

# 693亿 上市公司发债融资热情高涨

## 九成用于偿还银行债务和补充流动资金

本报记者 张怡

今年以来,上市公司通过发行公司债筹集资金以缓解流动资金紧张局面的案例明显增多。据中国证券报记者不完全统计,截至7月18日,今年共有112家公司发布了公司债募集说明书,而去年同期只有56家;其中,共有31家上市公司发布了公司债募集说明书,涉及募集资金金额高达693.1亿元,而2010年全年这一数目仅为18家。其中,九成上市公司拟以发债募集来的资金偿还债务和补充流动资金。

业内人士表示,当前监管部门切实推动公司发行债券融资,力度空前。在银根收紧、利率提升、增发趋严而发债条件从宽的情况下,上市公司自然选择了发行公司债融资

的渠道。

### 补充流动资金

从发债的31家上市公司的募集说明书上看,债券期限几乎全在5年以上,九成公司募集资金的用途是偿还债务和补充公司流动性。业内人士分析,在央行不断提高存款准备金率和贷款利率的背景下,企业难以贷到所需款项,或者贷款成本过高,是促使企业逐步倾向发行债券融资的重要原因。

从发债密度上看,1-4月每月拟发债的公司不超过3家,而伴随着存贷款基准利率的上调和存款准备金率的提高,5-7月份公司发债密度骤然上升,共18家在此期间发出了募集公司债的公告,占全部31家的近7成。在几轮加息之后,银行贷款成

本步步升高,企业发债的成本逐渐低于银行贷款成本,这可能是吸引上市公司发债融资的主要原因。据银行内部人士表示,现在银行贷款的利率不仅由于加息而节节上调,而且银行自身还往往在此基础上上浮10%-20%。最新贷款利率显示,3-5年贷款的年利率为6.9%,5年以上传贷的年利率为7.05%。

而公司债的利率则要比银行贷款利率低很多,7年以内的债券票面利率大多不超过6%。例如,天威保变7年期公司债的票面利率为5.75%;柳工0005285年期票面利率预设4.9%-5.4%;7年期票面利率预设5.4%-5.9%;正泰集团6018775年期公司债的票面利率预设为5.5%-6.1%;东阳光铝6006735年期债券票面利率5.5%;冀中能源

(000937)公司债券票面利率为4.90%。

从发债公司的行业分布上看,31家公司中有6家公司身处机械装备制造行业。业内人士表示,行业竞争压力较大,驱使业内公司改扩建提高产能、进行升级转型,部分公司还投资新能源设备研发,因此对资金需求迫切。

### 力推发债融资

直接融资的方法有发股票和发债券两种,当前国家倡导大幅提高直接融资比例,但是,我国上市公司发股融资热情高涨,而公司债则普遍遇冷。业内人士表示,前期新股发行市盈率偏高,公司发股融资收益更大,而发行公司债使公司面临定期还本付息的压力,还要面对利率

变化带来的融资成本不可控问题。而监管部门的切实力推,是公司债发行数量明显上升的重要支撑。

平安证券投行人士对中国证券报记者表示,监管部门当前逐步加强对IPO和增发的审批,但非常鼓励上市公司发公司债,不仅专设审核小组,审核标准“从宽把握”,而且相对于发股融资,审批速度快,程序简化,获准难度低。此外,证监会对券商投行明确提出,要关注有融资需求的公司的资产负债表,如果资产负债率较低,则要建议公司考虑债权融资。业内人士表示,监管部门目前并不对募集资金用途进行过多限制,同时坦言,虽然号召了很多年,但像今年这样明确提出并切实推进公司债,还是近年来的第一次。

## \*ST吉药重组六进宫

重组专业户”\*ST吉药(000545)再发重组停牌公告。公司称,正在筹划重大资产重组事项,经公司申请,公司自20日起开始停牌,公司计划将于8月22日恢复交易,若重组条件不成熟,公司承诺在证券恢复交易后3个月内不再筹划重大资产重组事项。对于公司此次重组市场充满预期,停牌前夕公司股价连续两日上涨,7月19日公司股价上涨4.62%达每股11.26元。

今年4月初,公司公告称,尚未披露预案的第五次重组已提前流产。公司称,此次重组\*ST吉药与有关方面就重大资产重组事宜进行深入的分析、论证,并积极推动该项工作。但由于该事项比较复杂,无法在规定时间内完成相关工作。因公司此前四次披露重组预案并相继告败后,吉林制药的第五次重组稍显含蓄,不过,第五次重组也在经历难产之后终告落败。(王荣)

## 山东黄金 矿山已全面复产

山东黄金(600547)公告称,7月10日发生透水事故的潍坊正东矿业,目前已经全部恢复生产。公司认为,由于公司所属省内矿山停产时间短,因此本次部分矿山的停产不会影响全年黄金产量计划的完成。

