信息泄露情形。慈星股份8月4日披露，控股股东及一致行动人拟在未来6个月内协议转让不超过总股本10%的股份。

对于慈星股份引入战投的疑问尚未打消，深交所又发现另一疑点。2019年8月，上海米亚拟向慈星股份子公司东莞中天采购10.36亿元汉瓦单玻自动线设备，但时隔一年，公司披露上海米亚未按期支付预付款，采购合同终止。深交所发现，上海米亚与慈星股份子公司合作前成立不足4个月，经营存在异常情形。深交所发函追问，上述大额销售合同的原因及合理性，是否存在利用采购合同信息炒作股价的情形。

连续发函追问

7月27日慈星股份披露，公司控股股东宁波裕人投资有限公司及其一致行动人裕人企业有限公司拟向自然人徐松达转让公司股份合计4010万股，占公司总股本比例的5%，转让价格为4.80元/股。7月27日和7月30日，公司股价涨停。

针对市场的高度关注，深交所7月31日向慈星股份下发问询函，要求公司说明控股股东筹划转让股份的具体过程，相关信息保密工作情况，是否存在内幕信息泄露情形，补充披露徐松达受让股份的原因以及资金来源。

慈星股份披露，控股股东因个人资金需求有引入投资者和优化股权结构的想法。实际控制人孙平范与自然人徐松达一直致力于纺织设备行业，平常交流较多，彼此较为了解。徐松达关注公司且对公司的一线成型设备的未来发展比较认同，在6月中旬的一次交流中，徐松达本人表达有意受让股份的想法，此后双方通过多次沟通最终达成一致。7月23日，实际控制人孙平范将与徐松达的股权转让事宜告知了董秘及财务总监，同日公司委托法律顾问起草相关协议转让文件，双方于7月24日正式签署了《股权转让协议》。

受让意向始于6月中旬，而慈星股份披露，徐松达的妻子和儿子在今年7月10日-7月17日存在买入和卖出慈星股份股票的行为。

深交所8月7日又向慈星股份发去关注函，要求结合控股股东及其一致行动人对潜在意向股份受让方在成立时间、行业地位、经营业绩，拥有的技术、市场、渠道、品牌等资源及与公司协调效应，双方的合作方式、领域、目标、期限等方面的要求，补充说明本次减持是为了“引进战略投资者”的原因及合理性。

在股价飙涨的背景下，控股股东又有了减持计划。8月4日，慈星股份披露公告称，控股股东裕人投资及其一致行动人裕人企业有限公司（简称“裕人企业”）为引进战略投资者、缓解资金压力，拟在未来6个月内通过协议转让不超过总股本的10%。

对此，深交所要求结合控股股东及其一致行动人本次减持计划，补充说明是否存在其他应披露未披露的信息，是否存在筹划中的重大事项或可能导致股票交易异常波动的事项，是否存在炒作公司股价的情形。此外，深交所要求补充说明徐松达与本次意向受让方、公司、控股股东及其一致行动人、实际控制人及其他关联方之间是否存在股份代持等其他未披露的协议和利益安排。

再现新的疑点

对于慈星股份引入战投的疑问尚未打消，深交所又发现另一起疑点。

慈星股份于2019年8月26日披露控股子公司东莞市中天自动化科技有限公司（简称“东莞中天”）与上海米亚装备科技有限公司（简称“上海米亚”）签订意向性《采购合同》，约定上海米亚拟向东莞中天采购10.36亿元汉瓦单玻自动线设备；若截至今年6月30日，东莞中天未收到上海米亚支付的首笔标准产品预付款，则《采购合同》自动终止。今年7月14日，公司披露因上海米亚未按期支付预付款，《采购合同》终止。

根据公开信息，上海米亚成立时间为2019年4月29日，注册资本为5亿元，实缴资本242万元，参保人数为0，主营业务为科技推广和应用服务业。汉能装备科技集团有限公司（简称“汉能集团”）持有上海米亚100%股份，今年以来有2单诉讼被法院强制执行，执行标的累计金额为8.44亿元，被法院列为限制高消费企业。2018年，东莞中天营业收入仅为5626.58万元。

