

# A股火爆 定增潮涌

## 增发价格水涨船高

□本报记者 王荣

随着A股市场的火爆,上市公司也掀起了定增热潮。仅12月22日就有浩宁达、赤天化、长园集团等6家公司公布了定增预案。Wind数据显示,今年以来,共有638家公司公布定增预案,拟募集资金总额达12057.68亿元。而2013年全年上市公司定增募集总额为3276.16亿元。截至目前,今年拟定增募资总额已经是去年的近4倍。

### 定增募资持续火爆

从638家公司公布定增方案的时间段可以发现,定增方案数量与A股市场走势相吻合。公布定增方案的公司数量逐月增加,尤其是12月份,截至12月22日,当月共有58家公司发布定增预案。数据显示,638家公司拟募集资金总额达12057.68亿元,定增目的或是资产置换重组,或是寻求融资还债、补充流动资金,或是拓展新项目。其中,170家公司定增进行资产置换重组,185家公司定增为项目寻求融资,130家公司补充流动资金。Wind数据显示,170家公司定增进行“公司间资产置换重组”拟募集资金1584.99亿元,用于购买资产,或是大股东注入资产,亦或是跟公司主营相关业务的收购。其中,有10家公司由大股东或者大股东关联方注入资产。以大智慧为例,公司8月13日公告,全资子公司财汇科技拟以现金方式购买新湖控股持有的

湘财证券3.5%股份,大智慧以发行股份方式购买湘财证券剩余96.5%股份。

而185家公司定增为项目融资,拟募集资金2825.58亿元。这类定增在12月份爆发,当月共有19家公司因为项目融资需求公布定增方案。另有6家公司明确,其中一项是为偿还银行债务。

新湖中宝12月19日公布定增方案,拟募集资金50亿元,其中10亿元用于偿还银行贷款。美都能源12月18日的定增方案显示,本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过79000万元,扣除发行费用后的募集资金净额将用2015年美国油田产能扩建项目;偿还境外金融机构借款;偿还国内借款。

值得注意的是,有130家公司拟定增募集1897.14亿元,主要是为了补充流动资金。这类定增集中在11月和12月份。换句话说,今年定增资金有超过10%用来偿还债务。分析人士指出,相对于银行借款,股权融资成本原本就低,在股价高企的时候,股权融资优势更加明显。

赤天化12月22日公布的定增方案中,由于私募大佬徐翔的母亲参与增发而备受关注。赤天化本次非公开发行股票募集资金总额不超过35亿元,扣除发行费用后的募集资金净额中,17.36亿元拟用于偿还借款,剩余资金用于补充公司流动资金。

### 增发价格水涨船高

9月以来,A股市场进入快速上涨通

道。由于增发价格大多遵循不低于定价基准日20个交易日股票交易均价的90%,相关公司的增发价格也水涨船高。

天兴仪表12月22日公告,为收购老肯医疗,拟按照10.98元/股的发行价格,向老肯医疗股东发行5411.98万股支付5.94亿元对价,另支付7576.42万元现金。今年以来,天兴仪表股价持续上涨,年初公司股价仅7元/股左右。

事实上,天兴仪表业绩并不理想。公司前三季度净利润亏损712.91万元,上年同期亏损665.1万元;营业收入为2.12亿元,较上年同期增7.17%。支撑天兴仪表股价走强的则是军工概念。不过,12月22日,军工概念股集体大跌,而刚刚发布增发方案的天兴仪表则跌停。

统计显示,12月58家公司发布定增方案,从12月22日的收盘价来看,其增发价与最新收盘价倒挂情况并不严重,倒挂超过10元以上的公司不足5家,大量公司不足1元。

老白干酒12月22日的收盘价较增发价高19.99元/股,为58家公司中倒挂最为严重的公司。申万分析师指出,支撑公司股价的主要因素是食品饮料估值洼地存在补涨空间。老白干酒第三季度营收为5.73亿元,同比增长41.13%;归属于上市公司股东的净利润为3129.39万元,同比增长6.74%。