公告称,7月10日,潍坊市昌邑正东矿业有限公司铁矿发生井下透水事故。7月12日,公司接到山东黄金集团有限公司转发的山东省安监局《关于全省地下非煤矿山停产整顿的紧急通知》后,对所属省内矿山进行停产整顿,开展排查自纠活动。自7月12日开始,各级安监部门组织对公所所属省内矿山企业的排查自纠活动进行检查验收,认为上述矿山通过开展排查自纠活动,已经符合安全生产的要求,同意恢复生产,其中三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿和鑫汇金矿于7月15日恢复生产;玲珑金矿和山东金洲矿业有限公司于7月16日恢复生产;沂南金矿于7月19日恢复生产。目前,公司所属省内矿山已全部恢复生产。(张洁 康书伟)

## 资金断裂 \*ST金城再停产

\*ST金城(000820)恢复上市之路再添变数。公司公告,因资金流断裂,原煤等主要原辅材料供应中断,生产经营无法维系,公司自2011年7月18日5:15起全面停产。恢复生产的时间尚不确定。预计停产将增加公司亏损额度。

这也不是公司首次全面停产,今年6月,公司因原料运输自备铁路专用线遭退休职工围堵,公司已陷入全面停产状态。而对于连续三年亏损的\*ST金城而言,因职工问题而导致停产也并非首次。去年夏天,因职工对未能按期缴纳养老保险问题持有异议,\*ST金城被迫停产,最终在锦州市和凌海市两级政府的支持下,调整主要领导,提高员工薪酬,两个多月后公司才恢复生产。

业内人士分析认为,从其正常经营的产能及业绩情况来看,仅凭其自身努力恐难扭亏为盈,短期内恢复上市几乎是不可能。公司一季报显示,当期亏损5090万元,并已严重资不抵债,公司还预计今年上半年亏损8000-9000万元。(王荣)

## QFII减持金风科技

金风科技(002202)20日公告称,截至2011年7月18日下午收盘,公司股东中国-比利时直接股权投资基金以集中竞价的方式累计减持公司2820万股,占公司总股本的1.0466%。值得注意的是,中比基金系金风科技原始股东之一,截至7月18日,其减持前的股份市值已逾24亿元。

中比基金累计减持的2820万股是自今年4月20日至7月18日近3个月时间里,通过17次集中竞价交易方式完成的。减持后,中比基金仍持有金风科技1.3亿股,占金风科技总股本的4.94%。中比基金表示,此次减持是根据公司自身战略需要而做出的行为。

相关资料显示,中比基金成立规模1亿欧元,于2004年11月在国家工商总局注册成立。据了解,中比基金对单一企业投资一般在2000万到1.8亿元之间,投资期限通常为3到7年。2005年9月16日,中比基金以每股5元人民币的价格认购800万股金风科技法人股,投资金额为4000万元。

而截至7月18日减持前,中比基金拥有的金风科技股份已达1.61亿股,以金风科技7月18日收盘价14.99元/股的价格核算,该基金持有的金风科技市值已逾24亿元,投资收益高达60倍。(郭力方)

## 省财政厅获兴业银行2160万股

兴业银行(601166)20日公告,该公司第七届董事会第六次会议表决通过了《关于本行股东福建省财政厅持股变动的议案》,同意福建投资企业集团公司将其所持有的本行2160万股股份无偿划转给福建省财政厅。

此前兴业银行已公告,接到第一大股东福建省财政厅通知,根据国务院国有资产监督管理委员会以国资产权[2011]285号文批准,福建投资企业集团公司现时所持兴业银行2160万股将无偿划转至福建省财政厅。待本次划转完成后,福建省财政厅持有本公司股份共22.68亿股,占总股本的21.03%。该次股份划转尚待银监会批准。

中德证券分析师余闵华认为,此次转让份额非常少,且是国有股东之间的转让,不会对兴业银行的经营造成任何影响。(高改芳)

## 公告说法出尔反尔 重大事项严重滞后 华兰生物 信息披露不靠谱

本报记者 刘国锋

在连续发布两则前后矛盾的公告之后,华兰生物(002007)今日再次公告,推翻最近一次公告中的表述,确认其在贵州惠水、罗甸、瓮安、长顺、龙里的5家单采血浆站不在贵州省采供血机构设置规划(2011-2014)中。公告同时表示,以上5家单采血浆站现有单采血浆许可证将于7月31日到期,且未取得续期的单采血浆许可证,若届时仍未取得,将于2011年8月1日起停止采浆。

作为基金重仓股,华兰生物未能及时提示许可证即将到期的风险,引起业内人士的严重不满。有关机构指出,在《规划》出现伊始,纳斯达克上市公司中国生物制品(NASDAQ:CBPO)便已宣布其有3家采集站的许可证将于2011年7月期满,而华兰生物则迟至今日才作出相关披露。

