

年内108股欲再融资 谁募资超百亿

今年以来再融资市场持续活跃。3月8日,旭升集团(603305)披露公告称,公司拟发行可转债募资不超28亿元,这也是年内可转债市场最高募资额。经同花顺iFinD统计,截至3月8日,今年已有26股披露了可转债预案。相比可转债,定增仍是市场主流再融资方式,年内已有82股推出定增预案。据统计,2023年以来共有108股要再融资,合计募资额超1300亿元,其中还出现两例百亿级募资,分别是中国能建、万科A。

今年以来再融资募资额前五的企业情况一览

公司	再融资方式	募资金额不超	披露预案日期
中国能建	定增	150亿元	2月15日
万科A	定增	150亿元	2月13日
豫园股份	定增	80亿元	3月4日
浙商证券	定增	80亿元	1月19日
寒锐钴业	定增	50亿元	2月11日

年内最高可转债募资来了

继重庆水务拟发行不超20亿元可转债后,这一数据再被刷新,旭升集团拟发行可转债不超28亿元。

3月8日,旭升集团披露可转债预案显示,公司拟发行可转债募资不超28亿元,投向新能源汽车动力总成项目、轻量化汽车关键零部件项目、汽车轻量化结构件绿色制造项目、补充流动资金,分别拟投入募资12.6亿元、6.4亿元、3.4亿元、5.6亿元。

经同花顺iFinD统计,旭升集团可转债募资额系年内新高,自2023年以来A股市场共有26股推出可转债预案,在旭升集团之前,重庆水务拟募资额最高,不超20亿元。

可转债募资在10亿元以上的还有震裕科技、皓元医药、铭利达3股,分别拟募资不超12

亿元、11.61亿元、10亿元。

天润乳业拟募资额则逼近10亿元,不超9.9亿元,扣除发行费用后,募资拟用于年产20万吨乳制品加工项目、补充流动资金。

欧陆通、镇洋发展、振华股份、合兴股份、双林股份、湘油泵、确成股份等多股拟募资额则在5亿-10亿元。

金现代、集智股份、远信工业等个股拟募资额则较低,均在3亿元以下,其中金现代“垫底”,拟募资额不超2.03亿元。金现代表示,扣除发行费用后,募集资金净额拟投资于基础开发平台及标准化软件的研发及产业化项目。

据统计,上述26股合计拟发行可转债募资不超183.48亿元。

已有108股推再融资预案

相比可转债而言,定增市场更为活跃,年

内已有82股拟通过定增募资,配股市场则未出现发行预案。经计算,自2023年以来,共有108股推出了再融资预案。

以最新日期来看,3月8日,有方科技披露定增预案,称公司拟向特定对象发行A股股票,发行价格为15.07元/股,募资总额不超4.14亿元,扣除相关发行费用后的募资净额拟用于补充流动资金或偿还贷款。

据了解,有方科技本次发行对象为王慷、文森特王,其中王慷系上市公司实控人,文森特王系王慷控制的公司。

受募资消息影响,有方科技3月8日盘中股价大涨超15%,截至当日收盘,公司股价报21.07元/股,收涨11.48%,总市值19.32亿元。

此外,乐通股份也在3月8日披露称,公司拟向控股股东子公司悦美晟发行股票募资不超1.4亿元,扣除发行费用后将用于偿还债务及补充流动资金。



规划等。”布娜新表示。

出现两例百亿级募资

在上述再融资预案中,出现了两例百亿级募资,分别是中国能建、万科A。

2月15日,据中国能建公告,公司拟向不超过35名符合条件的特定对象非公开发行不超过83.38亿股股份,本次非公开发行的募集资金总额(含发行费用)不超过150亿元,投向光伏发电等多个新能源项目。

此外,2月13日,万科A披露2023年度非公开发行A股股票预案,拟募资不超150亿元,发行数量将不超过11亿股,占目前万科总股本的9.46%,募集资金将用于公司旗下11个房地产开发项目和补充流动资金。

