

京东方董事长陈炎顺：

LCD产业明年上半年有望回暖

□本报记者 杨洁



京东方北京第8.5代TFT-LCD生产线内景 图片由京东方提供

京东方董事长陈炎顺近日接受中国证券报记者采访时表示，LCD显示持续下行的行业周期是公司经历过的最强“寒冬”。明年一季度或者二季度初LCD产业有望回暖。但未来京东方将停止对LCD产线的投资，更多聚焦OLED以及新兴的Mini LED和Micro LED等领域。

在深耕显示产业并取得全球领先地位后，京东方正在基于显示与传感技术优势开拓物联网新赛道。“不仅要卖谷子，还要做成米花、米团、米酒。”陈炎顺表示，京东方要用十到十五年时间从一家千亿元人民币的公司发展成为千亿美元公司。

韩长赋：保持土地承包关系长期稳定

□本报记者 潘宇静

11月28日，在国务院新闻办公室举行的发布会上，中央农办主任、农业农村部部长韩长赋表示，近日公布的《中共中央国务院关于保持土地承包关系稳定并长久不变的意见》（简称《意见》），明确了巩固和完善家庭承包经营制度的基本方向，明确了保持土地承包关系长期稳定的基本原则，是一个关于农村土地政策的重大宣示。

韩长赋指出，长期稳定土地承包关系，充分保障农民的土地承包权益，完善农村土地承包经营制度，既有利于增强农民发展生产的信心，给农民吃下“定心丸”，又有利于促进农村土地流转，发展适度规模经营，还有利于保障农村的长治久安。

两不变 一稳定

韩长赋表示，这次中央发布的《意见》明确了长久不变的政策内涵，归纳起来就是“两不变、一稳定”，即保持土地集体所有、家庭承包经营的基本制度长久不变，确保农民集体有效行使土地所有权、集体成员平等享有土地承包权；保持农户依法承包集体土地的基本权利长久不变，家庭经营在农业生产经营中居于基础性地位；农村集体经济组织成员有权依法承包集体土地，任何组织和个人都不能剥夺和非法限制。

韩长赋说，保持农户承包地稳定，农民家庭是土地承包经营的法定主体，发包方及其他经济组织或个人不得违法调整其承包地。第二轮土地承包到期后应坚持延包原则，不得将承包地打乱重分，确保绝大多数农户原有承包地继续保持稳定。十九大提出，第二轮承包到期后再延长三十年，这次《意见》又进一步做了明确。第二轮土地承包到期后再延长三十年，农村土地承包关系从第一轮承包开始保持稳定长达七十五年，这是实行“长久不变”的重大举措，也是具体体现。

下一步，农业农村部将坚持土地承包关系稳定并长久不变，稳定基本经营制度，尊重农民主体地位，做好承包地确权登记颁证和新一轮延包工作，为实施乡村振兴战略、加快农业农村现代化提供制度保障。

确保政策落地

韩长赋介绍，我国目前有15亿多亩的农村承包地，涉及近两亿农户。二轮承包是从1993年开始，到1999年基本完成。如果按照承包期三十年计算，到2023年开始，二轮承包就开始大批到期，就要开始延包。延包的高峰期集中在2026年到2028年。实际上，2019年、2020年已经有部分村开始做相关工作，因为我国的情况各地方并不完全相同，所以每个地方的承包起始时间不是完全一样、整齐划一的。

韩长赋说，这次《意见》明确规定：一是坚持延包原则，不得将承包地打乱重分，要确保绝大多数农户原有承包地继续保持稳定。绝大多数农户原来包哪个地，还是哪个地，所以延包是原则。二是延包的起点以各地第二轮土地承包到期开始计算，承包期还是三十年。具体到一个地方，特别是到一个县，是从二轮承包到期为起点开始算起。

农业农村部主要将开展三个方面的工作。一是把证书发到农民手中。从2014年起，我国开始推进承包地的确权登记颁证，经过六年来的集中攻坚，这项工作已经基本完成。目前发证率超过94%，下一步要继续抓好扫尾，做到应发尽发，要把现在农户的承包地明确下来。

