

房企再融资申报仅一家公司获受理

10月以来再融资热潮已明显降温，目前累计的融资计划规模为707.16亿元

证券时报记者 冯尧

相比今年8、9月份纷来沓至的再融资热潮，近期A股房企的冲动明显降温不少。10月以来，除首开股份日前公布98亿元的再融资方案外，并无其他房企发布融资方案。截至目前，仅有迪马股份一家房企再融资方案受到证监会受理。

进入观望期

10月份以来仅有一家上市房企公布再融资方案：首开股份11月1日宣布，定向增发40亿元及发行债券工具58亿元，此外并无其他房企再发定增案。相比8、9月上市房企扎堆定增的盛况，目前众多房企进入了观望期。

统计数据显示，截至目前已经有38家A股的上市房企发布了再融资预案或因重大事项停牌。令人吃惊的是，上市房企累计的再融资计划规模已达707.16亿元。在这些房企中，只有迪马股份的再融资方案获得证监会受理。

迪马股份称，10月16日收到中国证监会出具的行政许可申请受理通知书。证监会对本公司提交的材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。迪马股份是首家公示重组事项获得证监会受理的上市房企。该公司表示，再融资方案获得证监会受理只

是第一步，紧接着还要通过住建部和国土资源部审核，最终能否获得核准还有不确定性。

即便再融资方案得到受理，迪马股份方面仍“心中没底”，其他房企更是纷纷陷入观望期。一家早期上报方案的房企高层人士坦言：这么多房企的再融资方案报上去，可能基本没有获批的，所以目前只能是耐心等候了。”

深圳一位投行人士告诉记者，从监管层了解的信息显示，目前监管层对于房地产再融资的态度不确定，虽然口径上允许房企申报，但短期内在操作上放行的可能性不大。至少在三中全会召开完毕前不会有实质性动作，第一单再融资案很有可能到明年才能放行。”该人士称。

融资方案主动瘦身

事实上，除了等候佳音外，有房企已经开始主动对融资方案瘦身。金科股份日前宣布，拟修订原本已在8月通过股东大会的再融资预案，将原本募集资金规模43.24亿元缩减至31.42亿元，缩减幅度达27.33%。

金科股份修订后的再融资预案显示，当期公司账面货币资金分别为109.45亿元、93.53亿元，超公司再融资43.24亿元的总募集资金一倍之多。房企确定是否需要为旗下项目融资，很大程度上取决于公司手中资金的多少。”前述投行人士称。他认为，金科股份主动缩减再融资规模，有可能是在为再融资方案顺利



IC/供图

包含1.22万平方米廉租房。

金科股份今年中报及三季报显示，当期公司账面货币资金分别为109.45亿元、93.53亿元，超公司再融资43.24亿元的总募集资金一倍之多。房企确定是否需要为旗下项目融资，很大程度上取决于公司手中资金的多少。”前述投行人士称。他认为，金科股份主动缩减再融资规模，有可能是在为再融资方案顺利

获批铺路。

同时上述人士也认为，地产再融资虽然是资本市场范畴的事情，但是从房地产行业角度观察，地产再融资也可视为房地产宏观调控中的一部分。现在正值年末，是新一轮房地产调控政策出台的窗口期，地产再融资未来的走向很大程度上，或将取决于新一轮房地产调控政策的落实。”

稀土巨头齐出手应对外贸出口环境突变

证券时报记者 李小平

近日，稀土行业事件频出。10月31日，包钢稀土在官网挂牌最新的稀土氧化物价格，较市场价格平均上浮8%。另外，停牌半年之久的威华股份，于11月4日公布了赣州稀土借壳上市预案。巧合的是，南北两大稀土巨头的此举，正是发生在WTO将裁定中国稀土出口管制违规”的消息传出之后。

在业界人士看来，随着中国稀土出口环境的生变，市场期待的政策性利好很可能会提前到来。

出口环境遭遇突变

10月26日，已经进行一年半的中国稀土国际诉讼传出消息。据称，WTO争端解决机制专家组完成的中期报告裁定，支持美国、日本和欧盟针对中国稀土出口限制政策违规的诉求。正式初裁报告可能不日将公布。

“一旦中国真的败诉，稀土产业可能会遭受灭顶之灾，中国稀土出口制度会有所调整、配额制度、出口关税方面会迫于压力而有所放开，结构混乱、集中度较低、走私贩运等现象会有所抬头。”中投顾问研究员魏启宁说。

据悉，如果中国稀土国际诉讼的失败，意味着中国将被迫对中国现有的稀土出口配额政策、稀土出口关税进行调整。中国的稀土出口管制可能就此终结。市场甚至担忧，在出口放开的环境下，我国稀土价格存在再次出现“白菜价”的风险。

华创证券研究员彭波称：WTO败诉几成定局，2014年出口环境将发生巨大变化，留给中国政府应变的时间并没有市场预期的那么长，这将倒逼稀土行业深化治理政策加速出台。”

