

今年以来定增融资规模降三成

□本报记者 董添 杨洁 赵中昊

Wind数据显示,截至8月13日,今年以来上市公司股权再融资规模同比下滑10.99%。其中,199家公司实施定增募集资金合计5512亿元,同比下滑31.39%,且5成以上为非现金资产增发。同时,在实施增发的公司中,超过半数股价跌破增发价。部分公司则终止增发事项。业内人士指出,在市场大幅调整的情况下,寻找潜在投资者难度加大,叠加监管审核趋严,机构投资者套利空间受限,使得增发规模骤减。

增发规模骤减

Wind数据显示,截至8月13日,290家上市公司进行了股权再融资,募集资金合计8112亿元。而去年同期404家公司股权再融资额合计为9114亿元。今年以来实施再融资公司数量同比下滑28.22%,募集资金同比下滑10.99%。

从再融资分类看,增发依然是再融资的重要方式,但融资规模占比出现下滑。今年以来,199家公司实施增发,募集资金合计5512亿元,占全部股权再融资规模的67.94%。去年同期,337家公司通过增发共募集资金8034亿元,占全部股权再融资规模的88.15%。实施增发的公司数量同比下滑40.95%;增发募资总金额同比下滑31.39%。

数据显示,增发募集资金超过100亿元的公司12家。其中,8家公司为非现金资产募集,仅农业银行、维信诺、华泰证券、申万宏源四家公司募集现金。整体看,增发募集现金仅为2574亿元,占全部增发募集总额的46.7%。

□本报记者 杨洁

今年以来13家公司成功通过配股方式合计募资165亿元。2017年7家公司通过配股募资162.96亿元。

整体规模不大

华仁药业配股认购比例居前,为99.44%,最低的恒通科技为87.72%。

2018年以来,17家上市公司发布配股募资预案。隆基股份8月4日发布公告称,将按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售,拟募集39亿元资金,用于建设宁夏乐叶年产5GW高效单晶电池项目和滁州乐叶年产5GW高效单晶组件项目。公司控

从目前情况看,实施定增的公司破发情况普遍。统计发现,52家公司增发股份上市首日跌破发行价。截至8月13日收盘,跌破增发价的公司达115家,占比57.79%。青岛金王、双林股份、中文在线等8家公司股价相比增发价跌幅超过50%。

同时,不少上市公司选择终止定增。统计数据显,2018年6月以来,30家公司公告终止定增事项并撤回相关申请。仅8月以来,就有正业科技、维力医疗、三峡股份、博威合金、科陆电子、海宁皮城、上海电气、萃华珠宝、神州高铁、广东榕泰等10家公司公告终止定增事项。

终止增发频现

业内人士指出,增发规模骤减与市场大幅调整、寻找潜在投资者难度加大、监管和审核趋严等因素有关。根据新规要求,定价基准日为发行期首日,定价灵活性受到限制。而根据减持新规,上市股份锁定期为一年。机构投资者套利空间受到限制,定增需求端急剧减少。

在上述终止定增的公司中,不少为2018年度的定增计划。以博威合金为例,公司8月1日晚间公告称,终止2018年度非公开发行A股事项。公告显示,非公开发行股份议案已经过公司股东大会审议通过。增发价约为10.5元/股,目前公司股价不足8元/股。

中信证券投行部某负责人对中国证券报记者表示,当前定增市场破发状况严重,定增价格高于二级市场的情况比比皆是,对投资者而言,与其参与定增,不如直接从二级市场购买,且不受减持新规等诸多限制。

多家拿到批文的公司,由于未能在规定时

间完成募资,眼看对手的批文失效。统计数据显,2018年以来,澳洋顺昌、同有科技、英特集团、大千生态、王府井、创业环保、海利得、华控赛格、星光农机、浙江世宝、清源股份等33家公司公告,再融资批文过期,自动失效。这些公司均表示,一直在积极推进涉及发行的相关工作,但“资本市场环境变化”、“融资成本上升”等多方面因素导致未能在有效期内完成再融资事项。

