

今年以来募资4823亿元

## A股公司增发融资创新高

□本报记者 张玉洁

今年以来上市公司增发融资活跃度持续上升。Wind数据显示,截至11月7日收盘,两市共有267家公司实施增发融资,实际募集资金达4823亿元。增发方案的公布刺激了这些公司的股价,丰厚收益也使参与其中的多家机构赚得盆满钵满。

## 增发刷新纪录

从历年数据来看,今年以来A股增发融资,无论是项目数量,还是融资规模,均创出历史新高。

若以项目数量计算,截至11月7日,两市共发行328个定增项目,超过2013年全年的266个项目。今年定增发项目发行,占2013年全年数量的28%。

定增融资总额也在大幅提升。数据显示,2013年虽然定增项目较多,但实际募资额度并没有比前几年大幅增加,全年募资总额在3500亿元左右。而2014年截至目前增发实际募资金额已经达到4823亿元,大大超过去年全年募资金额水平。

从方式来看,定向增发仍然占据着绝对优势。2014年267家已实施增发融资的公司中,仅有沧州大化一家公司采取公开发行。从上市地点来看,上交所公司93家,中小板公司88家,深主板和创业板公司分别为49家和37家。

综合历年数据来看,中小板公司参与定向增发的活跃度明显提升。财通基金统计数据,2007-2014年发布定向增发意向的2171个项目,中小板在定向增发项目总量中的比重在过去8年间,逐年上升,分别为

定增募集资金规模前十项目					
名称	发行日期	发行价格	增发日收盘价	自发行价涨跌幅(%复权)	实际募资总额(亿元)
京东方A	2014-3-21	2.10	2.27	474.3	457.13
信威集团	2014-9-5	8.60	32.80	1273.5	224.87
海澜之家	2014-2-17	3.38	9.30	1986.1	130.00
方正证券	2014-8-5	6.09	6.22	13.3	129.84
招商证券	2014-5-19	9.72	10.18	86.4	111.49
首钢股份	2014-4-15	4.29	2.39	74.8	99.65
航空动力	2014-5-31	13.92	21.83	568.9	95.70
中国重工	2014-1-15	4.20	4.90	144.3	84.80
吉恩镍业	2014-9-15	7.57	16.18	826.8	60.00
深天马A	2014-8-25	12.59	27.65	1400.8	54.96

数据来源:Wind 制表:张玉洁

5.3%、8.0%、21.6%、22%、25.3%、29%、39%、48.1%。

基金分析人士指出,赚钱效应导致的市场活跃度提升以及上市公司融资意愿加强,是市场定增项目火爆的重要原因。此外,与往年不同,并购项目的增多也是定增市场火爆的原因之一。

而定增热门行业也与二级市场保持了较强的一致性。从完成增发募资产公司所属行业来看,计算机通信、电气机械制造业、化工、医药和软件等行业均有超过10家以上公司实施增发。其中,计算机通信及电子制造业共有34家公司实施增发,累计募资1105.6亿元,数量和金额分别占比14.9%和23%。

单个公司募资规模方面,京东方A以457.13亿元的实际募资金额居于榜首。超过100亿元的还有信威集团、平安银行、海澜之家、方正证券和招商证券,分别定增224.87亿元、147.82亿元、130亿元、129.84亿元和111.49亿元。

## 牛股集中地

由于定增项目大多以折价发行,加之增发募资产项目前景多被看好,实施增发后公司股价大多具有较强支撑。从今年实施定增的公司最新收盘价较增发价折溢价情况来看,除28家公司较发行价格有所下降之外,其他公司最新收盘价均较发行价出现不同程度的上涨,有47家公司股价相比增发价已实现翻倍,更不乏股价大增数倍的大牛股。

今年9月完成增发的鑫富药业,发行价为7.94元,增发日收盘价为32.8元,较定增发行价上涨357.8%。4月完成增发的长城影视,发行价为5.55元,增发日收盘价为22.59元/股,较定增发行价上涨304.7%。

