

今年以来121家公司实施增发 73家跌破增发价 “热”增发遭遇“冷”市场

□本报记者 万晶

市场低迷直接影响到上市公司的增发。同花顺统计显示,今年以来已经实施增发的121家上市公司,已有73家复权后的市场价跌破增发价,占比达六成。不仅如此,342家发布了增发预案的上市公司中,除了8家未公布增发底价外,已有188家公司的最新收盘价跌破了增发预案价的下限,这意味着这些公司的增发预案很可能面临调整,甚至折戟。

市场反应冷淡

因大股东未参与非公开发行,中国国旅11月14日开盘后股价迅速跌停。上证所交易公开信息显示,机构大量卖出是导致中国国旅跌停的直接原因,14日卖出前五席位均为机构专用,合计卖出7380.16万元,其中卖出榜第一位的机构卖出了2288.92万元。而在买入榜前五席当中,一家机构买入了1139.6万元,海通证券国

际部位居第四位,买入854.7万元。

11月13日晚,中国国旅公布非公开发行预案,拟增发股份数不超过9850万股,募资不超过26.5亿元,全部用于三亚海棠湾国际购物中心项目建设,不过第一大股东中国国旅集团有限公司缺席了此次定向增发。目前,中国国旅集团有限公司持有中国国旅61.35%的股份。

11月7日完成定向增发的大有能源以20.84元/股的价格增发了3.6亿股,而其最新收盘价仅有16.26元,意味着参与定向增发的投资者已经浮亏21.98%。11月6日实施非公开增发4173万股的浙江震元,其最新收盘价12.69元,跌破了增发价。

同花顺统计还显示,今年以来实施增发的上市公司中,除去资产认购,有77家上市公司的投资者进行的是现金认购,其中有48家公司的最新收盘价跌破了增发价,占比超过六成。跌幅最大的厦工股份今年2月实施增发,增发

价高达12.98元/股,目前复权后的市场价已较增发价跌去了53%。此外还有苏宁电器、英力特等公司的最新市场价较增发价跌幅超过30%。

面对来势汹汹的增发预案,市场冷淡对待。11月8日,新海宜、铜陵有色、南京熊猫、准油股份、ST迈亚5家公司同时发布了定向增发预案。预案公告后,新海宜连续六个交易日下跌,最新收盘价6.29元已较股权置换部分的定增价7.86元折价了近两成;另一部分的再融资增发价为7.09元,也已被击破。铜陵有色、南京熊猫等4家公司的市场价距离增发预案价也十分接近。

上市公司艰难增发

今年市场对于增发普遍不热情,让不少投资者品尝到了真金白银的损失,这使得上市公司的增发变得更加艰难,不少公司不得不调整增发方案,实际募资和增发价有所调整。

江西水泥14日披露的增发实施报告书显示,此前计划6.3亿元的募资规模,本次增发实际募资净额仅为1.24亿元,再融资规模大幅缩水。不仅如此,江西水泥的整个筹资历程也十分艰辛。中航电子去年11月曾推出增发方案,拟募资34亿元投向“航电系统领域产业化”等项目,然而由于认购增发预案。预案公告后,新海宜连续六个交易日下跌,最新收盘价18.5%。

已经公布定向增发方案的曙光股份11月14日公告称董事长、副董事长、高管通过自己或配偶的股票账户在上交所二级市场买入公司股票共计67.39万股,每股成交价格4.44元至4.5元之间。公告还称,已买入的上述高管及其他尚未买入的高管可能会在近日通过上交所二级市场继续买入公司股票。

早在今年8月9日曙光股份就公告了定向增发方案,将以5.50元/股的价格,向十名特定对象发

行不超过1.8亿股,发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。但自从9月15日以来,曙光股份跌破其增发价,11月14日的收盘价为4.46元,低于拟增发价。业内人士解读,曙光股份董事长及高管出手增持,有提振股价之意。

弱市中增发对公司一般来说是利空,意味着向市场抽血,除非是募投项目非常好。”有券商研究员告诉中国证券报记者,目前市场弱势,即便是定向融资,也是一种再融资方式,因此方案一公布出来市场就往往报以悲观。

不过该研究员也指出,有些公司虽然市场价已跌破增发价,定向增发仍然得以实施,这里面要区分不同情况。有的公司是依靠定增实施收购、重组或恢复上市;有的公司只向控股股东或关联股东定向增发融资,这类股东不计较短期的股价得失;还有些公司,参与定向增发的投资者是想成为公司的战略伙伴。



11月15日,第十二届中国国际橡胶技术展在沪开幕。参观者在查看参展轮胎。

近日,第十二届中国国际橡胶技术展在上海新国际博览中心开幕。本次展览共吸引来自50多个国家和地区的近千家企业参展,展出面积达2.3万平方米。

新华社图片

中国铁矿石现货交易平台初见成效

□本报记者 李晓辉

11月15日,中国铁矿石现货交易平台目前的成交量已经初步达到预期,平台的基准价和第三方数据基本吻合,并在不断改进。结合实际成交价格和平台外价格波动,可以揭示铁矿石现货价格走势。在“我的钢铁网”于杭州举行的2012年铁矿石年会上,北京国际矿业交易所副总裁郭晓洁对中国证券报记者作出上述表示。