据了解,万科A的拟募资额也创下了自2022年房企股权融资开闸后的最大规模。

另外,经同花顺iFinD统计,豫园股份、浙商证券、寒锐钴业的定增募资额也较高,分别不超80亿元、80亿元、50亿元;募资额在20亿-50亿元的则有中交地产、利元亨、大参林、中南建设、怡合达、润丰股份6股,分别拟募资不超35亿元、33.1亿元、30.25亿元、28亿元、26.5亿元、25.47亿元;募资额在10亿-20亿元的则有新黄浦、迪马股份、宏润建设等17股。

相比之下,博济医药、国安达拟定增募资额极低,均不超1亿元,其中国安达拟向控股股东、实际控制人、董事长兼总经理王廷春发行不超过1193.18万股,发行价格为7.04元/股,募集资金总额不超过8400万元,扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金。

经计算,在拟定增募资的82股中,合计拟募资额1118.45亿元,定增和可转债合计拟募资额1301.93亿元。

北京商报记者 马换换

回应150亿定增争议 万科表态“谨慎”择机



3月8日,万科召开2023年第一次临时股东大会,会上通过了万科A股定增150亿元的议案。在经历此前H股破净融资后,对于A股的增发,万科管理层表达出了“谨慎”。万科总裁祝九胜在会上表示,A股增发拿到股东大会授权后,还要经过监管部门的许可,我们会以更慎重的态度在价格、时机上反复权衡,希望能让股东满意。

不因缺钱

今年以来,万科先是披露150亿元A股定增计划,后又宣布39亿港元的H股增发计划。3月2日,万科H股增发率先落地,以每股13.05港元的价格配售3亿股H股,配股筹资39.15亿港元。相较于按3月1日收盘万科企业收市价每股H股13.9港元计算,此次配售价折价约6.12%。

针对万科H股的破净融资,祝九胜在会上回应称,公司不是因为缺钱而发的H股,而是希望万科能够长期向好,能够创造真实价值。“去年11月,监管部门连发‘三支箭’,当时以六大行为主的十几家金融机构与万科签了8000多亿的授信额度,我们也希望用这个额度多拿一点钱,同时我们也看到部分一二线城市出现了结构性的机会,重新启动投资布局应该能带来比较好的兑现。”

就债资结构,祝九胜也给出一个形象的比喻:把债权类的资金比作“水”,股权类的资金比作“茶”,“茶”和“水”的比例一定要合适。债权性资金增加后,股权性资金显得不是很足,公司希望能形成良好的资债结构。

为何选择在当前时点增发?祝九胜称主要出于两方面考虑。一方面,去年“三支箭”政策出来对行业信心起到了提振。海外投资人对中国的房地产市场的信心在恢复,万科作为行业蓝筹也得到了这部分长线投资人的认可。

另一方面,A股和H股增发的规则不一样。A股增发资金的用途主要用于现有的项目,就是保交付,多余的部分用于补充。发H股拿到的资金60%用于置换原有的借款,剩下40%用于补充流动性,相对而言H股拿到的资金使用上更灵活一些。

对于A股的增发,祝九胜表达出了“谨慎”。“A股增发拿到股东大会授权后,还要经

过监管部门的许可,我们会以更慎重的态度在价格、时机上反复权衡,希望能让股东满意。短期大家可能关注价格和摊薄,长期还是看能不能创造价值。”祝九胜称。

地产分析师严跃进表示,定增操作是目前很多房企积极采用的做法,也成为当前上市房企化被动为主动的方式,可以更好地改善企业现金流,优化债务结构,未来在市场竞争中也更具优势。

收益率确有影响

根据此前公告,万科计划向不超过35名的特定对象开展定向增发,募集资金总额不超过150亿元,发行数量将不超过11亿股,占目前万科总股本的9.46%,募集资金将用于万科旗下11个房地产开发项目和补充流动资金。