此外,信威集团、视觉中国、新南洋和科冕木业的增发日收盘价较定增发行价涨幅分别也达到了281%、265%、263%、204%。

分析人士指出,上述定增项目基

本上为壳资源重组或并购新兴产业,这类题材更容易引起资本市场的关注和炒作。

## 机构收获颇丰

据统计,2007年至2013年,A股市场定增的平均收益率高达54%,相对于沪深300指数的超额收益率达61.65%。丰厚收益也吸引机构纷纷加入。

今年以来共有46家基金公司参与68家上市公司定向增发,累计浮盈已经超过50亿元。同时,今年基金公司参与定向增发动用资金达600.78亿元,已经接近去年全年投入资金量,显示出基金公司对参与定向增发保持了较高的热情。

相对而言,中小基金公司对于参与定增热情更高,参与5家以上上市公司定向增发的基金公司有9家。财通基金今年以来已经参与14家上市公司定向增发,投入资金约28亿元。东海基金今年已参与9家上市公司定向增发,投入资金约24亿元。此外,兴业全球基金和华安基金今年以来均参与10家以上公司增发。

在基金公司参与定向增发的68家公司中,目前仅有5家公司复权收盘价低于增发价,总体而言,大多数基金公司所参与的定向增发均能取得一定的正收益。

从最新复权收盘价来看,参与有研新材、浪潮信息等5家公司定增项目的基金受益颇丰,这5家公司目前股价相比各自增发价格溢价超过50%。以有研新材为例,公司定向增发价格为11.61元,后又实施10转10股分红方案,目前最新复权收盘价相比增发价格溢价在70%左右。

## 中国电建“走出去”设海外区域总部

## 拟与俄合建水电站

□本报记者 欧阳春香

中国电建11月10日晚公告,为进一步贯彻落实国家“走出去”战略,实现公司国际业务管控职能前移,公司将设立海外区域总部。

中国电建有关人士还向中国证券报记者证实,中国电建集团近日与俄罗斯水电集团签署了关于建造列宁格勒抽水蓄能电站的意向协议。

分析认为,在“一带一路”战略引导下,公司设立海外区域总部,将有利于公司未来海外业务的迅速发展。

## 与俄合作建水电站

俄罗斯水电集团公司称,作为试点项目,公司与中国电建集团确定建造装机容量为156兆瓦的列宁格勒抽水蓄能电站。项目预计成本1380亿卢布(约合人民币180亿元)。双方将通过

项目投资机制吸引70%至75%的资金,首先从俄罗斯和中国的金融机构引资。未来,双方将研究在俄罗斯中部以及第三国实施其他抽水蓄能电站项目的可能性。

此外,俄罗斯水电集团公司还与中国长江三峡集团公司签署了关于成立合资公司在阿穆尔州和哈巴罗夫斯克边疆区建造防汛水电站的协议,双方持股比例分别为51%和49%,项目预计成本约合302.68亿元。

据了解,俄罗斯水电集团公司是俄第二大电力公司、第一大水电公司,装机容量占全国的12%,拥有53座水电站。截至2009年底,俄罗斯水电的总装机容量为2542万千瓦,2009年发电量为816亿千瓦时。

中国电建近期接连中标多个海外大单。公司11月8日公告,旗下中国水电港航公司中标世界规模最大的孟加拉国帕德玛大桥河道整治工程,中标金

额约为11.13亿美元,折合人民币约为68.50亿元。这是中国企业在国际市场承接疏浚项目单个合同额的最高纪录。

数据显示,今年1-9月,中国电建新签订单1530亿元,同比增长8.2%。其中,国内订单1009亿元,同比增长7.4%;海外订单521亿元,同比增长9.7%,单个订单的体量越来越大,增速呈持续回升态势。

