

年内119家公司完成定增 募资2773亿元同比增逾七成

■本报记者 桂小笋

东方财富Choice数据显示,截至4月19日,今年以来A股市场共有119家公司通过定向增发再融资,累计增发股数373.79亿股,募集资金2773.05亿元,增发费用15.72亿元。

对比去年同期数据可知,今年定增公司的数量和定增募资均有增长。东方财富Choice数据显示,在去年同期(即2022年1月1日至4月19日,下同),共有97家公司成功通过定向增发再融资,募集资金总额约为1602.7亿元。据此,今年以来定增公司的数量约为去年同期的1.2倍,定增募资额较去年同期增长逾七成。

艾媒咨询CEO张毅对《证券日报》记者表示,今年两市活跃度比较好,从一季度的数据中可以看出,科技企业在未来的成长机会被投资者所看好,“和过往相比,投资者对行业的关注有明显转移,例如随着基础制造、生物、化工等领域优质企业发力,投资者对相关行业的关注度也明显提升。这在再融资领域中有明显的体现,从呈现方式上来看,体现在这些企业的定增更容易获得认可,投资者也愿意用较长的时间来陪伴企业成长。”

6家公司募资超百亿元

今年以来截至4月19日,有6家

公司定向增发募资超百亿元,分别是邮储银行、长江电力、中国东航、中国国航、中国电建和粤水电,分别募集募集资金450亿元、160.97亿元、150亿元、150亿元、133.96亿元和104.97亿元。

资深投行人士王骥跃在接受《证券日报》记者采访时介绍,今年上市公司定增总金额相较于去年同期有明显增加,要考虑有今年一季度定增大单因素的影响,去除这些“大单效应”,整体上来看,定增企业数量相较于往年处于常态范围。

广科咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者说,今年以来,资本市场定增的上市公司数量和金额同比皆有增加,可以从两个方面分析:“一方面,市场整体表现活跃,这对于上市公司通过增发获得融资是有利的;另一方面,目前有大量资金缺少优质的投资标的和机会,综合考虑之下,参与上市公司定增的意愿得到强化,积极性较高。”

从定增涉及的企业来看,沈萌认为,政策关注的重点行业更有利于获得定增融资,而获得资金补血对于这些企业的长期发展有明显助益。

应关注定价折扣率

除了上述119家已经发行定增的公司,数据显示,今年以来还

今年以来截至4月19日

有6家公司定向增发募资超百亿元



有多家公司推出了定增预案。从这些公司的定增目的来看,“补充流动资金”被频繁提及,而定增的对象中,大股东、实际控制人比较常见。

需要注意的是,从已发布定增计划的上市公司的公告中可知,有部分公司推动定增事项的进展并不顺利,还有个别公司在拿到批文

之后,迟迟未发布后续的进展,对于这些现象,接受《证券日报》记者采访的行业人士认为,要引起投资者的注意。

“定增市场是市场化程度较高的领域,也是市场配置资源作用的体现。投资者应该重点关注发行预期实现情况和定价折扣率。不少公司批文到期了都没有完成发

行;还有些公司勉强完成了发行,但认购规模不及预期;有些公司认购规模达到了,但是发行折扣率(发行价/市价)较高。例如,有些公司公告的是发行基准的溢价率,发行基准是市价80%,溢价10%意味着较市价打了12%的折扣,溢价20%则是打了不到5%的折扣。”王骥跃说。

农药上市公司业绩普遍向好 生物农药前景可期

■本报记者 李正

东方财富Choice数据显示,截至4月19日记者发稿,A股市场已有16家农药上市公司发布去年年报或业绩快报,其中13家公司报告期内实现归母净利润同比增长,占比达81.25%。

多因素提振业绩

4月19日,农药生产商中农立华发布去年年报,报告期内公司实现营业收入116.99亿元,同比增长32.61%;实现归母净利润2.1亿元,同比增长23.5%。在此基础上,公司推出年度分红预案,拟10转4派5.50元(含税),预计派现金合计为1.06亿元。

中农立华方面表示,报告期内,公司产品国内外成交量回暖,公司方面整合农化行业资源,联合上下游生产企业,推广共建命运共同体理念,千万元级合作伙伴数量和销售额占比显著增长,同时不断延伸产业链,拓展上游中间体及下游大包装制剂,保障农药供应。加