自2010年铁矿石年度长协定价机制瓦解以来,铁矿石定价方式层出不穷,但尚未有哪种方式主导市场。

现货平台已成交529万吨

郭晓洁表示,截至11月13日,中国铁矿石现货交易平台共计成交917笔,其中询价单约8000万吨,买单2800万吨,卖单5180万

吨,实际成交量529万吨。

中国铁矿石现货交易平台由中国钢铁工业协会、中国五矿化工进出口商会和北京国际矿业权交易所于今年1月共同发起设立,5月8日正式上线。该平台的启动标志着中国在探索更加公正、透明的铁矿石定价机制方面取得阶段性进展。

据了解,目前中国铁矿石现货交易平台共有会员191家,其中钢铁企业81家,贸易商103家,国外矿业企业7家。

郭晓洁对中国证券报记者表示,中国铁矿石现货交易平台体现了市场配置资源的作用,以真实反映铁矿石市场的供求关系。未来要进一步提高服务水平,努力实现更多交易量,与其他交易平台竞争。

紧随中国铁矿石现货交易平台,总部位于新加坡的铁矿石现

货交易平台GlobalORE于5月30日正式开始交易。据globalORE市场经理卢慎介绍,来自中国的宝钢、五矿和湖南华菱钢铁,瑞士能源贸易巨头嘉能以及“三大矿”成为其发起股东,目前有64家会员,5个规格的铁矿石品种交易。

不过,GlobalORE成交数据显示,10月份其有成交量的交易日仅有10多天,且多为10多万吨的小单。卢慎承认,目前还在发展初期,成交量并不大。成交量对交易平台非常重要,需要做更多的探索和努力来吸引交易者。

交易平台竞争激烈

芝加哥商品交易所高级经理刘雁翎则表示,国际铁矿石价格由长协向指数方式转变以来,铁矿石价格的波动更大,钢铁行业各方参与者需要管理风险、实现价格发现的工具。芝加哥商品交

易所的交易品种范围几乎涉及到钢铁行业所有环节,包括螺纹钢、铁矿石、焦炭、废钢等品种。当前芝加哥商品交易所正在力推铁矿石期货交易。

实际上,目前市面上具有金融属性的铁矿石交易平台远比现货平台要多。“定价模式有很多种,指数、期货、掉期、现货等。但铁矿石市场很大,还没有任何一种模式能够上升到‘定价权’模式。”我的钢铁网常务副总裁宋天祥表示。

11月7日,大连商品交易所总经理刘兴强表示,证监会已经批复大商所就铁矿石品种上市立项。这意味着在铁矿石交易市场,又有一个新的交易平台可供选择。这将与芝加哥商品交易所形成直接竞争。对此,刘雁翎表示:“竞争在所难免,毕竟没有哪种方式可以垄断这个市场。”

家电下乡政策明年一月到期

企业受益市场规模扩大

□本报实习记者 傅嘉

财政部、商务部、工业和信息化部三部门15日就家电下乡政策到期后停止执行等有关问题发布通知,2013年1月31日全国家电下乡政策将全部执行到期。自2009年此项政策在全国推广以来,家电厂商受益市场规模的扩大,成绩斐然。商务部最新数据显示,今年1-10月,全国家电下乡产品突破6000万台,实现销售额1752.4亿元,同比分别增长23.5%和18.8%。

退出时间早已明确

这个政策虽然拉动了消费,促进了行业规模,但其负面效应也很明显。”业内人士向中国证券报记者表示,“家电行业大家的预期都在每年增长10%左右,因为家电下乡政策的出台,市场规模和需求突然放大,增长量陡升到20%-30%。”

“家电市场透支很明显,产能提前释放对整个行业的发展并不利。”上述人士说道,前几年因为家电下乡政策助力,很多企业盲目扩大产能,而如今不得不得面临产能空置的问题。但政策的积极性也显而易见,很多公司借助家电下乡扩大了营销渠道,也加速了公司的去库存化。

“由于家电下乡在出台时就已经明确了退出的时间表,因此厂商对此都有一定的准备。国家节能补贴等一系列新政策的出台,已经使扶持政策形成了接力。从长远来说,家电下乡政策的结束未必是个坏消息,因为任何一个行业都需要平稳地发展,

能源局:优先建设陆上风电

□本报记者 郭力方

11月15日,国家能源局副局长刘琦在“2012北京国际风能大会”上表示,未来将优化风电开发布局,坚持集中开发与分散发展并行,优先建设市场条件好的陆上风电,积极稳妥发展海上风电,保持适度的风电建设规模。业内分析认为,这可能对目前方兴未艾的海上风电开发热潮降温。

根据我国风电发展“十二·五”规划,到2015年底,海上风电装机容量将达到5000兆瓦;2020年底,海上风电装机容量将达到30000兆瓦。按照目前风电整机产品价格估算,到“十二·五”末,我国海上风电设备投资约190亿元;到2020年,我国海上风电设备投资额将达1100亿元。