## 受益“一带一路”规划

近期,“一带一路”建设刮起一轮投资新热潮。中国将出资400亿美元成立丝路基金,为“一带一路”沿线国家基础设施建设、资源开发、产业合作等有关项目提供投融资支持。

分析认为,“一路一带”战略以资本输出去帮助一些欠发达的新兴市场进行基础设施建设,拥有大量海外基建业务的上市公司将成为直接受益者。

据兴业证券测算,亚太区域未来

10年间的基础设施投资需求将达8万亿美元,潜在空间巨大。在这样的背景下,海外工程经验丰富,在相关区域已经布局、海外业务占比高的公司有望受益更多。

中国电建投资者关系处处长张宏伟接受中国证券报记者采访时表示,“一带一路”战略指明的方向就在基建这一块,中国电建将成为最大的受益者之一。中国电建是走出去最早的公司之一,在海外业务上,从经验到业绩、风险控制都是处于前列。从海外业务收入占比、利润占比等硬指标来看,公司的国际化程度在建筑类央企中也是比较高的。为了落实“一带一路”战略,公司专门设立了海外区域总部。

中国电建在公告中表示,设立海外区域总部是深化国际业务管理体制改革的战略举措之一,将为推动公司国际业务进一步做强、做优提供强有力的组织保障。

## 与南昌公交总公司合作

## 科陆电子切入新能源公交充电市场

□本报记者 谢卫国

科陆电子11月10日晚公告称,公司于11月7日与南昌市公共交通总公司签署《合作框架协议》,就共同合作经营新能源汽车充电系统及终端网络投资建设、充电配套系统及运维管理等达成合作意向。

按照双方协议,南昌市公共交通总公司拟先行投资注册成立全资子公司南昌交科陆新能源有限责任公司,后续由科陆电子以技术研发、投资资金对南昌交科陆新能源有限责任公司增资,合资公司注册资本为2000万元,公司出资比例为70%,南昌市公共交通总公司出资比例为30%。

公告称,合资公司将全权拥有南昌市政规划内的所有由公交集团承建的新能源汽车充电电站系统、充换电站系统及终端网络投资建设、充电配套系统建设及技术咨询、安装、维修服务等运维管理权限。合资公司将拥有规划范围内车辆充电设施及配套设施所占土地面积的20年无偿使用权及运维管

理权。据悉,合资公司将第一期投资建设、运营红谷滩、民营、昌南、长陵、城南及朝阳共计6个新能源汽车充电站。

科陆电子储能事业部总经理桂国才在接受记者采访时曾透露,公司正在有线充电基础上开发新能源汽车无线充电技术,并且未来将根据市场情况推出相关产品。

## 中捷股份更名中捷资源转型矿业

□本报记者 王小伟

大股东清算未定,中捷股份已经先行更名。自9月5日开始停牌的中捷股份11月11日公告称,自11月11日起,公司全称由“中捷缝纫机股份有限公司”变更为“中捷资源投资股份有限公司”,公司证券简称由“中捷股份”变更为“中捷资源”。分析人士称,公司改名是为主业转型正名,也是公司易主的前兆。

## 转型矿业公司

中捷股份表示,为适应公司战略及未来经营发展的需要,公司于7月10日召开的2014年第四次(临时)股东大会审议通过了公司名称的议案。近期

公司已经完成了相应的工商变更登记手续,取得了浙江省工商行政管理局换发的《营业执照》。

除了公司名称发生变更之外,公司法定代表人也从此前的“李瑞元”变更为“马建成”。而最主要的变化还是公司经营范围的变更。

此前公司的经营范围为“缝制机械及配件、缝纫机铸件、工程机械配件、汽摩配件的制造、销售。经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进出口业务(国家实行核定公司经营的商品除外)”;变更后,在原有的经营范围之前,加上了“投资管理、投资咨询服务;矿业资源

及能源的投资、开发、经营;新能源产品技术研发、销售”。

## 公司易主前兆

中捷股份本为国内缝纫机设备行业首家上市企业,但是近年来利润较为惨淡,特别是今年前三季度,公司净利润亏损1493万元,同比下滑幅度超过157%。

公司所面临的困境还不仅如此。中捷股份今年9月4日发布公告称,公司收到公司二股东中捷集团转来的浙江省玉环县人民法院《民事裁定书》,因中捷集团不能清偿到期债务且资产明显不足以清偿全部债务,依照规定裁定宣告中捷集团破产清算。此次中捷集团的破产清算将导致其所持中捷股份