单采血浆站是血液制品企业的重要资源,血液制品行业更是被投资者视作特殊行业,全行业都面临血浆原料不足的问题,华兰生物等此前也多次公开强调血浆资源对公司发展的束缚。卫生部于2005年和2006年期间颁布的《血站管理办法》、《单采血浆站管理办法》已明确



IC图片

指出,血液制品企业持有的《血站执业许可证》有效期为三年,持有的《单采血浆许可证》有效期为两年。贵州省卫生厅制定的《规划》正是根据卫生部颁发的这两个管理办法以及《中华人民共和国献血法》等多个文件作出的重新规划。有业内人士对记者表示,华兰生物应及时预告许可证到期的风险。

就其在贵州的单采血浆站是否会被关闭,华兰生物近日连续发出了多次前后矛盾的公告。华兰生

物对此的解释是,公司12日接到《规划》下发的通知,次日又接到贵州省卫生厅电话通知,故两次公告内容前后矛盾。但贵州省卫生厅相关负责人在接受中国证券报记者记者采访时表示,贵州省卫生厅在7月14日之前并未公布《规划》,更没有向华兰生物传达通知,至于公司从哪里收到的文并不清楚,肯定不是正常渠道……我们不知道他们公司从什么考虑,不知道是从什么途径获取。”该负责人表示。

## 攀钢钒钛:近期未接待银河证券调研

本报记者 王荣

攀钢钒钛(000629)7月20日就《攀钢钒钛:股价被严重低估》的研究报告中涉及公司的相关内容进行澄清。公司称,公司与中国银河证券股份有限公司或其研究部之间不存在任何法律或行政管理关系,公司亦未对银河证券研究部的研究报告施加任何影响或进行任何授权。经核查,近期银河证券及其研究员并未对公司进行调研。

公司称,银河证券的研究报告

中使用的攀钢矿业资源储量为17.2亿吨,钛(以二氧化钛计)储量为1.3亿吨,钒(以五氧化二钒计)储量为0.16亿吨,与公司已披露信息存在不一致。公告显示,攀钢矿业铁矿石保有储量13亿吨,可采储量7.5亿吨;鞍千矿业铁矿石保有储量11.5亿吨,可采储量4亿吨;卡拉拉铁矿磁铁矿资源量25.18亿吨,磁铁矿储量9.775亿吨。

公司还表示,并未公布过关于攀钢矿业、鞍千矿业、卡拉拉的资源单位盈利指标(吨盈利)。公司

称,不同的铁矿石类型有着不同的冶炼性能和技术经济指标。即使是同一类型铁矿石由于其含铁品位的高低和其它共生元素或者杂质含量的不同,亦具有不同的冶炼性能和技术经济指标。除铁矿石类型所带来的冶炼性能、技术经济指标的差别外,不同地区的铁矿山,由于其所处的宏观和微观经济环境、资源禀赋、地理位置、开采方式、运输条件等方面的不同,亦具有不同的经济价值,因此,不能以某一个指标进行简单的经济价值类比。

## 吉恩镍业 募资61亿印尼建厂

吉恩镍业(000432)公告,公司拟非公开发行不超过3亿股,发行价格不低于20.36元/股,募集资金61.08亿元,投入“吉恩镍业印尼红土矿冶炼(低镍锍)项目”。

公司称,本次发行募集资金到位之前,公司可根据投资时机以银行借款等方式自筹资金对项目先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

分析机构认为,随着需求的增长,以及2011年中国镍生铁产能将提升至50万吨,高品位红土镍矿供应将趋于紧张,面临采购原材料困难的窘境,业内预计,竟买氧化镍矿的局面将在2012年以后出现。虽然中国拥有世界第三大硫化镍矿,但每年进口的镍矿砂及精矿高达2500万吨,其中印尼

是我国最主要的红土镍矿进口国,尤其是含量在1.8%以上的高品位红土镍矿。而镍资源大国印尼自2014年1月起,镍含量大于或等于6%的镍产品,才允许出口。方正证券指出,这就意味着国内的不少镍企必须在印尼建厂,将镍矿石变成粗制镍产品(中镍铁、精矿)。(王荣)

## 银泰系再抛百大集团76.83万股

在武商联向鄂武商股东发出要求收购之际,百大集团(600865)公告,公司第二大股东浙江银泰百货有限公司仍持有百大集团股份1804万股,占总股本的4.8%,但已低于总股本的5%。

值得注意的是,银泰系在增持鄂武商与武商联争夺控股权的时候,银泰系就曾减持百大集团。7月15日,鄂武商公告称,公司第一大

股东武汉商联及其一致行动人因筹划要约收购事项,有分析人士指出,此举旨在将银泰系逼出鄂武商。

此次减持后杭州银泰奥特莱