

# “第三支箭”落地后房企融资动起来 万科等16家上市公司拟融资 总额不超573.15亿元

■本报记者 李昱丞

在支持优质房企融资的“第三支箭”发出之后,相关上市公司积极推进股权融资事项。2月12日晚间,万科发布非公开发行A股股票预案公告,计划向不超过35名特定对象开展定向增发,募集资金总额不超过150亿元。

据Wind资讯数据统计,截至2月12日晚间,按照申万2021行业分类,目前已有16家A股上市公司发布定增预案,预计募集资金总额不超过573.15亿元。

## 万科拟募资不超过150亿元

根据万科发布的定增预案,此次公司发行数量将不超过11亿股,占比不超过目前万科总股本(含库存股)的9.46%、A股总股本(含库存股)的11.32%。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,发行价格为不低于发行期首日A股股票交易均价的80%。

随着房企股权融资优化调整,万科快速行动起来。此前于2022年12月份,万科在2022年第一次临时股东大会上审议通过了《关于提请股东大会给予董事会发行公司股份之一般性授权的议案》,授权公司董事会可决定发行不超过公司已发行A股数量20%的股份。此次定增,正是万科在该授权下制定的A股具体发行方案。

从金额上看,此次万科拟募资不超过150亿元,为目前房企定增方案募资金额之最。

万科方面人士对《证券日报》记者表示:“本次定增一方面是响应国家政策号召,扎实推进项目的高质量建设,助力公司向新发展模式平稳过渡;另一方面,公司拟通过本次非公开发行,优化自身资本结构,进一步增强资金实力和抗风险能力,为后续长期稳定发展奠定基础。”

## 据Wind资讯数据统计

截至2月12日晚间

## 按照申万2021行业分类

目前已有16家A股上市公司发布

定增预案,预计募集资金总额

不超过573.15亿元

崔建斌/制图

值得一提的是,万科在定增预案中表示,“截至预案公告日,公司本次非公开发行尚无确定的发行对象。”这意味着万科第一大股东深圳地铁暂未提前确认参与定增。

上述万科方面人士对《证券日报》记者解释称:“深圳地铁此次未在提前确定的增发对象之列,主要受再融资规则所限。据悉,根据2020年起实施的《上市公司非公开发行股票实施细则》,不是控股股东的第一大股东,不属于董事会可提前确定的发行对象。因此,深圳地铁作为万科第一大股东但非控股股东,即使有心参与此次定增,也无法在当前阶段就提前确定为发行对象。”

## 多房企发布股权融资方案

万科上一次在A股定增融资,还

要追溯到2007年。当时万科以31.53元/股的价格发行3.17亿股,募资约100亿元,用于房地产开发项目等。

在长达近16年的“空窗期”之后,万科在A股的股权融资通道重新打开。

而不只是万科,得益于去年年底证监会出台调整优化房企股权融资五项措施,多家房企推出定增方案。据Wind资讯数据统计,截至2月12日晚间,按照申万2021行业分类,已有万科、保利发展、招商蛇口等16家A股上市公司发布定增预案,预计总募集资金不超过573.15亿元。

其中,万科、保利发展、华发股份分别以150亿元、125亿元、60亿元位居前三,外高桥、荣盛发展、大名城等公司募资上限不低于30亿元。

从融资目的来看,项目融资是主流。13家房企定增募集资金将用于项

目融资,占比超过八成。剩下3家房企中,招商蛇口和陆家嘴定增的主要目的是融资收购其他资产,而嘉凯城主要用于补充流动资金。

除了已经推出定增方案的16家房企以外,中交地产、西藏城投、绿地控股、金科股份、华夏幸福、新湖中宝、世茂股份等房企也正在筹划非公开发行股票事项。

在业内人士看来,对于房企而言,股权融资相对于直接贷款或者拿地抵押融资更稳定,更有利于房企修复资产负债表,强化核心资本,改善资产结构和流动性基本面,能够解决房企“交房难”等问题起到较好的作用。

民生证券研报认为,“第三支箭”政策鼓励房地产开发商充分利用股权融资工具,适时优化资本负债结构,助力“保交楼”政策的落地。

## \*ST科林年报造假被罚 距退市仅一步之遥

■本报记者 刘钊 实习生 张祎那

2月12日晚间,\*ST科林发布公告,公司及当事人杜简丞、李根旺、张曼奚收到江苏证监局出具的《行政处罚决定书》,同日杜简丞、李根旺收到江苏证监局出具的《市场禁入决定书》。江苏证监局认定,\*ST科林通过虚增营业收入、营业成本,导致2021年年度报告存在虚假记载,构成违法情形。