1.13亿股(占公司总股本的16.42%)的处置及归属存在不确定性。

随后的10月21日,中捷股份又收到第一大股东浙江中捷环洲供应链集团转来的法院民事裁定书,因为同样原因,浙江省玉环县人民法院受理中捷环洲的重整申请。中捷环洲的重整,可能导致其持有公司1.2亿股限售股(占公司总股本的17.45%)股权的处置及归属存在不确定性。

大股东和二股东的变故,使市场预期中捷股份易主将不可避免。今年7月中旬,中捷股份多名高管出现更换。今年10月16日,中捷股份公告拟1.3倍溢价转让中辉期货55%股权。加上此次更名,这些均被市场看作是公司易主的前兆。

## 物产中大 3.9亿元认购财通证券4.64%股份

物产中大11月10日晚公告称,公司全资子公司浙江中大集团投资有限公司拟以2.98元/股的价格(最终价格以浙江省财政厅核定为准)认购财通证券股份有限公司1.30亿股,合计出资约3.9亿元,占财通证券完成增资扩股完成后总股本的4.64%。

物产中大指出,本次关联交易有助于丰富公司金融资产的项目储备,有利于于公司金融产业的发展壮大。

资料显示,财通证券目前已取得证

券经纪、证券自营、证券承销与保荐、证券资产管理、证券投资咨询、代办股份转让和股份报价、融资融券、股指期货中间介绍、开放式基金代销、约定购回式证券交易、股票质押融资等业务牌照,并已形成“证券+期货+基金”三位一体的金融产业布局。财通证券现阶段证券营业部网点72家,现有72家营业部,主要分布在省内经济发达市及上海、北京、深圳、大连、重庆、南京等地。(任明杰)

## 贵糖股份174亩土地被收储 今年业绩有望扭亏

贵糖股份11月10日晚公告,公司11月7日与贵港市土地储备中心签署了《土地收储意向书》。贵港市政府计划收储公司厂区内甘蔗试验田一块用地,收储面积为116016平方米(折合174.03亩),该宗地土地性质为出让工业用地。

贵糖股份于2006年取得土地使用权证,土地使用权终止日期为2054年6月30日,宗地上有甘蔗良种,未建有任何永久建筑物,该宗地的账面原值为276892万元。截至9月30日,上述资产账面净值2058.18万元,评估价值为745985万元。原则上收储价格不低于评估价格,计划于11月30日前签订收储协议完成收储。

公司表示,土地收储完成后将对公司产生积极的影响,如最终按评估价收储,在交易完成后,预计可增加税前利润5401.67万元左右。

主营业务食糖、纸、酒精及轻质碳酸钙制造和销售的贵糖股份,近年来盈利情况并不乐观,今年前三季度,公司实现营业收入7.42亿元,与上年同期相比下降14.14%;净利润亏损2384.96万元。“如果此次收储成功,贵糖股份可增加税前利润逾5000万元,将覆盖公司前三季度净利润亏损,将对公司未来业绩产生较好影响,公司全年业绩有望扭亏为盈。(欧阳春香)

## 借道私募缓解融资压力 中粮地产成都项目引入合伙企业

中粮地产11月10日晚公告,中粮地产及其全资子公司中粮地产成都有限公司、成都鸿悦置业有限公司拟与上海景时成攀投资中心(有限合伙)签署投资协议,约定与合伙企业就开发成都锦江区攀成钢地块项目进行合作,中粮地产成都公司和合伙企业通过股权投资和提供股东借款的方式对项目公司进行投资。

中粮地产成都公司将与合伙企业共同以现金方式对项目公司进行增资,其中合伙企业增资1.96亿元,成都公司以自有资金增资400万元。增资后,中粮地产成都公司对项目公司出资2.04亿元,持有项目公司51%股权;合伙企业出资1.96亿元,持有项目公司

