

最高200亿 京东方等23股集体定增

逾四成个股募资额超10亿

据Wind数据统计,2021年1月1日-17日午间,以首次预案日为统计口径,A股已有23家上市公司抛出定增预案。仅在1月16日,就有包括钱江生化、博汇纸业在内的10股“组团”定增融资。

上述23股拟定增募资的情况如何?经Wind数据统计显示,目前除了上柴股份尚未明确拟募资额外,其余22股合计拟募资额约643.04亿元。其中有10股拟募资额在10亿元以上,占目前定增融资个股数量的比例约43.48%。

具体来看,拟募资额超10亿元的榜单中,中航重机、乐歌股份、首都在线等在列。桐昆股份、沪硅产业、风华高科、博汇纸业、天齐锂业、京东方A拟募资额则超20(含)亿元。其中,京东方A拟募资额高达200亿元,系年内定增融资个股中拟募资额最高的企业。天齐锂业拟募资额同样超百亿元,为159.26亿元。

沪硅产业、风华高科、博汇纸业3股拟定增募资额为50亿元,桐昆股份的拟募资额则为20亿元。相比之下,还有7股拟募资额不超过5亿元,包括ST天龙、日科化学、索通发展、*ST江泉等。目前ST天龙拟募资额最少,为2.1亿元。

从定增目的来看,主要包括项目融资、配套融资以及补充流动资金等。经Wind数据统计,其中日科化学、万里马等14股定向增发的目的中涉及项目融资。而宜华健康、ST天龙、美丽生态等6个股拟募资额用于“补血”。诸如宜华健康在定增预案中表示,公司本次非公开发行募集资金总额不超过约6.64亿元(含发行费用),本次募集资金总额在扣除发行费用后5.31亿元用于偿还银行贷款,其余资金用于补充流动资金。

5公司大股东“包圆”定增股

北京商报记者注意到,目前通过定增融



资的23股中,不少个股被大股东“包圆”。

据Wind数据显示,23只拟定增融资的个股中,发行对象中包括大股东、大股东关联方、机构投资者、境内自然人等。经北京商报记者统计,风华高科、乐歌股份等8个股的发行对象中包括大股东在内的特定对象,而*ST江泉、桐昆股份等6股的发行对象中则有大股东关联方的身影。

美丽生态、ST天龙、天齐锂业、索通发展、汇金通5股定增股份则被公司大股东“包圆”。据ST天龙定增预案显示,此次向特定对象发行股票数量不超过4800万股(含本数),全部由大有控股以现金方式认购,大有控股为公司控股股东。天齐锂业此次非公开发行股票的发行人对象为公司控股股东成都天齐实业(集团)有限公司(以下简称“天齐集团”)或

其全资子公司。

关于大股东“包圆”定增股,投融资专家许小恒认为,大股东全额认购,一方面说明股东对企业未来发展前景较为看好,同时可以进一步提高大股东未来在上市公司的股权占比。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林认为,大股东参与上市公司,进行深度绑定,利好公司发展。

ST天龙在公告中表示,通过认购本次发行的股票,按照本次发行股份数量上限计算,发行后大有控股直接持有公司总股本的比例将由12.8%上升至29.68%,有利于增强投资者信心,促进公司持续稳定发展。

不过,盘和林亦提到,定增新规落地后,参与定增的锁定期大大缩短,同时定增是可以打折的,因此参与主体可以很快获得股权

流通,在高流动性的资本市场也容易退出获取价差。不排除部分公司大股东利用定增做差价,进行收割。

已有“一日游”

因大股东被“吃相”难看,天齐锂业定增计划上演“一日游”。1月17日晚间,天齐锂业“闪电”终止了逾159亿元的定增方案。

而1月16日,天齐锂业刚对外公布定增预案。彼时天齐锂业称,公司债务融资规模大幅增加,财务费用金额较高,一定程度上影响了公司的经营业绩;同时,公司资产负债率偏高,导致公司杠杆率过高,未来债务融资能力受限,不利于公司持续经营和发展。

显然,此时天齐锂业控股股东的注资,在一定程度上将缓解上市公司的流动性。

而在定增预案出炉后,天齐锂业的股吧就炸了锅。多数投资者表达了“高价减持,打折认购定增,大股东吃相难看”的不满看法。

据悉,天齐锂业曾于2021年1月6日收到控股股东天齐集团及其一致行动人张静、李斯龙的《股份减持计划告知函》,天齐集团及其一致行动人合计拟通过集中竞价及大宗交易减持不超过5908.3974万股,占公司总股本比例4%。减持期间为自2021年1月29日起的6个月内。对于拟减持的原因,天齐集团及其一致行动人表示系向天齐锂业提供财务资助及其他资金需求。

