

21天37单 A股再融资持续活跃

延续2019年的特点,2020年再融资市场持续活跃,以“21天37单”的速度发行上市。经Wind统计,截至1月21日,市场上共实施完成再融资37单,其中可转债已经成为再融资市场的主力,完成22单;定增、配股分别完成13单、2单。而在上年同期,市场上共实施完成27单再融资,低于今年同期的37单。需要指出的是,配股发行的势头不减,天润乳业、国海证券的配股也将在1月23日上市。



已完成再融资37单

进入2020年,再融资市场持续活跃。经Wind统计,截至1月21日,市场上已成功完成再融资数量达37单,远超去年同期完成的27单。

Wind显示,以上市日期来看,今年1月1日-21日市场上共有22单可转债发行上市,去年同期则有6单可转债发行上市;以定增股份上市日期来看,今年1月1日-21日共有13单定增股份完成上市,去年同期则有21单;配股方面,以配股上市日期来看,今年1月1日-21日共有2单完成配股,去年同期则无一单。

经计算,今年1月1日-21日共完成再融资37单,而去年同期则完成27单,同比增长近四成。

纵观上述再融资,仍延续2019年特点,可转债代替定增成为主打品种。横向比较来看,1月1日-21日,完成可转债22单,但完成定增13单,可转债的发行较定增多出9单;纵向比较来看,1月1日-21日,完成可转债22单,较去年同期完成的6单,同比增长超两倍。

此外,可转债成为再融资“新宠”的同时,定增的数量也较去年出现下滑。具体来看,今年以来共完成13单定增,但在去年同期完成21单。经计算,今年的定增数量较去年下滑近四成。

针对相关现象,投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,定增因为审批速度快、发行难度低、定价灵活、融资门槛低等原因,前几年是上市公司再融资

时最为常用的方式,也是最热门的再融资途径。不过,自重组新规及再融资新规颁布后,监管层对定增的发行价、融资规模、融资时间间隔等方面的政策收紧,导致定增门槛提高,性价比优势被削弱;而当前可转债有政策支持,节税收益、提高每股收益等财务指标以及募集资金数额更大等优势,所以逐渐成为了再融资市场的主力。”许小恒如是说。

配股发行势头不减

配股在今年以来发行势头不减。截至1月21日,已有两单配股顺利发行,而在去年同期则无一单。

Wind显示,天齐锂业、凯伦股份分别在1月3日、1月10日发行了配股。根据天齐锂业披露的公告显示,公司配股实际发行数量3.35亿股,发行价格为8.75元/股,募集资金总额29.32亿元,公司控股股东及其一致行动人合计全额认购了1.41亿股,占本次可配售股份总数的41.03%。

根据凯伦股份发布的公告显示,公司配股实际发行数量3907万股,发行价格为12.64元/股,采取网上定价的发行方式,公司控股股东凯伦控股投资有限公司及其一致行动人已现金全额认购其可配售的股份。此外,此次配股募集资金总额为4.94亿元,扣除发行费用956万元后,配股募集资金净额为4.84亿元。

实际上,配股并不是一种常见的再融资方式。经Wind统计,在2019年全年市场上共完成配股9单,其中深市4单,沪市5单。据了解,天齐锂业、凯伦股份均为深市上市

公司,不足一个月,深市发行的配股已达去年全年半数。

新时代证券首席经济学家潘向东对北京商报记者表示,相较定增,配股是一种更有效率的再融资模式,并且可发行上限更高,认股股票没有锁定期之限,定价也可有较多折扣,只是更考验主要股东的资金充裕度。配股中,由于大股东要掏出真金白银认购,而且购买的比例还不低,这样可以有效地降低上市公司恶意圈钱的现象。”潘向东如是说。

许小恒进一步指出,配股发行难度大、成功率低,且对上市公司盈利、融资规模、资金用途等要求较多,这导致上市公司并不热衷。对上市公司而言,选择何种再融资模式除了客观上受外部因素影响,更多还需依据自身情况,如公司的财务状况、股权结构、远期战略规划等。”许小恒表示。

根据安排,天润乳业、国海证券的配股均将在1月23日上市,拟募集资金总额分别为4.45亿元、39.94亿元。

资金用途更聚焦

纵观上述进行再融资的个股,募集资金用途更聚焦,主要投向了公司主营业务。

以淮北矿业为例,公司在1月13日发行上市可转债,共计2757.4万张,募集资金总额27.57亿元,募集资金净额27.38亿元。其中向原股东共优先配售1466.49万张,即14.66亿元,占本次发行总量的53.18%。