49%股权。

中粮地产成都公司和合伙企业将共同以股东借款形式对项目公司提供资金支持。其中合伙企业提供股东借款5亿元,年利率9.5%。中粮地产或中粮地产成都公司在项目公司设立及前期运作的过程中,已向项目公司提供了47522万元资金的流动性支持,对此资金支持将作为中粮地产成都公司对项目公司的股东借款,将按照年利率9.5%的借款利率向项目公司计收利息。

中粮地产表示,此次交易能够进一步拓宽公司融资渠道,有利于成都市锦江区的攀成钢地块项目的开发建设。(欧阳春香)

## 携手昂利康 白云山建头孢类原料药基地

11月10日,白云山属下广州白云山化学药科技有限公司与浙江昂利康制药有限公司达成合作意向,共同投资建设头孢类无菌原料药生产基地。

据悉,项目落户嵊州,将分三期进行,首期投资约1亿元,计划合作建设一条年产头孢类无菌原料药550吨的生产线以及一条年产无菌L-精氨酸200吨的生产线,年产能近4亿元。

本次广药白云山和昂利康的合作,将利用白云山拥有精氨酸等7个无菌原料药批文以及丰富的无菌原料药生产管理经验,将浙江昂利康公司现有厂

房和基础设施改造建设为头孢类无菌原料药及其助溶剂生产基地。生产线建成后,将以生产头孢菌素系列产品为主,并瞄准全球市场,积极进行国际化布局。项目完成后,白云山科技公司将持股51%,昂利康持股49%。

今年白云山专门设立全资子公司广州白云山化学药科技有限公司,作为广药白云山在化学原料药领域的资本运作平台。本次与昂利康制药的合作,就是该平台的首个项目。未来,该平台还将进行更多的化学原料药业务的投资。(黎宇文)

## 恒瑞医药注射用环磷酰胺获准在美销售

恒瑞医药11月10日晚公告称,公司近日收到美国食品药品监督管理局(FDA)通知,公司生产的注射用环磷酰胺通过美国FDA认证,获准在美国上市销售,规格分别为500mg、1g、2g。公司全权委托美国Sandoz公司在美国市场销售注射用环磷酰胺,并于11月7日在美国市场销售。

资料显示,注射用环磷酰胺为化疗药物,主要用于成年及儿科患者白血

病、淋巴瘤等癌症的治疗。根据IMS Health数据统计,截至2014年9月前的12个月内,注射用环磷酰胺在美国的销售总额为4.20亿美元。

恒瑞医药表示,与Sandoz合作是公司推进国际化战略的重要决策,有望较快增加制剂出口销售额。今后,公司还将优选更多产品与跨国公司开展海外合作,不断提高国际市场占有率。(任明杰)

## 国航机队规模明年将达581架

11月10日,中国国航发布《国航机队发展白皮书》,这是国内航空公司首次发布机队发展白皮书。白皮书显示,截至2014年9月底,国航共拥有以波音、空客为主的各型客货飞机523架;预计到2015年,国航机队规模将达到581架左右。

国航目前拥有的523架飞机中,宽体客机86架,窄体客机415架,货机12架、公务机10架,平均机龄

6.16年,是世界上机龄最年轻的机队之一。

机队规模的持续扩大和机队结构的不断优化,有力支持了国航走出去参与国际竞争。目前国航经营的航线条数已扩展332条,通航国家32个,通航城市166个。

据国航相关负责人介绍,未来国航将持续引进效率更高、性能更好的新机型。(汪珺)

## 江西高速集团发行20亿元短融券

日前,赣粤高速控股母公司江西高速集团在中国银行间市场成功发行20亿元短期融资券,票面利率为3.99%,较同期借款基准利率低33.5%,成为今年首家债券发行利率低于4.0%的企业。

此次江西高速集团短期融资券创

发行利率新低,有利于带动赣粤高速融资成本的降低。

据悉,本次发行由兴业银行、华夏银行承销,取得优异成绩主要是因为主动选择发行窗口、发行前与市场参与方进行充分沟通及对承销模式进行了创新。(张志鸿)