原野(化名)在一家市值超过百亿元的上市公司投融资部门工作。他告诉中国证券报记者,这主要因为资金很难找。今年以来,企业融资成本上升1%-2%,且券商内核严格,随着市场情况变化,之前说好的条件也失效。

部分公司定增事项耗时过长,一波三折迟迟未能拿到批文,最终选择终止增发。新华医疗7月19日公告称,终止非公开发行A股股票并撤回相关申请材料。考虑到目前资本市场整体环境以及公司实际情况,通过与发行对象、保荐机构等多方面沟通,公司决定终止本次非公开发行。

新华医疗相关负责人对中国证券报记者表示,公司2015年就开始筹划非公开增发事项。中间经历了更换券商、调整发行价、调整募集资金、调整定价方式等方案修改。而非公开发行募集资金所投项目,早已经通过自有资金落地投产。近期,证监会对不符合发行条件的一批上市公司进行了集中清理,建议主动递交撤回申请,公司就是其中之一。

值得注意的是,由于增发募资不确定性提升,不少公司选择先以自有资金垫付推进相关项目。以神思电子为例,公司5月9日晚间公告称,本次配套融资以本次重组的实施为

终止原因各异

2017年以来发布配股预案的公司中,合众思壮、国信证券等公司先后宣布停止实施配股;华微电子、星辉娱乐、宜华生活等公司配股预案已获得证监会批准,但截至目前尚未实施。

星辉娱乐2017年4月推出配股募资方案,后因资本市场、相关政策和监管环境变化,公司将配股募集资金由不超过11.20亿元调整为不超过10.02亿元。2017年9月该方案获得证监会审核通过。2018年3月17日,公司公告称,配股相关事宜的授权有效期至2018年4月6日届满,但相关工作仍在实施过程中,公司拟提请股东大会将有效期延长至2018年第一次临时股东大会审议通过之日起12个月内。

前提条件,但本次配套融资成功与否不影响本次重组的实施。为保证交易顺利进行,公司先行以自有资金5748万元支付了交易中的现金对价,需待配套募集资金到账后再行置换前述自有资金。

向优质项目倾斜

增发规模骤减,但优先股、可转债和可交换债券、配股等融资工具受到青睐,占比大幅上升。

中信建投证券投行部某负责人对中国证券报记者表示,在资金面趋紧的情况下,上市公司融资需求增加。增发不畅,优先股等再融资工具成为替代品。但相比增发而言,融资成本、融资难度、融资速度、融资规模仍存在一定差距,短期增发仍将是上市公司再融资的主流。

2018年以来,5家公司实施了优先股融资,融资总金额为1199.759亿元。而2017年仅有1家公司进行了优先股融资。

可转债和可交换债受到追捧。73家公司发行了可转债或可交换债融资,融资总金额为1234.39亿元。去年同期66家公司发行可转债融资952.62亿元。业内人士指出,可转债、可交换债具有债券成分,投资回报确定性相对更高。

配股融资公司数量及融资金额出现一定程度上涨,但总体融资规模较小。今年以来,13家公司进行了配股融资,融资总金额165.267亿元。去年同期仅6家配股融资127.338亿元。

原野(化名)对中国证券报记者表示,目前债市违约风险有所增加,提升了融资难度。再融资市场整体向优质公司的优质项目倾斜。

厦门港务7月26日公告称,自筹划配股方案以来,相关市场环境、融资时机等因素发生了变化,综合考虑,公司决定终止本次配股方案,并申请撤回配股申请文件。

上峰水泥5月19日公告,截至2018年5月18日,公司配股决议有效期已满,拟配股募投的部分项目已实施完毕。且2017年初以来,公司现金流及资产负债结构有较大改善,当前现金流状况基本可以满足相关募投项目的阶段性资金需求,决定终止本次配股方案。