目前,因触及股票终止上市情形,\*ST科林已向深交所提交了听证申请。

## 虚增营收超6700万元

江苏证监局认定,\*ST科林错误采用总额法确认新媒体广告投放业务收入,虚增营业收入、营业成本,导致2021年年度报告存在虚假记载。决定书显示,\*ST科林2021年虚增营业收入6719.35万元,虚增营业成本6719.35万元,分别占公司2021年年报披露的营业收入、营业成本的39.52%、52.24%。拟对\*ST科林给予警告并处罚300万元罚款,当事人杜简丞、李根旺和张曼奚合计被罚350万元。

此外,江苏证监局决定,对杜简丞、李根旺分别采取3年证券市场禁入措施。2月12日,\*ST科林发布公告称,因个人原因,杜简丞辞去公司董事、董事长等职务,李根旺辞去公司财务总监、董事会秘书职务。

依照公司此前发布的年报数据,2018年至2020年,\*ST科林的营业收入分别为0.83亿元、0.49亿元和0.39亿元;扣非后净利润分别为-5.40亿元、-1.37亿元和-0.09亿元,连续3个会计年度扣非后净利润亏损。

据其年报,2021年\*ST科林的营业收入为1.7亿元,较上年增长331.69%。但若扣除2021年虚增营业收入6719.35万元,公司的营业收入将变为1亿元左右。

博星证券研究所所长兼首席投资顾问邢星在接受《证券日报》记者采访时表示,\*ST科林从2018年开始业绩出现大幅滑坡,2021年变更控股股东、实际控制人,进行所谓战略转

型。但实际上却通过虚增营业收入、粉饰财务报表实现勉强盈利,从而在当时避免了在新的退市制度下因财务指标不达标而退市。

北京威诺律师事务所主任律师杨兆全对《证券日报》记者表示,在证券法大幅提高违法成本的背景下,上市公司财务造假面临着三大严重的后果。一是对责任人和公司高额的罚款处罚,二是投资者对上市公司和责任人的巨额民事索赔,三是重大违法行为的直接退市。

## 处于退市边缘

根据此前公告,\*ST科林目前已触及财务类和重大违法强制退市两类退市指标。

在财务类退市指标方面,\*ST科林表示,公司2021年营业收入存在应扣除而未扣除的情形,将导致扣除后的2021年度营业收入低于1亿元,进而公司股票存在终止上市的风险;在重大违法强制退市方面,\*ST科林表示,公司已收到江苏证监局出具的《行政处罚决定书》,江苏证监局认定,\*ST科林通过虚增营业收入、营业成本,导致2021年年度报告存在虚假记载,构成违法情形。

2022年\*ST科林的业绩情况仍然不理想,其发布的业绩预告显示,预计2022年营业收入为7000万元至8000万元,预计全年亏损6000万元至7000万元,同比上年减少102.36%至136.09%。

\*ST科林始终尝试保住上市公司地位,但这些努力均以失败告终。2月3日,深交所向公司出具《关于不予撤销科林环保装备股份有限公司股票退市风险警示的决定》,\*ST科林于2月3日起停牌。目前公司已向深交所提交听证申请,如公司未按期参加听证,将被视为放弃听证权利;如公司参加了听证但深交所最终仍作出终止上市的决定,公司股票将被终止上市。

邢星表示,“\*ST科林的案例对正处于退市边缘的ST类公司有一定警示作用。靠财务造假等违法手段只能蒙骗一时,最终还是难逃法眼,付出沉重代价。”

# 时隔近10年 贵州茅台控股股东再出手增持自家股票

■本报记者 冯雨瑶

据贵州茅台2月11日公告,茅台集团和茅台技开于2月10日通过集中竞价交易方式增持了公司股票,合计增持15.45万股。这也是茅台集团时隔近10年后,再度出手增持贵州茅台股票。

2月10日,贵州茅台股价报收1810元/股,最新市值2.27万亿元。按当日贵州茅台收盘价估算,两大股东增持金额近2.8亿元。

白酒专家、知趣咨询总经理蔡学飞对《证券日报》记者表示,“增持股票,特别是大股东增持自家股票,是对公司价值的认可,也展现出对企业未来发展的信心。”