强市场研判,准确把握补库存和去库存节奏,提高资金周转率。

东高科技首席主题研究员尹鹏飞向《证券日报》记者表示,去年农药市场的政策及需求导向明显,行业步入较大的变革调整期,市场需求方面依然强劲。国内确保粮食安全,和重要农产品生产供应,扩种大豆和油料等作物,加大了农药需求力度。供给方面,环保与安全政策强化,高毒农药淘汰提速,绿色农药需求走高,行业整体产能缩减,导致去年我国农药市场(如原药)趋于紧张平衡,“同时,农药流通领域监管趋严,各省相继执行从生产企业到经销商甚至零售的省级电子监管,促进农药终端的健康有序发展,也倒逼整个农药产业链向新的发展格局迈进。”

事实上,除中农立华外,还有多家上市公司在年报中表示,报告期内农药市场需求出现增长。比如,扬农化工方面表示,报告期内,国际粮食价格高涨,主要国家农户种植意愿与收益提升,带动了植保产品投入的增加。同时,国内持续

推出农业利好政策以及有利于农药行业创新、绿色、高质量发展的政策法规,环保监管与化工园区安全治理加速推进,进一步营造良好的营商环境,农药行业延续了2021年第四季度以来的高景气。

据《证券日报》记者不完全统计,上述16家农药上市公司当中,包括中农立华、扬农化工在内,共有8家农药上市公司连续3年实现归母净利润同比增长,其中多家公司在报告中提及公司业务涉及生物农药的研发。

对此,尹鹏飞表示,近年来生物农药的需求持续旺盛,生物农药因其高效、安全,且与生态环境要求高度相容,使用量明显增长,国内部分起步较早的农药上市公司也在持续发力生物农药的研发,“对比传统农药,生物农药的毛利率提升明显而且具有较高的行业壁垒,可以为企业带来明显的经济效益和持续的盈利提升。”

生物农药价值凸显

科育成智慧农业平台联合

创始人张晓兵告诉《证券日报》记者,预计随着农产品内需和农药出口市场进一步增加,农药市场有望逐步扩大,未来很长一段时间,农药产业和农药化工领域发展前景非常广阔。同时,我国现代农业发展以及各国对食品质量和安全的高要求也在推动农药化工行业的不断改进和发展,这给农药化工企业提供了更多发展机遇。“由于农药化工行业属于高碳行业,产品的生产和使用都受到了较大的环保压力,所以,积极推动大科技创新和技术攻关,不断推进生物农药的科技研发和应用,以适应双碳战略和可持续发展的需要,这类农药生产企业的发展前景和投资价值也更值得关注。”

对于未来我国农药产业的发展趋势,尹鹏飞表示,落后产能加速出清是大趋势。有机磷类和杀虫剂方面,近10年以来使用量逐年下滑,去年仍是下降的趋势。随着我国最后10种高毒农药的全面禁用,高毒农药的替代品将会

上升。同时,如果转基因作物逐步放开,杀虫剂用量会进一步下降。除草剂方面,虽然数据端需求没有明显的减速,但是产能供给大于需求,后续也会出现产能淘汰的情况。

“农药使用的减量化是未来发展的方向,生物农药的价值空间正在凸显,例如氨基甲酸酯类农药具有选择性高、高效、广谱、对人畜低毒、易分解和残毒少的特点,对环境友好,需求量不断攀升。新烟碱类杀虫剂,双酰胺类杀虫剂,杀菌剂等生物农药的需求量对比去年会有明显的增加。”尹鹏飞进一步表示,预计农药产能集中度相比去年会有所提升。在上下游整合和产业、产品升级背景下,具备产能增量符合环保要求,积极开展生物农药研发制备,能够上下游联动的企业,其发展前景更值得期待。

华安证券方面表示,预计今年农药成本端压力逐步缓解,供给端格局继续优化,需求端有望延续增长,农药行业有望迎来供需再平衡,景气度将明显提升。

火山引擎抢滩AI风口 大模型训练云平台胜算几何?