二是健全配套法律法规。《农村土地承包法》已经实施，要抓紧修改完善《土地经营权流转管理办法》等相关配套法律法规和政策措施。三是开展延包试点。农业农村部准备主要在前期到期的县开展第二轮土地承包到期后的延包试点，农业农村部目前正在组织申报。“通过试点来摸索经验，指导基层探索延包的具体办法。关于延包，在大面积操作实行之前，中央以及有关部门还会出台指导意见。”韩长赋表示。

遭遇史上最强“寒冬”

京东方近日发布的2019年三季度报显示，前三季度公司实现营收857.22亿元，同比增长23.4%，归母净利润为18.52亿元，同比下滑45.18%。

LCD面板价格继续拖累京东方的业绩。中泰证券研报指出，2019年第三季度，京东方毛利率环比下滑4.1个百分点至11.8%，同比下行6.5个百分点，创2016年第二季度以来新低。

“与LCD行业情况关系特别大，坦率地讲现在整个行业都在亏损当中。这次LCD寒潮应该是有史以来我们经历过的最强周期，这个市场确实是‘寒冬’。”陈炎顺说，“京东方移动和中小尺寸产品价格相对比较稳定，是盈利的。但由于京东方是全球电视屏出货量最大的企业，今年以来电视屏价格降幅比较大，所以对这部分收益影响也比较大。”

在取得LCD显示产业全球领先地位、并不提高OLED市场占比的过程中，京东方没有止步对前液晶显示技术的探索和创新。陈炎顺介绍，京东方正在发力Mini LED显示技术和Micro LED显示技术。

“Mini LED技术在未来两三年将爆发，是未来发展的方向。京东方明年将正式推出玻璃基的Mini LED背光产品。”

Mini LED又称微米级发光二极管，与Micro LED一样，都是基于微小的LED晶体颗粒作为像素发光点的显示技术。目前，Mini LED采用数十微米级LED晶体，Micro LED采用50微米以下

在2019年京东方全球创新伙伴大会上，陈炎顺说，公司在显示领域已处于全球领先地位，显示器件整体及五大主流产品的市占率均保持全球领先。“简单的数量规模不再是我们关注的重点。公司思考的重点是，如何通过技术与产品创新，拓展应用，赋能场景，推动行业健康发展。”

陈炎顺介绍，2019年，京东方在医疗、车载等12个物联网创新应用市场的收入同比增长100%。公司重点打造的智慧零售、智慧交通、智慧金融等行业解决方案成为广大用户的首要选择。其中，智慧交通解决方案服务于中国22个城市的地铁线路，覆盖全国80%以上的高铁线路，同时还为多个海外城市提供专业服务。对于如何理解京东方深耕显示产业和向物联网转型的关系，陈炎顺说：“京

明年推出Mini LED产品

LED晶体，不过，由于Micro LED目前依旧面临巨量转移技术瓶颈的掣肘，在一些关键技术和设备上还未取得突破，技术难度相对较低的Mini LED成为市场关注的焦点。

根据LED inside数据，Mini LED将逐步导入产业应用并开始加速，预期2019年Mini LED将导入324万产品，包括显示屏、车用显示器、手机和大尺寸显示器领域，到2023年规模将成长至8070万装置，推动Mini LED市场规模达到10亿美元。

在11月26日召开的2019京东方全球

向物联网领域转型

东方不管向物联网这个领域走多远、走多久、走多细，根根仍然是显示技术和传感技术。我们现在不仅仅要卖谷子，还要做米花、米团、米酒，创造更多价值。这就是我们的理念，不会天马行空跳开原来的基础去做任何转型。”