分析人士指出,定增公司如果没有持续的业绩支撑,一旦市场调整可能跌

破增发价格,导致定增被迫中止。

### 大股东积极参与

在本轮定增大潮中,产业资本与机构投资者齐齐发力。统计显示,针对大股东以及大股东关联方发起的定增有109家,累计募集资金1442.57亿元,这其中主要是大股东相关资产的注入。

大股东及其关联方参与的定向增发也有279家。分析人士指出,大股东参与增发,一方面可以保证股权不被稀释,另一方面也能够给予市场更多信心。

据统计显示,私募基金、证券公司、信托投资公司、资产管理公司等机构投资者也是认购主力。其中,专向机构投资者、境内外自然人股东发行股份的公司达337家,累计募集资金为3674.6亿元。不过,有业内人士指出,目前也存在大股东与机构投资者联手炒作定增方案的情况。证监会通报了18家公司涉嫌操纵股票,也牵扯多家私募机构。

以浙江恒逸集团有限公司为例,2011年11月中旬至12月初,恒逸石化股价一路下跌至30元/股左右,与46.40元/股的定向增发价格差距非常大,保荐机构认为不修改增发价格则增发无望。为防止恒逸石化股价进一步下跌,维护股价以完成定向增发,恒逸集团财务负责人楼翔决定动用恒逸集团3000万元资金,指使他人操作“何某水”、“施某红”账户拉抬“恒逸石化”股价。

## 佳兆业深圳多个项目被“锁”

□本报记者 徐学成

佳兆业遭遇创立15年来最大的一次危机。公司公告,目前有4个项目房源被暂停办理网签手续,多个物业项目被限制转让,同时还有多个处于开发中的项目被暂停办理相关手续。至此,佳兆业在深圳的业务几乎全面陷入停滞。

截至12月22日收盘,佳兆业股价急挫下跌超过17%,最近15个交易日跌幅已超过40%。不过,公司尚未公布造成这一事态的原因。相关分析认为,该事件将加剧佳兆业短期资金压力,同时将致使其融资受限。

### 多个项目被“锁”

佳兆业于12月21日晚间披露了房源被锁一事的最新进展。根据公告,公司有4个物业项目的若干未售房源被深圳市国土部门“锁定”,暂停办理网签和备案手续。4个物业项目总建筑面积为142.95万平方米,其中被锁定的建筑面积达到21.78万平方米。

此外,佳兆业位于深圳的3个已落成物业若干未售单位的产权也遭到国土部门限制进行转让或抵押登记、备案。3个

项目总建筑面积90.86万平方米,被限制的建筑面积为5479平方米。而被佳兆业归类在“持作出租及自用物业”中的3个物业项目的产权也被限制,被限制建筑面积共计6.11万平方米。

佳兆业在公告中还披露,公司另有8个正在开发中或者计划未来开发的项目“所必需的执照、许可证、批文、登记及备档的常规申请不获相关部门接纳”,涉及物业建筑面积为18202万平方米。公司称,这可能导致该等物业项目开发延迟。

除上述相关项目被“锁”之外,佳兆业另外两个项目的土地使用权被限制转让和抵押,其位于深圳市龙岗区的旧改项目也被叫停。佳兆业两家下属公司佳兆业集团(深圳)有限公司以及今盛工程管理咨询(深圳)有限公司均被限制转让股权。

此外,佳兆业于12月8日提交的“重续国家一级资质证书”申请也被暂停受理。佳兆业方面称,自2013年初起,在公司收购的所有土地及项目中,仅有1项需要国家一级资质证书资格,所以重续暂停对公司营运的影响微乎其微。但重续暂停将损害公司就佳兆业深圳持有的项目取得融资的能力。

机制至关重要。

PPP模式解决了两个核心难题,政府对公共产品定价的社会化、公开化、透明化;新常态经济条件下投资的社会化,同时也打破了民营资本进入社会公共服务领域的壁垒。通过市场化的运作机制,可以有效避免资源内耗,实现资源优化配置和多方共赢。PPP模式也得到了各地政府积极响应,推动落实多项PPP试点项目。