进入2021年以来,天齐锂业股价迎来一波大涨行情。据东方财富显示,2021年1月4日-15日期间,天齐锂业股价累计涨幅为52.18%。换言之,天齐锂业控股股东非公开发行的发行价格为35.94元/股。天齐锂业控股股东此番认购自家股票的价格较1月15日收盘价59.76元/股大幅折价。

天齐锂业很快被深交所“关照”。1月16日深夜,深交所向天齐锂业下发的关注函中,直指控股股东减持后又认购非公开发行股份的行为,是否实质上构成短线交易,是否会损害中小股东利益;此次非公开发行募集资金总额是否合理可行,是否存在忽悠式定增的情形等核心问题。

在舆论和监管的压力下,如今,天齐锂业的定增计划“一日游”。对于定增终止的原因,天齐锂业坦言,鉴于控股股东前期为支持公司发展而实施了股份减持计划,为避免任何由于继续推进本次非公开发行股票可能导致构成实质上的短线交易的风险,从全面、切实保护中小投资者利益角度出发,公司经审慎分析与中介机构反复沟通,决定终止本次非公开发行A股股票事项。

关于公司相关问题,北京商报记者致电天齐锂业进行采访,但对方电话未有人接听。北京商报记者 刘凤茹

多家不良率下降 上市银行首批2020年业绩报喜

北京商报讯(记者 孟凡霞 马婧)在2020年前三季度银行业盈利水平维持下滑状态但净利润降幅出现收窄的背景下,2020年全年银行盈利情况如何备受关注。截至1月17日记者发稿,已有上海银行、招商银行、兴业银行、苏农银行4家A股上市银行率先发布2020年业绩快报。从披露的业绩情况看,4家银行全年归母净利润均实现正增长,同比增幅在1.15%-4.82%之间。

具体来看,2020年,招商银行实现归母净利润973.42亿元,同比增幅4.82%;兴业银行实现归母净利润666.26亿元,同比增长1.15%;上海银行实现归母净利润208.85亿元,同比增长2.89%;苏农银行全年实现归母净利润9.56亿元,同比增长4.71%。

“从上述银行业绩改善的原因来看,一是得益于国内2020年四季度宏观经济复苏步伐继续加快,推动银行业经营情况改善;二是银行逆周期加大实体经济信贷投放力度,推动利润和营收双升。”光大银行金融市场部分析师周茂华如是分析。

再来看市场最为关注的信贷资产质量,快报显示,兴业银行、招商银行、苏农银行3家银行不良率下降,拨备覆盖率提升。截至2020年末,兴业银行不良率为1.25%,较2019年末下降0.29个百分点,拨备覆盖率为218.83%,较2019年末提升19.7个百分点;招商银行不良率为1.07%,较2019年末下降0.09个百分点,拨备覆盖率为437.68%,提升10.9个百分点;苏农银行不良贷款率1.28%,较2019年末下降0.05个百分点,拨备覆盖率为301.8%,较上年末大幅提升52.48个百分点。上海银行则不良率抬升拨备下滑,不良率为1.22%,较2019年末上升0.06个百分点,与2020年三季度末持平;拨备覆盖率为321.38%,较2019年末下降15.77个百分点。

在周茂华看来,去年多家上市银行不良



率下降得益于银行经营业绩改善与信贷投放逆周期扩张;同时银行加大不良贷款处置力度,包括催收、清收、核销等。而就上海银行的资产质量表现而言,东兴证券银行业首席分析师林瑾璐表示,该公司在2020年已充分确认不良,加大拨备计提力度,预计在2021年经济企稳背景下,资产质量压力或不大,信用成本压力缓解有望驱动盈利修复。

回顾2020年前三季度,受实体经济尚待复苏、让利政策等因素影响,银行业净利表现处于下滑状态。就A股上市银行盈利表现来看,据北京商报记者统计,2020年前三季度,37家A股上市银行总共实现归母净利润1.28万亿元,其中21家A股上市银行归母净利润呈现负增长,占比56.76%。另据银保监会发布的数据显示,2020年前三季度,商业银行累计实现净利润1.5万亿元,同比下降8.3%,但累计净利润指标降幅已经出现收窄,2020年上半年,商业银行累计实现净利润1万亿元,同比下降9.4%。资产质量方面,2020年三季度末,商业银行不良贷款率1.96%,较上季度末增加0.02个百分点。