在这次大会上，京东方宣布启用全新的产业合作平台——京东方智慧系统创新中心，涵盖软硬融合技术开发平台、新型材料与装备产业转化平台、产品与服务营销推广展示平台、国际人才交流与培训平台、开放的技术与市场合作平台五大平台；通过五大平台赋能场景，全力促成与伙伴们一起洞察需求，吸纳人才，研发技术，产业转化与推广营销；切实实现资源集聚、信息互通、机会共创、价值共享、生态共筑。

剩，未来柔性AMOLED技术将更加成熟，迎来良好发展。事实上，海外显示企业也在纷纷谋求转型。三星SDC和LGD均表示打算陆续将LCD产线向OLED转型。

陈炎顺介绍，在移动产品领域，公司坚定向AMOLED显示发展。截至目前，京东方成都第6代AMOLED柔性生产线已经完全量产，并且良率达到了85%以上；绵阳第6代AMOLED柔性生产线也已经开始量产。此外，京东方在重庆投资建设了一条AMOLED柔性生产线。

随着手机屏幕尺寸的增大，OLED显示由高端手机向平价手机市场渗透，陈炎顺认为，未来柔性OLED显示的需求会大幅提升。“京东方明年柔性OLED出货会大幅增量，预计将增长三倍以上，在全球柔性OLED市场的占比将进一步提升。”

创新伙伴大会的展示区域，京东方展示了75寸、27寸、12.3寸的Mini LED显示产品样品。中国证券报记者观察到，这些样品呈现的画面对比度更高、色彩更明艳。据展厅讲解人员介绍，相比传统LCD显示，Mini LED显示的对比度有百万级别提升。

公开资料显示，2019年，京东方联合Rohinni（罗欣尼）成立了合资公司，京东方掌握成熟的玻璃基半导体工艺，而Rohinni（罗欣尼）优势在于高精度、快速的LED转移技术，双方形成优势互补，合资公司将聚焦玻璃基Mini LED业务。

“我们主要专注六大应用场景，智慧车载、智慧零售、智慧金融、智慧公共服务、城市亮化工程以及工业互联网。不管怎么铺开应用，核心都是基于显示和传感技术。”陈炎顺说。

京东方做工业互联网实际上是水到渠成。陈炎顺介绍，京东方作为一家全球半导体显示行业领先企业，了解中小企业在智能化制造升级过程中的需求。“京东方在制造业积累了大量数据，14条生产线每一条生产线的数据量大概在15T。我们拥有全自动化的智能生产、全数字化的管理体系、全过程可视的运维体系。此外，京东方重视平台化运作，在生产研发方面已经形成将近860多个平台，能够为中小企业智能化改造和生产效率提升提供服务。”

多家公司终止再融资方案

□本报记者 董添

证监会近期发布再融资政策的征求意见稿，鼓励定增等再融资方式。征求意见稿发布后，多家上市公司公告终止了原有的融资计划。不少公司表示，终止原因和市场环境和融资政策发生变化有关。有的公司终止原有的融资计划的同时，启动了新的融资方案。业内人士称，再融资政策实施后，可能在一定程度挤压转债融资规模。

终止原有融资计划

近期，创业黑马、中嘉博创等多家公司公告终止再融资事项，包括可转债募资方案或定增募资方案。

创业黑马在证监会发布再融资新规征求意见稿的当晚，就发布了终止非公开发行股票事项并撤回申请材料的公告。公司表示，本次终止非公开发行股票事项是鉴于资本市场环境及趋势变化，经公司综合内外部各种因素的考虑和审慎分析，并与保荐机构等多方反复沟通，决定终止本次非公开发行股票事项。后续公司将根据资本市场及公司经营进展等情况采取适当融资方式，推进拟募项目的实施。2019年5月24日，创业黑马发布了2019年非公开发行股票募集资金预案，拟募集不超过6亿元，用于产业加速服务云平台项目和信息化平台项目的建设。