业内人士介绍,配股需对原股东优先配售,不会稀释原股东的持股比例。与可转债相比,配股无需满足最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%的要求。但上市公司需连续三年盈利等。

关于召开临时股东大会的提议,并要求解除郭涂伟、乔红兵、曲奎等6名董事的职位。此后,宝银方面多次试图改组上市公司董事会。但其提议均遭驳回。

新华百货此前公告,第一大股东物美控股拟要约收购不超过6%股份。本次要约收购完成后,物美控股及其一致行动人最多合计持有新华百货40.94%股份。宝银系目前持有新华百货32.98%股份。

服务。目前,苏宁已为数千套商品房提供并实施了智能家居解决方案。

总部层面,苏宁易购与行业前10位的地产商均建立了合作关系,行业前50位的地产商覆盖率达到70%。其中,公司与中国恒大和保利地产等企业签订和实施了多项合作。除了龙头房企外,苏宁易购已与59家中小地产企业签订电商合作协议。2018年上半年,苏宁与117家中小地产企业签订单项采购合同142份。长租公寓方面,TOP10运营商覆盖率达到70%,TOP20运营商合作率达到65%。家居合作商包括美凯龙、居然之家、第六空间等11家企业,装饰公司覆盖绿地家居、登科、申远等23家企业。

硫、氮氧化物、颗粒物和挥发性有机物的特别排放限值作出了严格规定。数字水泥网表示,水泥企业节能减排措施将再上一个新台阶。

天风证券指出,在京津冀及周边区域基础上,长江经济带近期纳入环保重点区域。其中,江苏常州停、限产计划时间长、覆盖广;其他地区特别是环境质量较差区域可能效仿这些措施。根据国信证券研报,上半年全国基建投资大幅下行,在加大基础设施领域补短板力度的背景下,预计下半年基建需求有望得到明显提振。

业内人士表示,下半年水泥需求将得到保障。随着产能控制、原材料控制和环保监管不断趋严,水泥行业将呈现“淡季不淡”。

13家公司配股募资165亿元

股股东李振国、李喜燕及其一致行动人李春安均已承诺,将按持股比例以现金方式全额认购可配售股份。三大股东认购金额将达12.2亿元。

一位私募从业者告诉中国证券报记者,再融资新规发布以来,上市公司配股热情升高。主要在于“配股审核相对略为宽松”。但股东认购数量低于配售数量70%时,上市公司需要把本金返还给股东,且需要支付一定利息成本。

从目前情况看,与定增相比配股募资整体规模不大。Wind统计数据显示,2006年至2017年,108家公司合计完成116次配股募资,合计募资3435.68亿元;平均每年仅9家公司,平均每年配股募资额仅286.3亿元。

根据公告,上海宝银及其一致行动人上海兆赢提名崔军为代表的6人为非独立董事候选人。上述6人均为上海宝银及旗下伯克希尔投资管理公司高管。同时,提案要求改组新华百货独立董事,并提名上海华博投资管理有限公司联合创始人欧阳红武等3人为独立董事候选人。

对此,公司表示,根据《公司章程》第96条规定,非独立董事、独立董事任期均为3年,目

前任期末满。公司董事会全体成员正常履职期间,未出现不适宜担任的情形。公司认为上海宝银提案不符合相关规定,将不提请股东大会审议。

据了解,目前新华百货董事会6个席位均被第一大股东物美控股把持。这已是崔军自2015年换届新华百货以来第三次提议全面改组新华百货董事会。

2015年5月,上海宝银及上海兆赢曾提出

宝银系要求改组新华百货董事会再遭驳回

□本报实习记者 何昱璞

8月13日晚间,新华百货公告称,收到股东上海宝银创赢投资管理有限公司(简称“上海宝银”)及其一致行动人上海兆赢股权投资基金管理有限公司(简称“上海兆赢”)向公司2018年第二次临时股东大会提议增加的临时提案,关于公司换届选举非独立董事及独立董事的议案。

