

# 31家公司拟募资逾658亿元 定增市场暖风劲吹

受益于再融资新规，定增市场在2020年掀起一波火热行情，这股热情也延续至2021年。数据显示，截至1月21日，今年A股已经有31家企业发布定增预案（不含已终止的天齐锂业项目），预计募资额合计超过658亿元。

某中型公募基金经理、首席策略师张铭（化名）告诉中国证券报记者，从去年到现在，定增市场火热是因为市场本身比较好。针对高瓴等明星机构积极参与定增市场，张铭认为，当前机构头部化抱团趋势明显，在二级市场拿到龙头公司较大比例股份有难度，而参与定增可享受市价20%的折价，很多机构都会积极参与。

● 本报记者 杨洁



资金类项目数占比明显增加（合计占比约60%），而并购重组类则显著回调。从项目标的所属行业分布看，化工、电子、机械设备、医药生物4个行业定增项目数领先，均超过30个，且募资额均超300亿元，从同比增速看，医药生物、电子行业的项目数同比增幅均超100%。

无论是2020年还是2021年初，大规模定增方案的发起者都是各行业的明星公司。2020年，宁德时代、通富微电、凯莱英等龙头公司完成定增发行。2021年初，京东方、博汇纸业、华天科技、沪硅产业等定增融资方也是各自领域的佼佼者，其定增投向，成为产业发展的风向标。

张铭介绍，有很多企业尤其是龙头企业，现在估值较高，完全有动力在这个位置进行大额度融资，因为这时候比较划算。同时，很多制造型企业的确需要扩充产能、做制造业再投资。

2020年定增市场投资者参与积极性明显上升，参与家数与次数均同比大幅上涨，竞价项目的报价博弈相比2019年也更加激烈。从获配投资者类型来看，券商及资管、私募基金和公募基金的参与积极性提升明显。

## 定增市场火热

Wind数据显示，1月1日至21日，以首次定增预案日为统计口径，并排除宣布终止的天齐锂业，A股共有31家上市公司发布定增预案，其中有17家为竞价发行。仅在1月16日，就有京东方、博汇纸业等8家企业发布定增预案公告。

从拟募资金额规模看，有15家拟募资金额在10亿元以上，京东方以200亿元定增规模排名首位。从定增目的来看，主要包括项目融资、补充流动资金等。

1月16日，京东方发布公告，拟定增募集200亿元用于收购武汉京东方光电24.06%的股权、增资建设京东方重庆第6代AMOLED（柔性）产线、增资云南创视界光电并建设12英寸硅基OLED、增资建设成都京东方医院、偿还福州城投贷款以及补充流动资金。本次发行的对象包括京国瑞基金在内的不超过35名特定投资者。其中京国瑞基金拟以40亿元现金认购本次非公

开发行股票。

除了京东方，科大讯飞发布的定增预案也引发市场关注。1月18日晚，科大讯飞公告，拟向刘庆峰及其控制的言知科技定增募资20亿元至26亿元，扣除发行费用后募集资金将全部用于补充流动资金。对此，券商分析人士认为，实控人通过定增方式大额增持公司股份，彰显对公司发展的信心。

## 多家机构积极参与

2020年再融资新规发布以来，A股定增出现井喷。申万宏源表示，2020年定增市场发行募资规模攀升至近三年新高，且为2016年以来发行项目数和募资额的首次同比回升。数据显示，2020年A股累计发行项目357个，合计募资8033亿元，分别同比上升50%、20.32%。同时，伴随锁价式定增回归理性，竞价项目迎来发行春天：2020年共发行竞价项目募资总额4104亿元，同比增幅达298.30%。

从募资用途来看，2020年已发行定增项目中，项目融资类和补充流动

## 高溢价地块频现 土地市场热度飙升

● 本报记者 王舒娜

新年伊始，房企动作不断，一边大规模融资，一边大手笔买地。机构数据显示，1月以来，土地市场较上月明显回暖，平均溢价率上升，以最高限价成交的地块增多。专家表示，优质宅地的集中出让是近期土地市场升温的主要原因。长期来看，在“房住不炒”主基调下，房企整体融资环境将偏紧，企业拿地态度将更加谨慎，全年土地市场不会出现过热现象。