## 控股股东再次增持股票

公告显示,茅台集团通过集中竞价交易方式增持贵州茅台148330股股票,

占贵州茅台总股本的0.0118%;茅台技开通过集中竞价交易方式增持贵州茅台6200股股票,占贵州茅台总股本的0.0005%。本次增持实施后,茅台集团持有贵州茅台6.78亿股股票,占贵州茅台总股本的54.0074%。茅台技开持有贵州茅台2781.83万股股票,占贵州茅台总股本的2.2145%。

此次是贵州茅台上市以来,其控股股东第4次出手增持公司股票。往前回溯,公司控股股东曾分别在2010年、2012年及2013年增持上市公司股票。有券商分析称,除2012年底白酒步入深度调整之外,其他两次增持后,贵州茅台均迎来估值修复。

具体来看,贵州茅台控股股东前三次增持的比例分别为0.04%、0.05%及0.18%。

酱香酒品牌运营商、白酒营销专家王建军告诉《证券日报》记者,“股东增持股票能够向市场传达对未来股价以及公司业务可持续发展的长期看好。”

## 公司业绩持续攀升

贵州茅台于2001年上市。上市以来,公司业绩持续攀升。据此前披露的生产经营情况快报,2022年贵州茅台预计实现营业收入1272亿元左右,同比增长16.20%左右;预计实现归属于上市公司股东的净利润626亿元左右,同比增长19.33%左右。2022年公司营收、净利润依旧保持双位数增长态势。

二级市场上,贵州茅台股价也一路走高,股价从31.39元/股的发行价到一度突破2000元/股大关。

贵州茅台主营茅台酒及系列酒的研发、生产及销售。从渠道端看,除传统的经销商渠道外,持续增加直营渠道收入占比是贵州茅台近几年的改革重点,同时也是业内看好其未来增长潜力的重点。

数据显示,过去3年贵州茅台直营渠道销售占比大幅提高。2020年、2021

年直销渠道占比分别为13.95%、22.63%;截至2022年前三季度,公司直销渠道实现收入318.82亿元,在主营业务收入中占比达到36.57%。

除此之外,近几年贵州茅台还重点发力年轻化、国际化,并在数字化转型上持续加码。2022年以来,公司上线“茅台”App,数据显示,2022年前三季度该平台已实现酒类不含税收入84.62亿元。2023年1月1日,茅台又正式上线元宇宙平台App“巽风”,开启了元宇宙数字世界。

产能方面,贵州茅台此前发布公告称,将投超155亿元对核心产品茅台酒扩产,未来茅台酒产能将增超三成。此外,系列酒方面,3万吨酱香系列酒技改工程及配套设施项目也将持续推进。

“白酒行业在过去3年面临产销弱、库存高以及高端酒消费价格出现下降等一系列风险。”蔡学飞指出,“但对于贵州茅台而言,其礼品、商务、投资以及社交属性极强,未来在白酒销售市场中仍具有刚需性。”

# 麦迪科技拟斥资18亿元投建光伏项目 “双主业”打造盈利增长点

■本报记者 李春莲

进入2023年,不断有上市公司发力光伏行业。2月11日,麦迪科技发布公告,公司全资子公司烁皓新能源拟与绵阳市安州区人民政府签订《项目投资协议》,建设年产9GW高效单晶电池智能工厂项目,计划总投资约18亿元,计划用地300亩,在绵阳市安州区建设集研发、生产一体的工厂,建设周期为协议签订后的24个月内。

对于投资光伏业务,麦迪科技称,此次投资新建光伏电池项目能使公司具有一定的新技术优势和规模优势,带动营收和利润的增长,提升盈利能力的同时还能反哺原有业务,从而实现原有

业务与新业务相互成就、长远稳定发展的局面,提高上市公司的综合实力。

今年1月份,皓祥控股成为麦迪科技第一大股东,公司实控人变更为绵阳市国资委。

麦迪科技表示,绵阳市安州区政府将与上市公司协同发展,充分发挥国有和民营融合发展的机制优势,在产业发展、业务协同等方面形成全方位互动,协助上市公司主营业务做大做强,同时将发挥地方国有企业资源整合方面的优势,积极开拓双主业,为上市公司寻找新的盈利点。

据麦迪科技介绍,公司此时瞄准光伏领域,积极把握光伏行业高速发展的良好契机,落实18亿元左右的高效单

晶电池投资计划,正是彰显了双主业发展决心。

事实上,麦迪科技早已在新能源光伏领域有所动作。

2022年4月份,麦迪科技成立全资子公司绵阳麦迪斯通新能源科技有限公司,经营范围涵盖光伏设备及元器件制造、太阳能热利用装备销售等业务。

2023年1月份,为把握光伏产业的市场机遇,公司宣布计划通过租赁厂房、购置设备等方式,投资N型高效TOPCon电池制造项目,进入光伏产业。同时,收购绵阳烁皓新能源科技有限公司股权,作为公司新能源业务相关投资项目的实施主体。