苏宁易购与多家地产企业达成合作

□本报记者 张玉洁

苏宁易购B2B地产行业总经理康雷近日对中国证券报记者表示,在智慧零售大开发战略指引下,苏宁易购与百强地产巨头在投资、金融、采购等多领域进行合作。长租公寓领域,苏宁与相关精装长租公寓展开合作,并与相关家居装饰企业达成合作。

精装集采空间大

康雷表示,2017年12月,苏宁智慧零售大开发战略推出,聚焦线上与线下的进一步融合,主要服务地产开发商、长租公寓、装饰家居企业和酒店管理企业等,从精装配套、公寓集采、智

能家居和金融支持四大方面为客户提供全方位服务。

据了解,住建部和多地发布了多项推动成品住宅交付政策,10个省(区、市)发布了相关新建住宅精装修政策。其中,河南、天津均规定,自2018年起保障性住房与商业住宅全部实施精装修交付。预计未来在一二线城市住宅,尤其是政策性住房的精装修交付比例将显著提升。同时,在长租公寓领域,运营商存在公寓集中翻新装修需求。在地产精装配套中,抽油烟机、灶具普及率达到90%,热水器、空调、新风装置等普及率迅速上升,由此带来的家居配套集采和安装服务市场空间广阔。

康雷表示,地产行业客户配套集采主要面

临四大痛点,即需求多样化定制化、配送要求时效性高、要求送装一体和面临一定资金压力。苏宁在电器、中央空调、家具建材等领域的供应链和物流优势符合房企的需求,可以为客户制定专属服务方案,为地产精装、公寓集采客户提供“送装一体”及售后服务。此外,苏宁可以为客户提供采购融资服务。

推广智能家居

康雷表示,智能家居已成为不少品牌楼盘的特色卖点。苏宁成立了智能家居研发中心,联合海尔家电等多家知名品牌,为客户提供全屋家居智能解决方案,包括空调、冰箱、热水器、电视等智能终端设备的采购、配送、安装、售后等

熟料短缺 水泥价格看涨

□本报实习记者 李琦蕊

上峰水泥近日表示,三季度旺季来临,预计需求相对稳定,但局部地区熟料供应可能短缺。从目前情况看,长三角、海南等地水泥价格不断上涨,这与近期各地开始错峰生产,熟料生产受限,库存偏紧有关。业内人士表示,下半年水泥行业限产大概率再上一台阶,旺季价格可能进一步走高。

错峰生产

中国水泥网消息,受环保错峰生产影响,近期多地水泥价格上涨。

上周长三角地区熟料价格再次推涨20元/吨;四川泸州水泥价格上涨10-20元/吨;浙中南和湖北荆州、荆门各品种水泥价格上调20元/吨;广东惠州上调袋装水泥价格20元/吨,散装水泥20-30元/吨;山西长治水泥价格上涨20-40元/吨。

8月7日,山东水泥协会发布《关于抓好秋季停窑限产的通知》,要求从8月17日至9月5日全省所有熟料生产线全面实施停窑限产;河北省建材协会决定,全省水泥熟料企业自8月10日起停窑限产10天。河南省则要求水泥行业全年错峰生产,每年四个时段停产。此外,陕西、江苏等地均陆续发布限产措施。

业内人士认为,环保限产叠加需求增加,推动水泥价格上涨。7月份以来,水泥行业环保限产延续,旺季熟料出现缺口或成为大概率事件。矿产资源自有率较高的龙头企业将持续受益。

需求提振

在实施蓝天保卫战的情况下,水泥、钢铁等重污染企业限产不断。根据《京津冀及周边地区2018年-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)》,将进一步严格执行水泥行业大气污染物特别排放限值。

同时,河南、江苏、浙江、湖北等地针对水泥企业陆续发布了新的最低排放标准,对二氧化

工业富联

上半年净利增长2.24%

□本报记者 董添

工业富联8月13日晚发布2018年半年报。公司实现营业收入1589.94亿元,同比增长16.29%;归属于上市公司股东净利润为54.44亿元,同比增长2.24%。