南北巨头双双出招

如何降低败诉给中国稀土产业带来的阵痛，市场普遍将答案聚焦在稀土行业的重组整合、政策性收储等政

策组合拳。

包钢稀土的调价，赣州稀土借壳上市，或许正是中国稀土行业祭出政策组合拳的前奏。

包钢稀土的上一次公开挂牌稀土价格，还需要追溯至2012年11月30日，当时恰值第二次稀土国家收储启动前夕。所以，此次包钢稀土上调稀土挂牌价格，市场对稀土收储预期大增。11月1日，稀土行业代表性品种——氧化镨钕市场报价在3335万元/吨；较前一周上调0.5万元/吨，金属镨钕市场主流报价在44万元/吨，较前一周上调0.5万元/吨。

彭波称，上一次包钢稀土公布挂牌价，意在配合收储稳定稀土市场价格。这也是此次市场对此纷纷猜测收储或于近期出台的原因。

巧合的是，停牌半年之后的威华股份也在这个点公布了赣州稀土的借壳预案。重组预案显示，赣州稀土将把上市公司作为稀土产业发展和资本市场融资平台，进一步整合赣州区域内稀土下游冶炼分离业务，逐步发展成为集矿山采选、冶炼分离及深加工为一体的大型稀

土产业集团公司。

其实，早在2011年，国务院发布的《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》中曾经明确提出用1~2年时间，基本形成以大型企业为主导的稀土行业格局。但由于稀土行业涉及多方面的利益，尤其是中央政府和地方政府的微妙关系，使得稀土大集团整合进展平缓。

今年9月，工信部副部长苏波在夏季达沃斯论坛上表示，稀土产业整合的工作并不慢，马上就会有大的进展，年底之前就会有结果。

赣州稀土在资本市场的亮相，也意味着包钢稀土、广晟有色、中铝集团、五矿集团等国内稀土龙头企业，悉数登陆了资本市场，依靠资本市场进行整合的条件已然成熟。

除了对收储、整合充满期待，申银万国研究员叶培培还认为，中国正酝酿多项新政应对出口变局，包括严打私矿、拟出台《稀有金属管理条例》、酝酿不同稀土品种差别化管理等政策。如果WTO裁定中国限制稀土出口违规，上述政策也有望推出。

债务压身 孟凯欲再度大幅减持湘鄂情股份

证券时报记者 杨苏

湘鄂情(002306)停牌4个交易日筹划重大事项。公司今日公告，控股股东孟凯及其一致行动人拟减持4000万股至1.75亿股，占公司总股本比例5%至21.88%，公司股票今起复牌。湘鄂情称，本次减持计划不仅将对股价形成重大影响，而且还将存在控股股东变更的风险。最新公告显示，目前减持方除了2200万股股份之外，其他93%的股份均已质押。

控股股东存变更可能

10月30日起，湘鄂情称因拟披露重大事项停牌并表示，待相关事项确定后，公司将及时发布相关公告并复牌。考虑到今年7月湘鄂情曾跨界涉足环保行业，随后股价走出两个一字形涨停，因而外界对公司本次重大事项内容多有期待。

月内，控股股东孟凯及其一致行动人克州湘鄂情拟减持公司股份，拟减持股份数量占公司总股本5%~21.88%。

因为该项减持计划，湘鄂情提示，除了股价下跌风险，公司的控股股东、实际控制人或存在发生变更的可能。湘鄂情表示，按此次拟减持的最大数量1.75亿股计算，公司控股股东及其一致行动人减持完毕后总计持股占比，将由拟减持前的37.45%下降至15.58%。

为避免控股股东、实际控制人发生变更，孟凯做出两个承诺，孟凯及其一致行动人克州湘鄂情表示，公司控股股东不会将拟减持股份出售给公司潜在收购人，而且一旦公司控股股东发现有潜在收购人时，将通过包括但不限于停止出售公司股份的方式来保障控股股东、实际控制人地位。

逾九成股权质押

据公告，以每股4元计算，孟凯减

持将获得1.6亿~7亿元的资金。孟凯承诺，将不低于30%的减持资金，无偿提供给公司帮助扭亏、转型发展，其余最多70%的比例则用于归还股份质押融资资金，以及有条件支付武汉项目6000万元的款项。

最新公告显示，孟凯及其一致行动人克州湘鄂情累计质押2.78亿股，占持股总数3亿股的比例为93%，没有质押的股份仅有2200万股。克州湘鄂情计划，在办理解除质押后，减持所持的7804万股。

湘鄂情2013年三季报显示，截至9月底，克州湘鄂情持股7804万股，已经质押7800万股；孟凯持有2.22亿股，质押1.82亿股。而10月18日湘鄂情公告，孟凯质押1800万股给武汉建设投资有限公司，累计质押股份19956万股(占公司股本总额的24.95%)。数据显示，截至目前，孟凯尚余2200万股未质押的股份。