在此次临时股东大会上,有投资者认为A股定增投向11个项目的利润率并不是很高。对此,万科执行副总裁兼首席运营官刘肖回应称,募投项目是根据政策导向,也根据公司自身情况和项目做的选择。

刘肖称,政策导向核心是参考中国证监会优化房企股权融资的措施。标准一是并表项目,二是要是普通住宅,三是拿到预售许可证可以销售,四是项目有一定体量后续需要较多资金需要去建设。按照这个标准,万科选择了11个房地产项目,部分收益率较低。以净利率指标为例,最低是广州魅力之城的3.5%,最高是重庆天空之城的13.6%。这些项目是满足条件的,已经有预售证,后续还要大量开发。

“这些项目主要都是2022年之前获取的,当前预计的收益率是基于当前市场情况进行的测算,经过过去一年的市场调整,收益率确实受到一些影响。相信如果市场好转,项目的收益率还是有一定的改善空间。”刘肖补充道。

北京商报记者 王寅浩

侃股 Stock talking

上市公司别对股价“恐高”

董亮

年报披露进行时,部分上市公司披露“高送转”预案,似乎对股价普遍“恐高”,认为高股价很难获得投资者青睐,总想着趁业绩好的时候把股价降一降,这是一种过时的观念,类似贵州茅台这样的优秀公司,高股价反而是标榜企业身份的专属名片。

截至3月8日收盘,A股的百元股有169只,相比逾5000只的A股总数来说,这个数量太少了。

实际上,A股不缺百元股,只不过都被上市公司自己退了群。只要股价过百,股民还没说啥,上市公司就先开始“恐高”。然后就筹划着在年中或者年末送转股降低股价,业绩平平的,就少送转几股,如果业绩同比大增的,则来个“高送转”。总之就是,想尽一切办法剔除“高价股”的标签。

对于股价“恐高”的原因,上市公司给出的理由基本一致,就是担心高股价不利于股票流动,降低股价、增加股票可以吸引更多的投资者,从而活跃交投。

但在注册制下,对股价“恐高”已是过时的老观念。

其实,决定股票流动性的不是股价的高低,而是经营业绩的好坏。曾经的A股市场,钟爱炒作“高送转”,是一种不正常的炒作逻辑,其本质是重股价轻业绩。现如今这种数字游戏已经在A股市场玩不转了,因为越来越多的股民识破了这种“换汤不换药”的把戏。

仔细观察贵州茅台、迈迈股份、爱美客等高价股,它们的日常交易并不缺乏流动性,反而要比同类低

股价的股票交投更为活跃一些。这是由于,这些高价股的业绩连续多年保持稳定,博得了诸多机构投资者的青睐,基金扎堆的股票,必然不会面临流动性问题。

因此,只要业绩过硬,高价股就无须担心股票流动性的问题。假如一只股票业绩足够好,股价100元和50元不会有本质上的流动性差异。高价股虽然会客观上排除一些资金量不达标的股民,但与抱团的机构投资者相比,这些流动性“缺口”就显得微不足道。

曾经,一些上市公司“恐高”选择“高送转”,可能还存在着市值管理的需求。“高送转”曾经是市场上的香饽饽,炒得好可能短期之内上演填权行情,上市公司心里乐开了花。但现如今“高送转”炒作已成鸡肋,上市公司大可不必自降身价。

高价股本身是抑制过度投机的利器,它会过滤一大批短线投机客,游资也从来都是对高价股绕道而行,一方面是跟风炒作的散户少之又少,另一方面是只要出现估值泡沫,扎堆的机构就会蜂拥而出。也正因此,持有高价股股票的投资者更为稳定和长久,这也是高价股的股票非理性波动概率很低的主要原因。

只要手握好的业绩和稳定的现金分红两大法宝,上市公司就无须对股价“恐高”,反而应该把高价股做成金字招牌,毕竟十几元的股票有成百上千只,很难让人过目不忘,但几百元的高价股总是让人记忆犹新。