针对上海米亚成立不足4个月的问题，深交所要求公司说明与对手签订总额达10.36亿元销售合同的原因及合理性，补充披露公司与其签订意向合同的决策程序及筹划进程情况。要求公司补充披露与上海米亚签订意向《采购合同》时对其履约能力的核实情况，包括核实过程、方法及结论，是否存在虚构采购合同情形，公司相关董监高人员是否勤勉尽责。

同时，深交所要求公司补充披露东莞中天近两年又一期营业收入，以及开展汉瓦单玻自动线设备业务的情况，并结合前述情况核实东莞中天是否具备承接与上海米亚签订意向《采购合同》的能力。

此外，深交所要求公司补充披露上海米亚未能按约定支付保证金的原因，是否需承担违约责任，终止合同的具体时点及其合理性、认定依据及其充分性，以及合同确认终止时公司是否及时履行信息披露义务，是否存在信息披露滞后情形，是否存在利用采购合同信息炒作股价情形。

经营情况不佳

慈星股份因引入战投而成“妖股”，公司基本面并不乐观。

公开资料显示，慈星股份主要从事针织机械的研发、生产和销售，主要产品为智能针织机械设备。2019年公司实现营业总收入15.21亿元，同比下降9.98%；归属于上市公司净利润为-8.74亿元，同比下降734.30%。对于业绩巨亏的原因，公司称，系全资收购的两家移动互联网业务子公司杭州优投科技有限公司及杭州多义乐网络科技有限公司的实际经营情况及行业政策发生重大变化，从而产生大额商誉计提减值所致。上述两家公司计提减值准备金额为6.26亿元。此外，由于市场竞争加剧及电脑横机机型更新速度加快等因素，预计产生存货减值损失1.41亿元。

慈星股份今年以来开局不利，第一季度归母净利润为-2901.48万元，较去年同期下降167.91%。公司将原因归结为受疫情影响，对公司市场销售造成重大影响。

对于未来发展，慈星股份称，外部不稳定不确定因素较多，客户投资意愿谨慎，纺织机械行业整体呈下行趋势，公司存在经营业绩持续亏损的风险。

房企海外融资再创新高

□本报记者 董添

8月首周，房企扎堆发布美元债融资计划，规模接近20亿美元，创近期新高。受疫情等因素影响，房企海外债经历了4、5月份的沉寂后，6月份逐步复苏，7月份达到疫情以来的小高峰。进入8月，海外融资增长态势有增无减。

业内人士指出，随着下半年到期债务高峰来临，预计房企融资需求将持续增加，2020年全年房企融资规模或超越2019年水平。

扎堆发布美元债

近期上市房企密集发布美元债，仅8月6日就有禹洲集团、建业地产、新城发展、华南城等房企发布美元债融资计划。

从近期发布融资计划房企的美元债期限看，融资期限普遍较长。8日6日禹洲集团控股有限公司发布公告称，拟发行于2026年到期金额为3亿美元的7.85%绿色优先票据。

从融资目的看，不少公司发布美元债是为了偿还到期债务。8月6日建业地产股份有限公司公告称，拟发行3亿美元优先票据，票据将于2024年到期，票面利率为7.25%。建业地产称，扣除佣金及其他费用后所得款项净额拟偿还一年内到期的现有中长期境外债。

从融资利率看，上述公司发布的海外融资计划利率差异较大。8月6日新城发展控股有限公司公告称，拟发行金额为2.5亿美元优先票据，年利率为6%。公司拟将票据所得款项净额用于偿还若干境外债务。8月6日华南城控股有限公司发行于2021年到期2亿美元优先票据，票面利率为11.5%。

机构数据显示，2020年一季度房企海外美元融资井喷，但4、5月份锐减。6月份开始，房企逐步恢复美元债发行，7月份继续恢复性上涨，且达到短期峰值。8月以来，上市房企海外融资步伐加快，海外融资规模有增无减。