据介绍,湖南省是财政部确定的6个PPP试点省份之一。在12月22日的发布会

据知情人士透露,至此,佳兆业位于深圳的在售项目、持有物业、旧改项目均被“限制”,意味着其在深圳区域的房地产业务全面陷入停滞状态。

### 短期资金压力加大

目前,佳兆业方面并未对房源被锁的原因作出解释,只称正在与监管部门进行沟通。受该事件影响,佳兆业连日来遭遇股价下跌,12月22日股价下跌超过17%,而该事件开始发酵的15个交易日以来下跌幅度已超过43%。

“公司目前营运正常,虽然深圳的项目受限,但外地项目暂时没有受到影响”。一位佳兆业内部人士在接受中国证券报记者采访时透露。不过,据记者了解,该事件发生以后,佳兆业内部已在筹划应对措施,董事局主席郭成英业已辞职,生命人寿高层则开始接盘。业界对此的解读是,佳兆业希望借助生命人寿的资金实力和影响力渡过难关。但就目前来看,此举收效甚微。

这是佳兆业15年来最大的一次危机,在深圳的房地产行业史上也十分罕见,有业界人士这样定义此次房源被

上,湖南省财政厅向社会重点推出了30个PPP示范项目,总投资583亿元,涉及交通市政基础设施、生态环保、社会事业、农业水利、文化旅游等多个领域。湖南省副省长张剑飞称,PPP模式是当前投融资体制的一次重大变革,湖南省政府高度重视PPP模式在全省的推广运用,对于推动全省基础设计和新型城镇化建设意义重大。

湘潭经济开发区污水处理项目2012年启动,由湘潭市中水务、湘潭九华经建投、湘潭市污水处理有限公司组织实施,

其中湘潭國中水务持股约76%。该项目总投资约2.99亿元,其中1.881亿元投资由湘潭國中水务承担,并作为水价计算基础,剩余部分投资由湘潭经开委以“运营补贴专项资金”的方式分期支付。

國中水务常务副总裁周建对记者表示:“从一期项目看,由于风险共担、利益共享的合作机制,达到了多方共赢”。预计该项目于年底前完工并投入运营,该项目的成功实施,是國中水务充分利用市场化机制参与城市基础设施建设运营的有益探索。

聚体蛋白复合物生物制品ALT-803已在美国进行了4项I和I/II期合并临床试验。截至2014年8月1日,北科生物营业收入为6021万元,净利润为-1935万元。中源协和称,通过整合双方资源优势,进一步增强公司的技术研发实力,为公司生物技术临床治疗转化和产品转化打下坚实基础。

中源协和收购北科生物部分股权,也是看中其在新药审批方面的优势。目前,北科生物的脐带间充质干细胞治疗系统性红斑狼疮的临床注册申请已获得国家食品药品监督管理局正式受理,并已进入审评程序。北科生物在肿瘤免疫治疗、免疫细胞靶向治疗等多个领域进行跨国战略合作,其中一种新型重组二调节气候的绿地面积下限等。在生态城镇的建设过程中,解决土地开发、民生问题是关键。这方面,浉龙河生态小镇推出了许多创新方式。在维系村落原有社会人文历史文化的前提下,通过改善农民居住环境集中安置,为村内每个家庭提供就业岗位以及通过土地承包经营权出让获得稳定补偿,集中强化土地集体入股分红权等一系列的措施。在生态小镇的产业导入端口,公司

将引进北京电影学院,联手启动浉龙河艺术职业教育产教基地,并为浉龙河整体产业包括现代农业、艺术职教、影视演艺、观光旅游、文化地产等注入强劲活力。

同时,棕桐园林正同步启动贵州贵阳红枫湖生态小镇项目。未来,公司将基于生态环境核心,针对不同类型环境提供全程式商业模式及解决方案,并向设计产业、职业教育、现代农业、文化旅游、医药等产业延伸。