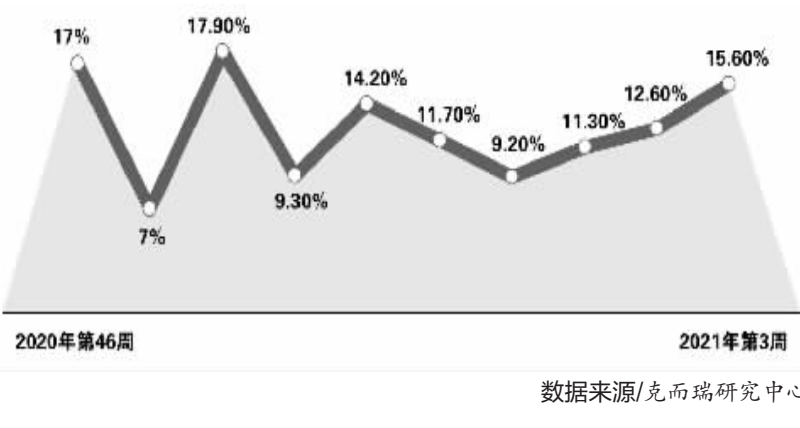
## 优质地块受追捧

中指院数据研究院数据显示，截至1月20日，今年全国重点城市成交住宅及商办地块共466宗，成交规划建筑面积为4092.32万平方米，土地出让金达2021.96亿元，平均溢价率为13.35%。其中，杭州、宁波等地的土地市场溢价率明显走高，个别地块溢价率超过100%。

中指院数据显示，今年以来，杭州共成交住宅用地23宗，平均溢价率为27.0%，超7成地块达到最高限价。绍兴上虞区一宗宅地经过200轮报价，以溢价率35.0%成交。徐州经开区一宗宅地经过112轮激烈竞价，最终被金辉集团以5.313亿元收入囊中，溢价率高达123.89%。

“这些地块均为稀缺优质地块，吸引了众多房企参与竞拍。短期内，热点城市的热点地块仍将受到房企重点关注。”中指院指数研究副总监陈文静表示。

克而瑞研究中心市场研究总监马千里也表示，1月上旬，一线和二线城市中，高溢价或最高限价成交的土地有26宗，其中杭州占据六成之多，高达17宗，除三宗商办地块外，其余14宗均是以“最高限价+竞自持”竞得，



## 国资委:央企要严控新增个人代持境外国有产权

● 本报记者 刘丽巍

国务院国资委21日消息，国资委近日印发《关于进一步加强中央企业境外国有产权管理有关事项的通知》指出，中央企业要加强对个人代持境外国有产权和特殊目的公司的管理，持续动态管控。严控新增个人代持境外国有产权，确有必要新增的，统一由中央企业批准并报送国资委备案。

《通知》明确，对于个人代持境外国有产权，要求采取多种措施做好产权保护，并根据企业所在地法律和投资环境变化，及时予以调整规范。对于特殊目的公司，要逐一论证存续的必要性，依法依规及时注销已无存续必要的企业。确有困难的，要明确处置计划，并在年度境外产权管理状况报告中专项说明。

《通知》指出，中央企业要立足企业实际，不断完善相关制度体系，



新华社图片

## 商务部:将进一步扩大自贸网络范围

● 本报记者 倪铭姪

商务部新闻发言人高峰21日在例行新闻发布会上表示，目前，商务部正在会同海南省和有关部门，积极推进海南自由贸易港跨境服务贸易负面清单相关工作。同时，商务部将进一步扩大自贸网络的范围。

高峰表示，海南自由贸易港跨境服务贸易负面清单将是我国跨境服务贸易领域的第一张负面清单，将进一

步扩大服务贸易领域市场准入，助力海南自由贸易港更高水平开放，并为我们建立健全跨境服务贸易负面清单管理制度探索路径、积累经验。

谈及2020年我国对外投资合作情况，高峰表示，2020年我国对外投资合作保持平稳健康发展，对外投资总体实现增长。全年我国对外直接投资1329.4亿美元（折合9169.7亿元人民币），同比增长3.3%，其中，对外非金融类直接投资1101.5亿美元（折合7597.7亿元人民币），同比下降0.4%。对外承包工程保持平稳，新签合同额2555.4亿美元（折合17626.1亿元人民币），同比下降1.8%；完成营业额1559.4亿美元（折合10756.1亿元人民币），同比下降9.8%。

高峰表示，为有效联通国内国际两个市场两种资源，加快构建新发展格局，商务部将进一步扩大自贸网络的范围。中国愿与更多贸易伙伴商签自贸协定，共同推动贸易投资自由化便利化。比如，加快推进中日韩自贸协定谈判，

推动与海合会、以色列、挪威等自贸谈判进程，积极考虑加入CPTPP。

商务部将着力提升自贸协定水平。积极探索既与国际通行规则接轨、又符合自身改革发展需要的自贸规则，在更高水平上扩大对外开放。比如，在货物贸易领域，进一步提高货物贸易零关税比例；在服务和投资领域，进一步放宽服务贸易和投资市场准入；在新议题方面，积极参与数字经济、环境保护等新规则的谈判。

