

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 and 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,迪马股份方面仍旧“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待了。”

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并不确定,虽然口径上允许房企申报,但短期内在操作上行放行的可能性不大。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,公司再融资规模大幅缩减,主要由于将原拟融资 8.5 亿元的西安凤城二路项目移出再融资标的,同时缩减补充流动资金规模所致。公开资料显示,相比金科股份其余两个再融资项目,西安凤城项目 32.33 万平方米的建筑面积中,

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。”

包钢稀土的上一次公开挂牌稀土价格,还需要追溯到 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 333.5 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。

巧合的是,停牌半年之后的威华股份也在这个时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平。

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”。

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。

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,较市场目前价格平均上浮 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

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。

湘鄂情公告,11 月 8 日起的 6 个

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

京东方也认为,公司盈利主要得益于推进产品结构调整、提升产线运营效率、加大国产化比例和降低供应链成本”。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。

见习记者 卞龙

两年来首次实现单记录盈利,液晶面板龙头夏普在上周末的 2013 年第二财季(即 2013 年第三季度)报告中,向市场交出了一份答卷,单季扭亏实现盈利 136 亿日元(约 8.4 亿人民币),远超此前媒体预测。无独有偶,国内多家液晶面板巨头也纷纷发布盈利数据,京东方 A、TCL 集团旗下的面板业务均实现了盈利的增长。对于液晶面板的前景,生产厂商与专业人士观点大相径庭,前者持较为乐观的态度。

多家公司业绩预喜

根据夏普发布的财报,该公司今年第二财季取得 136 亿日元净利润。对于两年来首次实现单季盈利,夏普在财报中表示“持续疲软的日元汇率、复苏的液晶面板和太阳能电池需求”等因素帮助了夏普实现盈利。

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

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。

9家公司组团筹建银行 申办家数增至23家

见习记者 翁健

各路人马纷纷加入筹建民营银行的大军,日前又有上市公司拟设立民营银行,且这次是以组团的方式。截至目前,拟申办的民营银行已多达 23 家。

江河创建(601886)、朗姿股份(002612)和东方雨虹(002271)今日同时发布公告称,日前已与其他 6 家公司签订了《关于发起设立首发银行股份有限公司之投资合作意向书》,将筹建民营银行。

公告显示,此次筹建的银行注册资本为 20 亿元,以江河创建为发起人,包括朗姿股份和东方雨虹在内的这三家公司分别出资 7 亿元、3 亿元与 2 亿元。

而拟筹建的民营银行名称“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。

虽然各大公司获得了不俗的成绩,但在张兵看来,液晶面板第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,与全球市场对液晶面板需求的增长相适应,不会存在产能过剩的问题。

据悉,目前京东方、华星光电均在 8.5 代液晶面板生产线上投入颇大。京东方、华星光电两条 8.5 代线已经建成投产。同时三星、LG、夏普均在国内有 8.5 代线计划,到 2015 年我国的 8.5 代液晶生产线规模有望翻番。

《2013~2017 年中国面板产业产销需求与投资预测分析报告》中预计,中国内地 8.5 代线产能以投入基板数量计算,将从 2013 年四季度的每月 25 万片,上升到 2015 年四季度的每月 67 万片。以 TCL 为例,华星光电的第二条 8.5 代线设计产能为每月产 2500mm×2200mm 的玻璃基板 10 万片。

张兵认为:在手机、平板等小尺寸设备逐步流行的背景下,电视为代表的的大尺寸面板需求并不乐观。”按照群智咨询的预测,2013 年中国整体彩电销量或为 4672 万台,同比增长 10%;但 2014 年,国内彩电销量预计仅为 4564 万台,将出现 2%的下滑。

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。