目前出炉的银行2020年业绩快报一定程度上扭转了市场对于行业盈利能力的悲观预期。谈及对于2020年全年银行业整体经营数据的预测,周茂华指出,2020年全年银行业盈

利状况略超此前预期,全年净利润状况较三季度预期明显改善,不良率继续位于2%以下,主要是银行经营、资产质量情况与宏观经济走势密切相关,三四季度国内经济复苏步伐持续加快,带动国内银行经营环境持续改善,最新公布的4家银行业绩超预期,预示四季度银行业经营状况有明显改善。

值得一提的是,在1月14日晚间兴业银行、招商银行发布业绩快报之后,引爆了市场行情,1月15日沪深市场银行股集体飘红,Wind银行指数当日涨幅2.84%。接下来,银行股是否迎来估值拐点,后市如何表现也受到投资者广泛关注。

周茂华指出,综合考虑国内经济复苏态势良好、市场利率中枢缓步上移,银行经营业绩有望持续改善,加之,银行板块整体估值低洼和高股息,是兼具防守和进攻的板块之一,预计2020年银行板块估值整体稳步抬升。

伴随着厦门银行在2020年成功登陆A股市场,业绩快报的“预热”之后,接下来将有37家A股上市银行披露2020年年度报告。2月1日,A股上市银行首份2020年年报将出炉,平安银行年报率先亮相。其他A股上市银行发布时间将集中在3-4月,3月将有包括六大国有银行在内的17份上市银行年报披露,4月将有19家银行年报出炉。

老周侃股 Laozhou talking

注册制下新股为啥跌多涨少

周科竞

注册制下的新股,在上市首日出现大涨之后,基本后续出现中长期的下跌走势,整体来看属于跌多涨少,这背后的原因主要还是上市首日估值的高估以及中长期投资理念的转变,毕竟目前注册制下上市的个股,上市首日涨跌幅基本都在1倍或者更高,对于大部分个股而言,属于估值的高估。

新股上市后走势的趋弱,在本栏看来并不是仅仅因为注册制的原因,更多的还是交易制度正在逐渐完善。

例如,现在新股上市前五日没有涨跌幅限制,尤其是在新股上市首日,大量的炒新资金可以肆无忌惮地买入并推高新股股价,而上市公司和主承销商业乐于看到新股估值偏高,然而,打压股价的力量却非常分散,散户投资者手里都是中签的那一点股票,也不可能集中在同一个时间点打压股价,所以这种分散的抛盘正像毛毛雨那样流入市场,卖方报价也是随行就市,再加上投资者害怕错过尾盘股价非理性上涨,所以投资者在新股上市首日还存在惜售的心理,这些因素综合在一起,新股上市首日的估值难免偏高。

在上市后首个交易日没有涨幅限制的情形下,只要做多力量能够在某一时点集中突击股价,那么卖方根本无力组织有效的打压,中签投资者每人就一点点股票,在看到股价不断走高的时候,首先想到的是再等等,

而不是卖出去。

于是在一个首日股价明显高估的状态下,后面的走势就是大概率的价值回归,这也是注册制新股上市后跌多涨少的重要原因。

当然,注册制下投资者追逐新股不再盲目也有很大的关系,所以注册制下新股的二级市场走势才会出现跌多涨少的情形。

实际上,随着时间的推移,投资者越来越理性,可供投资者选择的股票越来越多,新股的首日炒作也会降温,那时候注册制新股也会因价值重新定位,这样的跌多涨少也会自然消失,但是这一过程或许不会太快。

有没有什么办法能够加速这一进程?本栏认为可以从交易制度上加以催化。例如注册制新股取消上市前五日的不设涨跌幅限制,改为只是在集合竞价阶段没有涨跌幅限制,而新股开盘后则依据开盘价设定上下20%的涨跌幅,这样大资金的腾挪空间将会比较有限,投资者的惜售情绪逐渐消失,如果大资金再把股价推高到非理性的程度,不排除出现炒股炒成了股东的可能。

给新股首日定价降温,既要重视限制大资金炒作的扬汤止沸,也要制造有利于中签投资者卖出持股的釜底抽薪。这两者的结合将会让制造新股首日高定价的资金付出沉重的代价,如果它一意孤行非要恶炒新股,那么将会受到来自市场的惩罚。