但据业内专家介绍,海上风电尽管前景很好,但现阶段仍受

而不是短期内的大起大落。”该人士表示。

企业借力拓展渠道

对于政策即将到期,家电企业各方的回复则耐人寻味。

合肥三洋对中国证券报记者表示,除了产品销量的增长,企业从家电下乡政策中最大的收获莫过于渠道方面。“政策帮助企业高效地完成了三四级城市营销网络的布局,这笔财富不会随着家电下乡政策的停止而失去,公司会长久受益。”但公司同时表示,如果再有新的政策出台,不希望再在价格上再做文章,这会导致行业间的恶性竞争。最好是从准入门槛上多下工夫,保证产品的质量。

美的电器则认为,家电下乡政策到期对公司经营影响甚微。“公司这几年借助家电下乡完成了去库存化,在开拓新兴市场方面卓有成效,同时借力把一些落后的产能淘汰。”公司相关人士对中国证券报记者表示,美的近几年的经营理念已经从之前的扩大规模变成了追求效益,公司未来将在产品利润方面多下工夫。

青岛海尔和ST科龙相关人士均向中国证券报记者表示,公司对家电下乡政策的停止早有预期,管理层将会根据市场的变化适时调整企业的经营策略。“家电下乡政策后期,市场上产品从中低端向中高端转移,公司产品智能化发展战略也与此相吻合。”ST科龙人士向记者说道。青岛海尔则表示,公司将会紧跟国家的节能补贴等一系列产业政策。

能源局:优先建设陆上风电

□本报记者 郭力方

11月15日,国家能源局副局长刘琦在“2012北京国际风能大会”上表示,未来将优化风电开发布局,坚持集中开发与分散发展并行,优先建设市场条件好的陆上风电,积极稳妥发展海上风电,保持适度的风电建设规模。业内分析认为,这可能对目前方兴未艾的海上风电开发热潮降温。

根据我国风电发展“十二·五”规划,到2015年底,海上风电装机容量将达到5000兆瓦;2020年底,海上风电装机容量将达到30000兆瓦。按照目前风电整机产品价格估算,到“十二·五”末,我国海上风电设备投资约190亿元;到2020年,我国海上风电设备投资额将达1100亿元。

但据业内专家介绍,海上风电尽管前景很好,但现阶段仍受

1500万吨煤制烯烃产能2020年前释放

□本报记者 顾鑫

在11月15日举行的第四届煤制烯烃经济技术研讨会上,中国神华煤制油化工有限公司副总裁岳国发言时称,当前在建或者准备建设的煤制烯烃或甲醇制烯烃项目的产能合计达到约1500万吨,最迟在2020年前释放。

据岳国介绍,我国的煤制烯烃工艺路线成熟可靠,已经迎来产业升级和推广应用的发展阶段。依赖于廉价的煤炭和甲醇,煤制烯烃产品相比于石脑油裂解路线的产品具有较强的成本优势。神华煤制油化工有限公司烯烃产品的价格比石脑油裂解路线产品

低100元/吨,依然有一定的盈利空间。

业内分析认为,如果新增的1500万吨煤制烯烃产能释放,预计将会对烯烃市场形成较大冲击,挤压中国石油、中国石化等企业烯烃产品的利润空间。数据显示,2011年,我国乙烯烃产量为1553万吨,丙烯产能为1468万吨。

当然,考虑到发展煤化工要求具备的条件较为苛刻,未来石脑油裂解路线产品的市场主流地位依然难以撼动。岳国也表示,发展煤化工必须具备煤炭资源、水资源、环境容量这三个要件,而煤炭资源、水资源往往难以兼得,这对煤化工产能大幅扩张形成制约。

博云新材获签机轮刹车系统合同

□本报记者 李香才

博云新材公告,霍尼韦尔博云航空系统(湖南)有限公司11月9日与中国商用飞机有限责任公司、霍尼韦尔国际公司签署了C919大飞机项目机轮刹车系统主合同。霍尼韦尔湖南公司为博云新材和霍尼韦尔(中国)有限公司成立的合资公司,合同生效后,合资公司将根据合同要求为中国商飞供应C919大飞机机轮刹车系统。

公告显示,中国商用飞机有限责任公司注册资本190亿元,主要从事民用飞机及相关产品的科研、生产、试验试飞,从事民用飞机销售及服务、租赁和运营等相

关业务。

此次合同履行期限为20年。博云新材表示,本合同是合资公司日常经营合同,该合同的履行在C919大飞机首飞之前对公司影响不大,但对合资公司未来业绩将产生积极的影响,由此对公司未来盈利能力也产生一定的积极影响。

此外,博云新材同日公告称,公司近日收到财政部函,同意公司向包括控股股东中南大学粉末冶金工程研究中心有限公司在内的符合规定条件的不超过10名特定对象非公开发行股票不超过4925万股,发行价格不低于12.77元/股。