■本报记者 李豪悦

AI大模型应用爆发,云市场也在加速变革。

4月18日,火山引擎发布自研DPU等系列云产品,并推出新版机器学习平台。发布会后,火山引擎副总裁谭待、字节跳动副总裁杨震原接受了《证券日报》记者采访。

面对当下白热化的大模型之争,谭待表示,“火山引擎不做大模型,要先服务好做大模型的公司。国内大模型领域的数十家企业,超过七成已经在火山引擎云上。”

在谭待看来,大模型不会一家独大。与其他云厂商推自家大模型不同的是,火山引擎将接入多家大模型深度合作,为企业和消费者提供更丰富的AI应用。

“并池”复用资源 让大模型训练快速跑起来

今年以来,ChatGPT在全球掀起AI热潮,底层大模型相继涌现。据民生证券统计,目前国内已有超30个大模型亮相,其中包括阿里巴巴、百度、京东等互联网大厂和光

动国内业务并池。杨震原告诉记者,所谓并池的池,可以理解云计算池,包括计算、存储、服务器、容器等单元,池意味着在共享的资源池里调度资源,从而提高整体资源利用率。

火山引擎机器学习平台经过抖音等海量用户业务长期打磨,支持单任务万卡级别的超大规模分布式并行训练场景。GPU弹性计算实例可灵活调度资源,随用随取,最高可以为客户节省70%的算力成本。

谭待表示,火山引擎学习平台的优势之一就在于“内外同款”,例如通过内部抖音大规模的训练场景进行打磨,通过实战积累经验。因此,基于内外统一的云原生基础设施,抖音等业务空闲计算资源可极速调度给火山引擎客户使用,离线业务资源分钟级调度10万核CPU,在线业务资源也可潮汐复用,弹性计算抢占式实例的价格最高可优惠80%以上。

谭待表示,火山引擎要做的是为大模型客户提供高稳定性和高性价比的AI基础设施,火山引擎机器学习平台一方面可以提供算力供给,另一方面,也能帮助大模型客户用好算力提升效率。

据悉,火山引擎宣布与字节跳

新一代自研DPU,实现计算、存储、网络的全组件卸载,释放更多资源给业务负载。据悉,该DPU网络性能高达5000万pps转发能力,延迟低至20us。基于自研DPU的各类计算实例性能也有显著提升,例如适用于大模型分布式并行训练场景的GPU实例,相较上一代实例集群性能最高提升3倍以上。

自动驾驶公司毫末智行与火山引擎合作打造智算中心,为DriveGPT自动驾驶生成式预训练模型提供强大的算力支持。毫末智行CEO顾维瀚介绍,DriveGPT使用量产车4000万公里的人驾数据训练,参数规模达1200亿,对自动驾驶决策模型进行持续优化。

谭待表示,在大模型及下游应用发展推动下,无论传统企业还是初创企业,对AI算力都有迫切需求,企业使用多云服务将成为常态。同时,各行业有自己高质量的私有语料,大模型不会一家独大,而是会在千行百业生长,形成多模型共生甚至协作的生态。“未来将是‘多云多模型’的时代。”谭待称。

向“多云多模型”架构演进 价格战不可持续

4月17日,火山引擎还发布了

火山引擎也顺势推出了分布式云原生平台、多云安全、多云CDN、veStack混合云平台等系列产品。谭待表示,火山引擎slogan是“云上增长新动力”,产品理念是围绕云上增长三个核心要素,即敏捷迭代、数据驱动、体验创新。

值得一提的是,今年以来,随着云平台竞争激烈,大厂之间比拼加剧,价格战也随即打响。4月份,有大厂宣布相关产品降价40%。便宜、廉价,能否成为行业主流趋势?

谭待表示,要从两方面看待这一问题:一方面,成本是云计算的关键竞争力,因此成本控制需要久久为功;另一方面,要加强技术积累,价格战不可持续。

事实上,作为字节跳动ToB业务的重要板块,火山引擎过去两年的ROI(投资回报率)并不高,对此谭待认为,“企业服务中,ToB服务与ToC服务大相径庭,ToB服务需要经过漫长的实践,积累起来后才会有很强的连续性。因此对于火山引擎而言,短期考虑的是如何为客户创造更多的价值,中期任务是将组织能力做好,长期要回归商业本质,成为一个盈利的业务。”

首发募投项目信息披露失实 金鸿顺及时任两高管收警示函

■本报记者 曹卫新

因首发募投项目信息披露问题,金鸿顺及时任两名高管被监管警告。4月18日晚间,金鸿顺发布公告称,近日,公司收到江苏证监局下达的《警示函》。经查,公司首次公开发行股票募集资金投资项目重庆伟汉汽车零部件生产基地项目、研发中心建设项目在2021年4月份进行第二次延期时,项目的可行性已发生重大变化,但公司在相关公告中披露上述募投项目可行性的可行性未发生变化,信息披露不真实。