据国家能源局统计,截至2022年12月底,我国光伏新增装机87.4GW,同比增长60.3%,创下近年新增装机量的最高纪录。

随着“平价上网”时代的到来,全球光伏需求将持续、快速增长,高效单晶产品市场份额将进一步扩大,光电转换效率更高的N型高效TOPCon电池有望成为下一代主流电池技术,迎来产业化发展新机遇。

分析人士表示,我国光伏产业景气度仍在加速提升,随着硅料价格下行,电池组件盈利能力有望持续向好。此次麦迪科技进入光伏产业,将有利于打造公司未来盈利增长点,提升可持续发展能力。

(上接A1版)

与此同时,北交所作为深入探索资本市场有效服务中小企业和科技创新的重要补充场所,为中小企业解决融资难题提供了更多选择。数据显示,截至目前,年内北交所共有7家企业发行,募资总额达9.58亿元,相较于2022年同期的3家企业募资2.48亿元,不论是企业数量还是募资金额均呈现显著增长。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,北交所“上新”提速,助力创新型中小企业解决“上市难、融资难、融资贵”,让更多优质新三板企业顺畅高效地发展,加速聚集一批数量丰富、结构多元的高质量上市公司群体,加快了北交所高质量扩容,推进了北交所健康快速发展,进而打造服务创新型中小企业的一流交易所。

随着全面注册制改革的启动,主板市场也有望焕发新活力,随着发行上市条件更加包容,发行定价和交易制度也有积极变化,更多业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质蓝筹企业将登陆A股。

“全面注册制启动后,上市发行的节奏整体可控,并不会带来IPO数量的剧增。”华鑫证券首席策略分析师严凯文对《证券日报》记者表示,主板实行注册制改革,并不意味着放松对上市公司质量的要求,反而审核把关会更加严格,注册制改革的本质是把选择权交给市场,强化市场约束和法治约束。

## 制造业成再融资主力军 股权融资潜力有待释放

年内A股市场再融资火热,且多发生于制造业、交通运输、仓储和邮政业、电力、热力、燃气及水生产和供应业等行业。

东方财富Choice数据显示,截至2月12日,A股上市公司再融资规模达1516.66亿元,同比明显上升。其中,定向增发募资规模1462.81亿元,占比达96%;可转债、配股募资规模

分别为35.31亿元和18.54亿元。

“通常而言,定增市场升温与二级市场表现具有较强相关性。”严凯文表示,受益于春季行情,年初以来二级市场表现较好,为定增市场升温提供了基础。同时,经济复苏确定性不断增强,随着开工旺季来临,目前的去库存周期大概率将转为补库周期,或将带动定增市场持续火热。

从行业角度来看,按照证监会一级行业(2012)划分,制造业、交通运输、仓储和邮政业及电力、热力、燃气、水生产和供应业等三大行业再融资金额分别为563.72亿元、306.50亿元和211.45亿元,合计达1081.67亿元,占再融资金额的71.32%。

市场人士表示,制造业领域再融资较为活跃,体现出该领域经济复苏活力逐渐增加,行业内可借助募集资金弥补因疫情影响而形成的发展缺口,提高企业自身创新力和竞争力,进而确保经济进一步企稳回升。

业内普遍认为,随着注册制改革全面铺开,将进一步健全多层次资本市场建设,有利于加速释放股权融资潜力,提高直接融资比重。

“在国内外复杂严峻环境下,我国资本市场稳定发挥融资功能,并实现重点领域风险收敛总体可控,成果实属难得。”中国人民大学重阳金融研究院副研究员陈治衡对《证券日报》记者表示,全面注册制下,有利于形成公平公正的上市机会,让更多优质的企业上市,让投资者获得更准确的信息,挖掘真正有价值的公司,更好发挥资本市场的价值发现功能。

周运南建议,全面注册制下,可以通过优化上市标准、强化信息披露、提高审核效率、缩短再融资流程,并充分发挥多层次资本市场错位发展、功能互补、互联互通的机制效能,让更多的潜质企业能登上资本市场的舞台,增强企业直接融资能力和效率,助力优质企业高质量发展,加速释放股权融资潜力,提高直接融资比重。