中原地产统计指出，6月份上市房企合计实现美元债融资金额达63.3亿美元，7月份合计实现融资总额73.4亿美元。截至8月6日，上市房企今年以来海外融资金额达到452亿美元，相比2019年同期的543亿美元，下降16.7%。中原地产首席分析师张大伟对中国证券报记者表示，房企海外融资缩减，主要和海外疫情等因素有关。整体看，房企海外融资1-2月高位运行，3-5月低点徘徊，6-7月逐步恢复，7月份出现融资小高峰。

境内融资发力

中国证券报记者梳理发现，除了海外融资回暖，上市房企普遍在境内发力融资，且境内融资利率普遍较低，对于规模房企而言更具吸引力。

据统计，今年以来海外融资总量达到142笔，相比上年同期减少了21笔。其中，23笔海外美元融资利率超过10%。相比之下，二季度以来，上市房企境内融资金额月均超过500亿元，整体呈现利率降低、数量增加的趋势。房企越来越重视境内融资，境外融资多为辅助。

多位业内人士指出，最近房企明显更加关注资金链的安全，为了应对未来可能的市场变化，加快储备资金。整体看，房企融资力度加大，增加融资储备，为拿地及保证现金流安全打好基础。

贝壳研究院认为，随着下半年到期债务高峰来临，房企融资需求将持续增加，2020年全年房企融资规模或超越2019年水平。从现有债券规模看，2020年8月到2021年上半年期间，有4个单月到期债务规模超千亿，房企发债需求将长期保持高位。

房企积极拿地

今年以来，上市房企拿地数量整体有增无减。拿地占用资金较大，是上市房企加速融资的另一大原因。这在规模房企中表现得尤其突出。

中指研究院数据显示，2020年1-7月，TOP100房企拿地总金额达到18608亿元，拿地规模同比增长2.8%。TOP100企业招拍挂权益拿地总额占全国300城土地出让金的比例为55.2%。50家典型房企1-7月月均拿地金额为1981.1亿元，略高于2019年月度均值。其中，31家房企2020年1-7月月均拿地金额超过2019年月度均值，奥园、融信、绿城、龙光前7个月月均拿地金额较去年增长一倍以上。

从7月单月看，在50家典型房企中，25家企业7月拿地金额较1-6月均值有所增加，20家企业单月拿地额超过50亿元。其中，时代中国、远洋、宝龙7月拿地金额占前7月总额之比超过50%，禹洲、弘阳和首创在40%以上。

从50家典型房企前7月拿地情况看，二线城市拿地占比为52.8%，三四线城市为42.9%，一线城市占比为4.3%。龙头房企多城发力，抢夺热点城市优质地块。

8月7日，宁波鄞州区出让1宗宅地，经过226轮竞价，宁波钱景房地产信息咨询有限公司（万科）以总价27.01亿元竞得鄞州区GX02-01-11/15a（国家高新区）地块，楼面价达到24458元/平方米，溢价率为32.2%。

业内人士指出，二季度以来房地产销售整体回暖，但不少房企仍在大手笔融资，房地产行业资金依然紧张。

生猪养殖企业7月经营数据亮眼

□本报记者 潘宇静

截至8月7日，9家上市公司发布7月份生猪销售情况简报。头部企业的生猪销售价格环比、同比均有所上升。多家公司表示产能释放，且生猪价格涨幅较大。

分析人士认为，后市猪肉价格上涨动力较弱，以趋稳为主。

新华社图片

整体向好

牧原股份生猪销售数量暂拔头筹，7月份销售生猪181.6万头。正邦科技销售生猪91.18万头，温氏股份销售73.86万头，新希望销售生猪54.19万头，天邦股份销售商品猪23.81万头，大北农销售生猪15.22万头，唐人神生猪销量为8.21万头，金新农生猪销量合计4.23万头，正虹科技销售生猪0.32万头。

销售收入方面，牧原股份为60.03亿元，温氏股份为33.74亿元，正邦科技为31.29亿元，新希望为18.64亿元，天邦股份为8.01亿元，大北农为6.42亿元，唐人神为2.30亿元，金新农为1.37亿元，正虹科技为892.38万元。