资料显示,淮北矿业主营业务为煤炭

1月1日-21日再融资实施完成部分个股一览

公司	再融资方式	募集资金总额	上市日期
淮北矿业	可转债	27.57亿元	1月13日
木林森	可转债	26.6亿元	1月10日
东方能源	定增	151.12亿元	1月9日
天齐锂业	配股	29.32亿元	1月3日
凯伦股份	配股	4.94亿元	1月10日

采掘、洗选加工、销售,煤化工产品的生产、销售等。此次发行可转债募集资金,拟投入15.73亿元用于焦炉煤气综合利用项目,投入4.85亿元用于智能化采煤工作面设备购置项目,剩余6.99亿元用于偿还公司债务。经计算,淮北矿业投向公司主营业务的募集资金占募资净额的近八成。

此外,木林森在1月10日发行上市了可转债,据公司披露的公开发行可转债上市公告书显示,公司募集资金总额为26.6亿元(含发行费用),将用于支持未来业务发展。

据了解,木林森是国内最大的LED封装及应用厂商,目前公司LED封装及应用产品销售收入在国内排名第一,公司产品广泛应用于室内外照明、灯饰、景观照明、家用电子产品、交通信号、平板显示及亮化工程等领域。而此次可转债募集资金将主要用于小榄高性能LED封装产品生产项目、小榄LED电源生产项目、义乌LED照明应用产品自动化生产项目。

除了列举公司之外,永创智能、国轩高科、至纯科技等多数进行再融资的公司均将大部分募集资金投向了主营业务。

许小恒指出,上市公司聚焦主业,多方探索,灵活运用再融资工具箱,能够有效促进企业科技创新以及转型升级。

7股再融资宣布告吹

与上述已成功进行再融资的个股不同,截至1月21日,市场上已有7股再融资事项告吹,但低于去年同期水平。

具体来看,今年以来共有东百集团、京蓝科技、三特索道、王子新材等4股的定增

事项告吹,而在去年同期有9股;另外,今年以来有硕贝德、道道全、万达电影等3股的可转债事项终止,去年同期有2股。

经计算,今年以来共有7股的再融资事项折戟,而在去年同期共有11股。

首先来看可转债市场,今年1月7日,万达电影最先披露了终止发行可转债的公告,鉴于公司资本运作计划调整和资本市场环境变化,公司决定终止本次公开发行可转债事项,并向证监会申请撤回相关申请文件。在1月21日万达电影披露称,近日公司收到证监会出具的《证监会行政许可申请终止审查通知书》,决定终止对公司行政许可申请的审查。

之后,道道全、硕贝德则分别在1月9日、1月21日披露了终止发行可转债事项的公告,其中道道全表示,受原材料价格波动、非洲猪瘟等因素影响,公司2019年上半年经营业绩不佳,虽然下半年有所好转,但2019年全年经营业绩仍存在不确定性。综合考虑,公司决定终止本次发行可转债事项,并向证监会申请撤回相关申请文件。

针对相关问题,北京商报记者致电道道全董秘办公室进行采访,不过未能获得回应。

定增市场方面,今年1月8日三特索道最先披露了终止定增并撤回相关申请文件的公告,称鉴于资本市场环境、监管政策变化,公司拟终止本次定增事项,并向证监会申请撤回申报文件。

之后,京蓝科技、王子新材、东百集团等3股的定增事项也相继宣告终止。

北京商报记者 董亮 马换换

新三板28股提前晒业绩 超八成报喜

A股市场进入2019年年报预告密集披露期,新三板公司亦“不甘示弱”。截至1月21日,共计有28家新三板公司对2019年业绩进行了预告,其中共计23家公司业绩报喜,占比超过八成。从净利润额度来看,钢银电商预计实现的2019年净利润最高,为2.5亿-2.6亿元,暂居盈利王位。相比之下,安达科技则最惨,预计2019年净利润亏损2亿-2.6亿元,同比由盈转亏。

23股2019年净利报喜

根据Wind,截至1月21日,新三板市场已经披露2019年业绩预告的28家公司中,有23家公司的业绩预告类型为预增、续盈、略增或扭亏,报喜数量占比超过八成。

举例而言,佳龙科技1月21日晚间披露公告称,公司预计2019年度实现归属于挂牌公司股东的净利润1200万元,较上年同期766.91万元增长56.47%。利尔达1月15日晚间公布了2019年年度业绩预告,公司预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为8800万-9200万元,同比增长幅度为162.93%-174.88%。同日晚间披露2019年业绩预告的骏途网,业绩预告类型亦为预增。根据骏途网公告,骏途网预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为1300万-1500万元,同比增长65.18%-90.59%。资料显示,骏途网定位于目的地文旅产业整合服务商,基于对区域文旅资源的深度理