行业ETF能高效准确地追踪某一目标行业指数，其投资较宽基ETF更为聚焦。但与投资个股相比，行业ETF可通过对某一行业的全面布局，减少投资单个股票业绩不稳定带来的风险，从而有效分享整个行业的收益。通过行业ETF，投资者可以像买卖个股一样方便地买卖整个行业的股票，让投资者实现低成本、多元化的行业组合投资，实现高效而迅速的行业配置。除了一些行业指数ETF，还有像5G、工业4.0等一些主题ETF可供选择。

## ■ 深交所投资者教育专栏（16）

# 认清孪生兄弟:走近ETF和LOF（上）

1、ETF相比于一般开放式基金有何不同？

ETF（Exchange Traded Fund，交易型开放式基金）是一种特殊的开放式基金，ETF既可以像交易股票或封闭式基金一样在二级市场实现自由买卖，同时也具备了开放式基金自由申购赎回的优点。但需要注意的是，相比开放式基金采用现金申购、现金赎回，ETF一般采用的是“实物申购、实物赎回”。ETF的基金管理人每日开市前会根据基金资产净值、投资组合以及标的指数成份股情况，公布“实物申购和赎回”清单（也称“一篮子股票档案文件”）。投资人可依据清单内容，将成份股票交付ETF的基金管理人而取得“实物申购基数”或其整数倍的ETF。以上流程将创造出新的ETF，使得ETF在外流销量增加，称之为实物申购。

由于ETF在场外只能采用成份股申赎（“实物申购赎回”），这对普通投资者来说门槛较高，基金公司为了让这部分投资者也能参与到ETF投资中来，会发行一个ETF联接基金，这个基金将其绝大部分基金财产投资于跟踪同一标的指数的ETF。联接基金是ETF的

“影子产品”。投资者可以通过银行、券商等机构便捷申购联接基金，从而增加了普通投资者参与ETF投资的渠道。

2、ETF有哪些优势？

ETF具有分散投资、公开透明和成本低廉等特点。具体来看：

一是分散投资。ETF一般持有几十甚至上百只标的资产，有效分散单一资产的投资风险。二是紧密跟踪标的指数。ETF由专业人员管理，保证ETF对指数的紧密跟踪。三是交易灵活。既像股票一样在场内交易，又能场外申购赎回。四是成本低廉。相比其他开放式基金，ETF的管理费通常更低。投资者可依据清单内容，将成份股票交付ETF的基金管理人而取得“实物申购基数”或其整数倍的ETF。以上流程将创造出新的ETF，使得ETF在外流销量增加，称之为实物申购。

3、国内ETF可分为哪些种类？

按资产类别划分，可分为股票ETF、债券ETF、商品ETF、货币ETF、外汇ETF和商品期货ETF。

按投资市场划分，可分为单市场ETF、跨市场ETF和跨境ETF。

4、什么是股票ETF？

股票ETF是以股票类指数为跟踪

标的并试图复制其收益率的交易型证券投资基金。因此，投资者买卖一只股票ETF，就等同于买卖了它所跟踪的股票指数，可取得与该指数基本一致的收益。通常采用完全被动式的管理方法，以拟合某一指数为目标，兼具股票和指数基金的特色。

5、股票ETF具体又可分为哪些种类？

按ETF跟踪指数的不同，股票ETF细分为宽基ETF、行业ETF、风格ETF、主题ETF、策略ETF等。宽基ETF在选择成份股的时候，并不限制投资哪些行业，一般捕捉市场总体的表现。

行业ETF能高效准确地追踪特定行业的整体表现，通过行业ETF可以方便有效地投资于自己看好的特定行业板块、参与阶段性交易机会、采用行业轮动策略等。

6、宽基ETF有哪些特点？

宽基指数一般有如下几个特点：（1）成份股数量较多；（2）成份股相对比较分散，单个成份股权重不会太高；（3）成份股流动性相对较好；（4）包含行业种类较多。

宽基ETF买入上述宽基指数全部

或部分成份股，就把资金分散在这些股票上，大大降低买个股的风险。宽基指数基金当中单只股票权重一般会有所限制，这也是分散风险的一种方式。

7、行业ETF有哪些特点？

行业ETF复制跟踪某一目标行业指数，其投资较宽基ETF更为聚焦。但与投资个股相比，行业ETF可通过对某一行业的全面布局，减少投资单个股票业绩不稳定带来的风险，从而有效分享整个行业的收益。通过行业ETF，投资者可以像买卖个股一样方便地买卖整个行业的股票，让投资者实现低成本、多元化的行业组合投资，实现高效而迅速的行业配置。除了一些行业指数ETF，还有像5G、工业4.0等一些主题ETF可供选择。

（登陆<http://investor.szse.cn/>阅读手册全文）

（免责声明:本文仅为投资者教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)