

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资总额为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月份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。

老百姓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补涨空间。老百姓第三季度营收为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人齐齐发力。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人也是认购主力。其中，专向机构投资人、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人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

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%。

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。

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

“锁”事件。佳兆业在深圳房地产界以旧改闻名，此次事件中，佳兆业位于深圳市龙岗区的旧改项目被暂停，对公司的长远影响可见一斑。

有接近佳兆业人士指出，对于佳兆业来说，多个在售项目房源被锁，会加剧公司短期资金压力。佳兆业也在公告中坦承，房源被锁会对公司的现金流造成不利影响。

从此前披露的数据来看，截至今年6月30日，佳兆业现金及银行存款共计110.91亿元人民币，其中15.21亿元抵押给银行，需相关项目建成或者发出权证之后才能解押。截至上半年，除到期需偿还的债券之外，佳兆业一年内需偿还的借款为60.07亿元人民币。

除此之外，记者还了解到，佳兆业还通过成立基金管理公司，与多家信托公司合作发行了多款私募基金，其资金主要投向佳兆业的旧改项目。如今年由佳兆业旗下佳诚基金发起的佳诚·佳兆业双赢一号产品，其主要投向佳兆业位于深圳的酒店、商铺等商业物业。其劣后级投资期限为6个月，如今相关物业的产权转让被冻结，意味着其投资回报将面临兑付风险。

国中水务投资湘潭PPP水务示范项目

□本报记者 马越 尹哲辉

国中水务作为社会资本参与的湘潭经济开发区污水处理一期工程，成为湖南省唯一入选的财政部首批PPP示范项目。这也是财政部12月初公布的全国首批30个PPP示范项目之一。

今年以来，国家有关部门大力推进政府与社会资本合作模式，鼓励社会资本参与城市基础设施等投资和运营。有专家指出，PPP模式中利益协调和分享

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

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，由湘潭国中水务、湘潭九华经建投、湘潭市污水处理有限公司组织实施，

其中湘潭国中水务持股约76%。该项目总投资约2.99亿元，其中1.881亿元投资由湘潭国中水务承担，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。

国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，是国中水务充分利用市场化新机制参与城市基础设施建设运营的有益探索。

中源协和收购北科生物13%股份

□本报记者 王婷

中源协和12月22日晚公告，以1.187亿元收购胡祥持有的深圳市北科生物技术有限公司13%股权。根据资产评估报告，北科生物股东全部权益价值评估值约为7614亿元，本次收购溢价20%。中源协和表示，通过此次收购，推进干细胞产业化。

在干细胞基础研发和产业化领域，中源协和与北科生物均占有重要市场地位。在干细胞基础研究、临床应用研究及干细胞技术服务和细胞治疗领域，北科生物是国家战略新兴产业示范企业，拥有世界上规模最大、数据最全面的体细胞临床研究安全性及有效性数据库和一体化产学研体系。

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

聚体蛋白复合物生物制品ALT-803已在美国进行了4项I和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。

棕榈园林打造生态小镇

□本报记者 黎宇文

棕榈园林日前发布“棕榈·浔龙河生态艺术小镇”战略规划。公司将全方位介入浔龙河生态艺术小镇的规划、开发、建设、运营，打造国内首个生态小镇范本。

浔龙河生态小镇选址位于长沙市东

面长沙县果园镇双河村，总体规划占地13503亩。小镇由浔龙河、麻林河、金井河、三河环抱，区内森林植被丰富，风景秀美。

为其打造生态园提供了得天独厚的优势。

早在2013年初，棕榈园林就将目光投向了浔龙河生态小镇。“我们打造的生态小镇有自己的体系标准，有相关的定量指标。”棕榈园林副董事长林彦介绍，生态城镇体系标准包括六大要素，绿色城镇、社会民生、低碳交通、集约建设、循环发展和智慧服务。每个要素都设立多个指标，如绿色城镇必须保持动植物多样性生存空间，绿化覆盖率高于40%；

在生态小镇的产业导入端口，公司

将引进北京电影学院，联手启动浔龙河艺术职业教育产教基地，并为浔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，棕榈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化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。

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，并由泰和新材独家提供。

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、科研院所等在单兵防护、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）