将引进北京电影学院,联手启动浉龙河艺术职业教育产教基地,并为浉龙河整体产业包括现代农业、艺术职教、影视演艺、观光旅游、文化地产等注入强劲活力。同时,棕桐园林正同步启动贵州贵阳红枫湖生态小镇项目。未来,公司将基于生态环境核心,针对不同类型环境提供全程式商业模式及解决方案,并向设计产业、职业教育、现代农业、文化旅游、医药等产业延伸。

聚体蛋白复合物生物制品ALT-803已在美国进行了4项I和I/II期合并临床试验。截至2014年8月1日,北科生物营业收入为6021万元,净利润为-1935万元。

中源协和称,通过整合双方资源优势,进一步增强公司的技术研发实力,为公司生物技术临床治疗转化和产品转化打下坚实基础。

中源协和收购北科生物部分股权,也是看中其在新药审批方面的优势。目前,北科生物的脐带间充质干细胞治疗系统性红斑狼疮的临床注册申请已获得国家食品药品监督管理局正式受理,并已进入审评程序。北科生物在肿瘤免疫治疗、免疫细胞靶向治疗等多个领域进行跨国战略合作,其中一种新型重组二

将引进北京电影学院,联手启动浉龙河艺术职业教育产教基地,并为浉龙河整体产业包括现代农业、艺术职教、影视演艺、观光旅游、文化地产等注入强劲活力。同时,棕桐园林正同步启动贵州贵阳红枫湖生态小镇项目。未来,公司将基于生态环境核心,针对不同类型环境提供全程式商业模式及解决方案,并向设计产业、职业教育、现代农业、文化旅游、医药等产业延伸。

## 方正集团 4家上市公司均称银行停贷消息不实

12月22日晚间,北大方正集团所属的方正证券、方正科技、中国高科、北大医药4家上市公司发布澄清公告,称经与方正集团核实,方正集团已向各银行求证,并不存在“人民银行已发布内部指令,要求各大银行不再向方正集团发放新增贷款,并加紧回收过往贷款”的情况。方正集团已通过北京大学将上述不实报道向有关主管部门进行了汇报。目前方正集团及下属

企业经营稳定,运营正常。经公司自查并与方正集团核实,上述4家公司董事、监事和高级管理人员均不存在因涉嫌违法违规被有权机关调查或采取强制措施而无法履行职责的情况;均不存在受到重大行政、刑事处罚的情况;公司经营正常,经营环境未发生重大变化。上述4家公司均表示将保留追究相关不实信息发布主体法律责任的权利。(姚轩杰 王珏)

## 东江环保称董监高未操纵股票

东江环保12月22日晚发布澄清公告,截至公告日,公司未收到中国证监会的任何通知,且公司及公司实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在在操纵或配合操纵公司股票的行为,或因涉嫌操纵公司股票交易而被立案调查的情况。

根据公告,证监会2014年12月19日发布的《证监会通报针对市场操纵的执法工作情况》,证监会已对涉嫌操纵18只股票的涉案机构和個人立案调查,东江环保股票列于其中。东江环保董事会秘书王恬表示,公司得知相关消息后高度重视,积极开展自查工作,及时向

监管部门了解情况,并于12月22日申请停牌,当天即召开投资电话会议就自查和了解的情况与投资者进行了沟通。截至公告日,公司未收到中国证监会的任何通知,且公司及公司实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在操纵或配合操纵公司股票的行为,或因涉嫌操纵公司股票交易而被立案调查的情况。目前公司运营正常,内外部经营环境未发生重大变化。

此外,九鼎新材、新海股份、百圆裤业、宝鼎重工、山东威达、远东传动等公司也均公告称,公司未收到中国证监会的任何通知。(马庆圆)

## 泽熙投资入股文峰股份

文峰股份12月22日晚间公告,文峰集团与自然人郑素贞、陆永敏签署协议,将其持有的公司2.2亿元限售流通股转让给二人。郑素贞、陆永敏分别受让1.1亿股(占上市公司总股本的14.88%),转让价均为8.6亿元,对应每股价格7.85元,较停牌前股价折价约10%。公司股票12月23日复牌。