部分生猪养殖企业披露了7月份生猪销售均价。温氏股份毛猪销售均价为37.42元/公斤，环比增长12.20%，同比增长116.93%；正邦科技7月商品猪（扣除仔猪后）销售均价为36.62元/公斤，环比增长9.31%；牧原股份商品猪销售均价为35.23元/公斤，环比增长12.16%；新希望商品肥猪销售均价为36.34元/公斤，环比增长10%，同比增长129%。养殖头部企业的生猪销售价格环比、同比均有所上升。

对于生猪销售收入增长的主要原因，新希望表示，生猪价格大幅上涨，生猪销量上升。正邦科技表示，公司生猪销量和销售收入同比及环比增幅较大，主要由于公司产能释放及生猪价格增幅较大所致。天邦股份则表示，7月销量环比略有下降，主要由于部分区域运输受洪水影响，交付略有延迟。

出栏量增长

数据显示，牧原股份、新希望等公司出栏量环比增长。其中，正邦科技表现亮眼，跻身生猪养殖企业第一梯队。

国泰君安农业团队的数据显示，正邦科技7月份生猪销售91.18万头，相对6月份增幅显著。其中，仔猪出栏量38.79万头，环比增长69.76%，商品猪出栏量52.39万头，环比提高12.52%；此外，公司育肥猪（扣除仔猪后）均重达到126.45公斤，较上月增加了1.46公斤。

国泰君安指出，正邦科技7月份出栏量如预期迎来大幅增长，为全年900万头-1100万头的出栏目标奠定基础。公司的出栏质量与出栏节奏步入良性发展通道，有望进一步迎来估值提升。

天风证券农业团队预计，正邦科技7月份养殖盈利达到11亿元-12亿元。天风证券称，按照二季度生猪平均26元/公斤的出栏成本计算，预计正邦科技商品猪贡献利润7.04亿元，头均盈利约1340元；再加上38.79万头仔猪的利润贡献，预计正邦科技7月份养殖业务盈利在11亿元-12亿元。

广发证券表示，正邦科技出栏量进入高速增长期，预计公司2020年-2021年出栏量有望达到900万-1400万头，按照31元/公斤销售价格，对应2020年PE估值仅7倍。

猪价趋稳

农业农村部数据显示，2020年第31周（7月27日-7月31日），16省（区、市）瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤48.74元，环比下跌0.3%，同比上涨91.3%，较上周收窄1.6个百分点。

中粮期货认为，北方市场不同程度跌价，主要体现在低级别猪源，优质猪价格坚挺。南方市场仍有不同程度上涨，但动力较弱，趋稳为主。

华安证券农业分析师王莺认为，养殖类上市公司主要是从2019年6月-9月开始积极补栏，7月主流养殖上市公司出栏量多继续改善。普通养殖户在种猪资源、资金支持、生物安全防控等方面处于劣势，规模养殖场尤其是大型集团公司集中度加速提升。

多家养殖公司也提示了风险。牧原股份表示，生猪市场价格变动是整个生猪生产行业的系统风险，对任何一家生猪生产者而言都是客观存在、不可控制的外部风险。生猪市场价格大幅波动，会对公司的经营业绩产生重大影响。温氏股份表示，基于非洲猪瘟疫情对养猪行业的影响仍未完全消除，影响深度仍存在不确定性，未来出栏量仍存在月度波动的可能性。

销售数据整体向好，生猪养殖企业积极扩产。金新农发布的公告显示，公司持股99.75%的控股孙公司始兴县优百特生态科技有限公司拟投资6550万元，建设始兴县优百特生态科技有限公司三期1200头核心母猪群扩繁场、公猪站项目。其中，1200头核心母猪群扩繁场共计投资5950万元，公猪站共计投资600万元。金新农称，本次的投资项目是为公司养殖业务在广东韶关地区的布局提供母猪及仔猪资源作储备，保证猪源数量和质量相对稳定，确保产业稳步发展，有利于公司扩大业务规模，提升市场竞争力和行业地位。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070386 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号