有的公司终止可转债发行方案前，进行了多次修改，对融资总额进行了下调。以中嘉博创为例，公司11月19日晚间发布终止公开发行可转换公司债券并撤回申请文件的公告。2019年1月4日，公司发布拟发行可转债募资方案，发行规模不超过12亿元，用于基站站址运营项目、融合通信平台项目、综合办公大楼项目和股份回购流动。此后共经历了三次方案修改，最后一次公告，拟发行总额减少至6.97亿元。

有的公司终止了募集资金投资的部分项目。以实丰文化为例，公司日前公告，公司董事会同意终止募集资金投资项目“玩具生产基地建设项目”。本协议尚需提交股东大会审议。实丰文化表示，公司募集资金投资项目“玩具生产基地建设项目”，主要是为了提高公司产能满足市场需求。根据公司经营战略方针调整及对未来订单的预判，公司现有产能已经能够满足生产需求，继续实施募集资金投资项目将会导致产能闲置、折旧增加，预计效益不理想，影响募集资金使用效率。公司本着审慎原则拟终止该部分募集资金投资项目是根据实际情况做出的优化调整，不会影响公司生产经营业务的开展。

融资政策发生变化

中国证券报记者梳理发现，不少上市公司在公告中称，终止原有融资计划和市场环境和融资政策发生变化有关。有的公司已经开始筹划新的再融资方案。

以中嘉博创为例，针对终止公开发行可转债并撤回申请文件的原因，公司表示，自公司申请本次公开发行可转债以来，公司与中介机构积极有序推进相关工作。但鉴于市场环境和融资政策发生变化，综合考虑当前实际经营情况及资金需求，对比多种融资方案后，经审慎研究与中介机构深入沟通后，决定终止本次公开发行可转换公司债券事项。

有的公司终止原有的再融资方案，同时开始筹划新的再融资方案。以数字政通为例，2019年11月22日，公司召开了第四届董事会第七次会议及第四届监事会第七次会议，审议通过了《关于终止2019年7月非公开发行A股股票的议案》。公司称，鉴于市场环境发生了变化，经公司研究决定终止该事宜。目前公司经营状况稳定良好，终止该事项不会对公司的经营业绩和财务状况产生重大影响。

数字政通同时披露，第四届董事会第七次会议及第四届监事会第七次会议还审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》《关于公司本次非公开发行A股股票方案的议案》，公司决定开展新的非公开发行股票事宜。新的非公开发行股票方案在发行对象、募集资金金额及用途等方面与2019年7月非公开发行股票方案存在不同，新的非公开发行股票事宜将进一步完善公司产业布局，增强公司的综合竞争优势。

可转债规模可能遭挤压

11月8日，证监会就修改《上市公司证券发行管理办法》《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》《上市公司非公开发行股票实施细则》等再融资规则公开征求意见。征求意见稿主要涉及精简发行条件、优化非公开发行制度安排，将再融资批文有效期从6个月延长至12个月等方面。长江证券研究所指出，2017年2月，再融资和减持相关规则的收紧，导致定增规模快速萎缩；得益于和定增融资的替代关系，转债融资2017年以来迅速扩张。本次征求意见稿在定增发行定价和减持方面均有一定调整，若相关举措落地，可能一定程度挤压转债融资。

上述研报表示，短期来看，若征求意见稿落地，转债供给可能放缓。中期来看，相比定增等再融资方式，转债对于发行人仍有一定优势，且投资者对转债配置需求亦逐步扩大，在一定程度上缓解政策对转债供给的冲击。从发行人角度来看，与定增等渠道相比，转债发行成本低、对原股东股权稀释过程较为缓慢；从投资者角度来看，转债攻守兼备属性、杠杆功能等逐渐被市场认可，资金对转债的配置意愿大幅提升，有利于提振发行人的转债融资意愿。

长江证券还认为，创业板上市公司的再融资规模有望出现较大提升。本次征求意见稿取消创业板上市公司非公开发行股票连续2年盈利、公开发行证券最近一期末资产负债率高于45%等条件，将创业板公司前次募集资金基本使用完毕，且使用进度和效果与披露情况基本一致，由发行条件调整为信息披露要求。