郑素贞为泽熙投资创始人徐翔的母亲,今年4月至今任泽熙投资执行董事、总经理。文峰集团称减持系募资金投入新兴产业需要,项目盈利后优先置入上市公司。减持后,文峰集团仍为公司第一大股东,徐长江持有文峰集团40%股权,仍为公司实际控制人。(姚轩杰)

## 凌云股份拟定增筹资12亿元

12月22日晚,凌云股份发布公告称,公司拟13.57元/股发行不超过8843.0361万股,募资不超过12亿元,其中,7亿元用于偿还借款,其余用于补充流动资金。公司股票12月23日复牌。

本次非公开发行股票的发行对象为北方凌云工业集团有限公司(控股股东)、中兵投资管理有限责任公司、长城国融投资管理有限公司、南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)和苏州瑞顺创业投资企业(有限合伙)。发行对象均以现金方式认购,所认购的股份自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让。

## 中国石化今冬天然气保供量拟增8亿方

中国证券报记者12月22日从中国石化集团获悉,针对国内今冬明春可能出现的天然气供需紧张局面,2014年11月-2015年3月,中国石化拟安排天然气商品量84亿方,较去年同比增加8亿方,增长11%。

中石化天然气保供多为人口密度大、民生用气多、调峰难度大的经济发达地区,如上海、江苏、浙江、重庆、四川等。中国石化新闻发言人吕大鹏表示,中国石化不会因为国际油价的波动而减少天然气的生产及供应,还将采取更加有力的措施,确保天然气安全稳定供应。

据了解,中石化正在加快气田产能建设,力争多产气。全年预计生产天然气200亿方,同比增加8%;在中原油田的8个油气区安排新钻、新

采天然气井;在西南油气田已提前部署实施一批开发井,确保产量稳定;在西北油田做好雅克拉气田动态分析,合理调整上下气层采气速度,加快塔河相关井区气藏评价及滚动建设。同时,计划川气东送管道沿线保供天然气40.8亿方,榆济管道沿线保供天然气20.7亿方。

值得注意的是,页岩气、LNG等新资源的加入使得今年中国石化的保供气源更加多样化。

中国石化首个LNG接收项目也已于本月13日在山东投产,一期工程年接能力300万吨,相当于40亿方天然气,山东及华北地区率先受益。中国石化在建及筹建的还有广西、天津、温州、江苏等4个LNG接收站项目。(汪曙)

## 泰和新材芳纶作战服列装维和部队

泰和新材芳纶作战服装日前全面列装赴苏丹维和部队。该作战服装采用具有高强、阻燃、耐磨性能的芳纶纤维加工制成,并由泰和新材厂家提供。据悉,芳纶是一种本质阻燃的高性能纤维,具有传统纤维无可比拟的耐高温、阻燃特性,在空气中难以燃烧,其强度为普通纤维的数倍,由其制成的面料已成为多兵种

战训服、消防灭火服、特种作业服等防护类服装的首选材料。

泰和新材在国内率先实现了芳纶纤维的工业化生产,拥有完全自主知识产权。近年来,公司与我军多兵种、科研院所、在单兵防护、武器装备等领域积极合作,成功开发出一系列芳纶防护、防弹用品,并得到推广应用。(董文杰)

## 科大讯飞发布人脸识别技术

科大讯飞12月21日发布人脸识别技术,开启“刷脸时代”。同时,公司将携手合作伙伴建立移动互联网语音生态,实现从基础语音交互到全面自然交互。

科大讯飞相关负责人表示,人脸识别技术是未来技术革新的发展

方向。公司人脸识别研究正处于由技术到应用的关键期,一旦成熟,将率先联合合作伙伴推广该技术。据了解,人脸识别技术运用广泛,可用于刷脸支付、身份认证、VIP识别、安防监控等领域。(余安然 温中博)