湘鄂情详解了减持所得30%资金的使用细节。孟凯及一致行动人克州

湘鄂情提供给公司的财务资助金额将不低于本次减持股份资金的30%，资金规模预计为4800万元至2.1亿元。财务资助资金期限为3~12个月。若财务资助到期后公司仍不具备归还条件，再无偿延长财务资助期限1至9个月。

而湘鄂情扭亏、转型发展的简要内容也有三点，包括整顿酒楼、发展新餐饮以及环保等领域。

首先是酒楼业务内部的扭亏转型。根据运营实际情况，对连续亏损严重、扭亏无望的部分酒楼门店进行关停、处置，对其余酒楼业务实行面向家庭消费和商务宴请市场的经营调整。其次是团餐、快餐等新餐饮业务继续开拓壮大。加大对现有味之都、龙德华公司的业务拓展力度；继续寻求具有一定市场规模和发展潜力的团餐、快餐目标企业的市场收购机会。第三，在餐饮业务领域之外的环保领域进行投资经营，做好目前正在进行的对江苏中显公司的审计评估工作。

液晶面板前景PK：厂商看好机构看淡

夏普第二财季盈利136亿日元，京东方、TCL三季度均盈利。

见习记者 邝龙

京东方也认为，公司盈利主要得益于推进产品结构调整、提升产业链运营效率、加大国产化比例和降低成本”。京东方预计全年业绩为18亿~20亿元，同比涨幅约6倍。若是按照这一规模，京东方第四季度净利润须在4.4亿~6.4亿元之间，与前三季度平均值持平甚至略有增长。

供需是否失衡存争议

虽然各大公司获得了不俗的成绩，但在张兵看来，液晶面板三季度的回暖并不具备持久性。无论是从产品单价还是从下游需求，液晶面板行业始终面临着过剩的危机；主要原因还是宏观经济不景气，大尺寸的面板行情会逐步下滑。”他说。

根据Display Search的数据，目前50英寸以上大尺寸液晶面板价格同比下滑幅度约20%。东兴证券最新研报也认为，液晶面板厂商减产意愿较弱，因此液晶面板价格将持续下降，预计四季度液晶面板价格仍然处于低位。

但不少厂商对此有不同观点。京东方、华星光电相关负责人此前在接受采访时都认为，平板电视、移动终端高速发展，市场对液晶面板需求庞大，而国外这几年都没有新的8.5代线上马，国内新增的8.5代线产能帮助夏普实现盈利。

综合来看，上半年夏普亏损43.3亿日元。夏普预计，2013全财年净利润额约为50亿日元，这意味着下半年夏普将实现约93.3亿元的净利润。

夏普业绩回暖，引发市场对液晶面板产业回暖的讨论，国内多家面板巨头的业绩同样佐证了这一观点。

京东方三季报显示，该公司第三季度实现净利润5亿元，同比增长229.68%，其中第三季度单面板出货为5800万片，盈利势头良好。另一大面板巨头，TCL集团旗下的华星光电则在第三季度实现5.2亿元的净利润。

Display Search中国区市场研究总监张兵在接受证券时报记者采访时称，第三季度，业绩面板行业的确出现了好转。据Display Search的数据显示，今年8月出货至中国电视厂商的液晶电视面板较前月上升16%，比预期高出5个百分点。

国金证券分析师黄挺称，TCL集团通过扩大产能获得规模效应、采用新材料降低成本、争取更优采购价格等方式控制成本，并提升运营效率，保障盈利水平。

面板供应的逐步上扬，客观需求却不一定能保持相同增速，这一矛盾也令各大液晶面板生产企业未来的业绩，蒙上了一层未知数。

9家公司组团筹建银行 申办家数增至23家

见习记者 翁健

江河创建表示，正在根据有关法律法规要求，就发起设立民营银行事宜与相关部门进行沟通，接下来将密切关注政策动向，履行相关申报程序，积极推进。

自7月份颁布的金融“国十条”后，上市公司涉足民营银行的热情一浪高过一浪。据记者不完全统计，从8月份苏宁云商开先河之后，已有超过30家的上市公司参与申请设立民营银行，其中包括凯乐科技、金发科技、格力电器、中关村、宝新能源、佳都新太、杉杉股份和友阿软件等。

统计数据显示，截至11月4日，总计有23家民营银行名称获得工商管理总局的核准，包括华商银行、苏南银行、国融银行、苏宁银行、华瑞银行、客商银行等。

而拟筹建设立的民营银行名称“首发银行股份有限公司”已获得国家工商行政管理总局的预先核准。不过，该项事宜仍需取得央行、银监会及其他必须的政府行政管理机关的核准。

另外，多地还出现以工商联或商会的方式集体筹建银行，如广东工商联欲筹建粤商银行，温州商会欲筹建温商银行等。