报告期内,公司通讯网络设备、云服务设备业务均保持快速增长。其中,通讯网络设备业务实现营业收入920.17亿元,同比增长28%;云服务设备业务实现营业收入663.05亿元,同比增长21%。

公司持续推进内部工业互联网应用改造,提升效率,降低成本。报告期内,人力成本下降11.91%(不含研发人力成本)。公司表示,积极研发、运用工业机器人,持续优化人力配置、提升人力效率,将全面布局工业机器人应用市场。

凝瑞投资及其一致行动人再度举牌海欣股份

□本报记者 杨洁

海欣股份8月13日晚公告称,第一大股东深圳凝瑞投资管理企业(有限合伙)(简称“凝瑞投资”)于近期通过集中竞价交易方式以自有现金878.39万元增持了公司102.30万股A股股份,占公司总股本的0.08%。截至公告日,凝瑞投资及其一致行动人惠和投资合计持有1.21亿股,占公司总股本的10%,二者均受湖南财信金融控股集团有限公司(简称“财信金控”)实际控制,最终控制人为湖南省人民政府。

公告显示,凝瑞投资增持原因为基于对上市公司未来发展前景的看好,彰显第一大股东对上市公司的信心。时机合适将进一步增持上市公司股份。

公告披露,凝瑞投资及其一致行动人惠和投资背后的财信金控是经湖南省人民政府批准组建的国有独资公司,系湖南省唯一的省级地方金融控股平台,省属国有大型骨干企业,由湖南省人民政府出资,省财政厅履行出资人管理职责,旗下拥有湖南省信托有限责任公司、财富证券有限责任公司、吉祥人寿保险股份有限公司、湖南省资产管理有限公司、湖南省财信产业基金管理有限公司等,业务范围涵盖信托、证券、保险、银行、资产管理、产业基金、产权交易、股权投资、期货、担保和创投等领域,金融牌照基本齐全。此外,财信金控通过旗下关联企业湖南省信托有限责任公司持有上市公司南华生物25.58%股份,系其第一大股东。

ST长生实控人

所持部分股份被司法冻结

□本报记者 常佳瑞

ST长生8月13日晚间公告称,公司控股股东、实际控制人张洺豪所持公司部分股份被司法冻结。张洺豪持有股票占公司总股本17.88%,司法冻结占其所持有股份比例4.14%。司法冻结执行人为长春市公安局长春新区分局。

*ST康达董事长被刑拘

□本报记者 常佳瑞

*ST康达8月13日晚间公告,收到深圳市公安局的信息,公司董事长罗爱华因涉嫌背信损害上市公司利益罪被采取刑事拘留。董事会同意免去罗爱华公司董事长、战略委员会委员、审计委员会委员、总裁职务。

水井坊

要约收购预受超上限

□本报记者 董添

水井坊8月13日晚间公告,收购人帝亚吉欧要约收购期限已经届满,7月13日至8月11日要约收购期间,最终9292个账户共计2.47亿股股份接受收购人发出的要约。预受要约股份的数量超过9913万股,收购人将按照比例收购预受要约的股份。

要约收购完成后,帝亚吉欧及其关联方最多合并持有公司60%股份。公司股票8月14日复牌。公告显示,本次要约收购旨在提高帝亚吉欧对水井坊的持股比例,巩固控股权,不以终止水井坊上市地位为目的。

拟购置房产被查封

山东路桥收到深交所关注函

□本报记者 董添

山东路桥8月13日早间公告,收到深交所关注函。公司此前披露,拟购买失信被执行人润阳置业开发的晶石中心A栋房产,且该标的资产存在被查封、抵押及销售等权利限制情形。深交所要求公司补充披露标的资产被查封的事由,解除标的资产被查封、抵押及销售等权利限制情形的具体方式、利益保障措施、主要责任和费用承担方,标的资产权利限制情形是否可能构成此次交易的障碍;公司是否会因该交易承担额外的成本、债务及担保事项。