解及挖掘开发,面向政府机构、产业客户及游客提供综合的目的地互联网化服务。对于2019年业绩预增的原因,骏途网解释称,公司积极调整业务结构,增加高毛利项目的占比,使业务质量整体提升,毛利率提高;通过银行授信资金增强公司市场开拓能力,提升盈利能力。综上所述,公司2019年毛利率较上年同期有所提高,利润增长。

永诚保险是披露业绩预告的公司中唯一一家预计2019年净利同比扭亏的公司。根据永诚保险披露的公告,公司预计2019年实现的归属于挂牌公司股东的净利润为7500万-11000万元,而上一时期永诚保险实现的归属净利润为-26055万元。

相较于业绩报喜的公司,部分公司则预计2019年业绩并不乐观。除托普1这一家公司业绩预告类型为不确定外,剩下的4家公司的业绩预告类型为首亏、续亏或略减。其中,安达科技2019年业绩预告类型为首亏。永锋科技、博汇股份两家公司业绩预告类型为略减,中侨3业绩预告类型则为续亏。

8家公司预计净利翻倍

从净利润预计同比增长下限(下同)来看,18家公司预计2019年归属净利润同比增长幅度超过50%,其中,有8股预计净利翻倍。

具体来看,快鱼电子、钢银电商、骏途网、雅达股份、伯朗特、华曦达、博采网络、数亮科技等10股预计净利润增长下限在50%-100%之间。诸如,快鱼电子预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为3000万-3500万元,同比增长幅度为55.01%-80.84%。雅达股份预计2019年净利润最低增长幅度也超过50%。根据雅达股份披露的公告,公司预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为3800万-4600万元,同比增长72%-108%。

除快鱼电子等10股预计2019年净利润增长下限在50%-100%之间外,另有8家公司预计增长幅度超过100%。其中,鑫英泰预计增长幅度最高,在28只披露业绩预告的公司中,预增幅度高居榜首。数据显示,鑫英泰预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为2500万-3000万元,相较于上一时期实现数额为365万元而言,增长幅度为585%-722%。鑫英泰主要从事在电网调度、运检、营销等业务环节提供运行管理、状态监测、数据采集等系统支撑及相关信息安全防护技术产品及解决方案。提及

2019年归属净利润预计大增的原因,鑫英泰给出了四点解释。其中,鑫英泰表示,公司聚焦“泛在电力物联网”主航道,深耕电力行业重点区域市场及重点产品,并积极开拓全国其他区域市场,实现了主业的快速增长。

2019年预计归属净利润同比增长幅度紧随鑫英泰之后的是众诚保险,众诚保险预计2019年实现归属净利润为3000万-6000万元,同比增长379%-858%。另外,同辉信息预计2019年实现归属于挂牌公司股东的净利润为3000万-3500万元,同比增长幅度为187.08%-234.93%。利尔达、凯大催化、精品药业等公司预计2019年业绩增长幅度亦居于前列,三家公司预计2019年实现的归属净利润同比增长幅度分别为162.93%-174.88%、160.13%-187.8%以及132.45%。

安达科技业绩最惨

从预计2019年实现净利润下限额度来看,28家公司中,有8家公司预计2019年归属净利润超过5000万元,钢银电商、罗曼股份2股预计2019年实现归属净利润超过亿元,其中,钢银电商预计盈利最高,暂居披露业绩预告的新三板公司净利首位。相比之下,安达科技净利润则处于垫底位置,成为披露业绩预告的公司中唯一一家同比由盈转亏的企业。

具体来看,钢银电商预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为2.5亿-2.6亿元,成为目前披露业绩预告的新三板公司中盈利最高的企业。罗曼股份紧随其后,预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为1.44亿元。创识科技2019年预计实现净利也处于前列。根据创识科技公告,公司预计2019年实现归属于挂牌公司股东的净利润为9750万-10250万元,同比增长46.5%-54.01%。此外,利尔达、伯朗特等公司预计2019年实现的归属净利均超过8000万元。

值得一提的是,在大部分公司2019年预盈的同时,安达科技则成为唯一一家预计2019年同比由盈转亏的企业。

安达科技是一家磷酸铁锂电池正极材料-磷酸铁锂及其前驱体-磷酸铁的制造企业,公司目前的产品有磷酸铁锂电池正极材料磷酸铁锂及其前驱体磷酸铁。根据公告,安达科技预计2019年归属于挂牌公司股东的净利润为-2亿元至-2.6亿元,上一时期,安达科技实现的归属于挂牌公司股东的净利润则为4601.6万元。对于预计2019年业绩同比由盈转亏的原因,安达科技解释称,行业竞争加剧,动力电池正极材料销售价格大幅下降。另外,国家对新能源汽车行业补贴政策调整,导致公司主要产品销量大幅下降。

针对相关问题,北京商报记者曾致电安达科技进行采访,但对方电话未有人接听。北京商报记者 高萍