时任金鸿顺董事长的洪建池、时任董秘的邹一飞未勤勉履行职责,是上述信息披露违规行为的主要责任人。公司及两名高管被江苏证监局采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

“《警示函》的主要作用在于警告,上市公司及相关人员被采取出具警示函的行政监管措施,意味着已被监管部门特别关注。”上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示。

多个募投项目被终止

2017年10月23日,金鸿顺在上交所主板挂牌上市。公司以每股17.54元的价格发行3200万股,募集资金净额为5.16亿元,投向长沙金鸿顺汽车零部件有限公司50万套汽车车身件及50万套汽车底盘件项目、汽车零部件(沈阳)生产基地项目、重庆伟汉汽车零部件生产基地项目、金鸿顺汽车零部件自动化生产项目、研发中心建设项目。

记者梳理公告获悉,金鸿顺上述五个首发募投项目原计划累计投入募集资金为5.16亿元,最终实际投入资金为2.92亿元。

2018年11月19日,金鸿顺发布公告称,公司董事会审议通过了《关于终止部分首次公开发行募投项目并将该项目剩余募集资金永久性补充流动资金的议案》,同意终止汽车零部件(沈阳)生产基地项目的实施,并将剩余募集资金7172.69万元(含利息)永久性补充流动资金。该募投项目累计投入金额为0元。

2020年4月28日金鸿顺再次召开董事会审议通过了《关于部分募投项目结项或终止并将结余募集资金永久补充流动资金的议案》,同意终止金鸿顺汽车零部件自动化生产项目及长沙金鸿顺汽车零部件有限公司50万套汽车车身件及50万套汽车底盘件项目的实施,并将剩余募集资金9058.19万元(含利息)永久性补充流动资金。

两年后,公司宣布终止剩余两个募投项目——重庆伟汉汽车零部件生产基地项目、研发中心建设项目,将剩余募集资金7875.62万元永久性补充流动资金。彼时,两个项目投入进度分别为46.56%、52.05%。

其中,上述五个募投项目除金鸿顺汽车零部件自动化生产项目按预期全额投入募集资金外,剩余四个项目均未按计划投入预定资金。

对于上述项目终止的原因,4月19日,该公司相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“我们向监管部门做了详细说明。重庆伟汉汽车零部件生产基地项目公司曾召开董事会对该项目达到预定可使用状态时间进行了延期,但截至终止募投项目决议日,项目配套的下游客客户需求仍未有明显改善迹象,基于下游市场现状,公司现有产能已能满足当前配套客户需求,无须进一步投资。研发中心建设项目终止的原因主要是公司配套的下游客客户需求仍未有明显改善迹象,公司经营业绩持续亏损。面对在开发项目数量下降,且预期短期内不能改善的情况,公司已购置投入的设备及软件节点数量已能满足公司研发设计需求且有富余。本着成本控制且能够满足项目需要的原则,公司将该项目终止。”

信息披露违规

公开资料显示,2019年8月份及2021年4月份,金鸿顺曾先后两次对重庆伟汉汽车零部件生产基地项目、研发中心建设项目达到预定可使用状态的时间进行延期。

依据江苏证监局调查信息显示,这两个募投项目在2021年4月份进行第二次延期时,项目的可行性已发生重大变化,但金鸿顺在《关于部分募投项目延期的公告》、《关于2021年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《关于2021年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中披露上述募投项目可行性的可行性未发生变化。对此,监管认为,公司信息披露不真实。

去年6月份,针对公司首发募投项目信息披露问题,上交所也曾向公司及时任高管予以监管警告。

经上交所审查,根据金鸿顺公告内容,终止重庆伟汉汽车零部件生产基地项目、研发中心建设项目的原因为在2020年即已出现,并且已延续长达两年。在项目可行性出现重大变化的情况下,公司均未在每半年出具的《募集资金存放与使用情况专项报告》中对可行性发生变化作出风险提示。直至2022年4月份,公司才对外披露项目终止公告,相关信息披露不及时。

鉴于上述违规事实和情节,根据《股票上市规则》和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》有关规定,上交所对金鸿顺和时任董事会秘书邹一飞予以监管警告。

“引起项目可行性变化的因素比较多,市场环境的变化是最常见的原因,此外行业政策、地方引资政策的变化等也会对募投项目的可行性产生影响。募投项目进展情况是上市公司必须持续、完整披露的重要信息,上市公司应当在披露募投项目发生重大变化时及时履行披露义务,以保障投资者的知情权。”王智斌告诉记者。