

新股增发以来

A股增发融资额同比增长15%

□本报记者 龙跃

在IPO暂停后,增发融资依旧火爆。统计显示,2012年10月以来,A股市场增发融资共计1465.26亿元,较2011年同期增长15.17%。从市场表现看,相关个股自增发实施后至今的平均涨幅为10.17%,说明在市场环境向好的背景下,供给增加并未显著抑制个股股价表现。但同时应该注意的是,增发融资总额同比增长,说明当前投资者感受到的供给压力减轻更多来自IPO暂停,后市一旦IPO重启,市场或将随之面临一定考验。

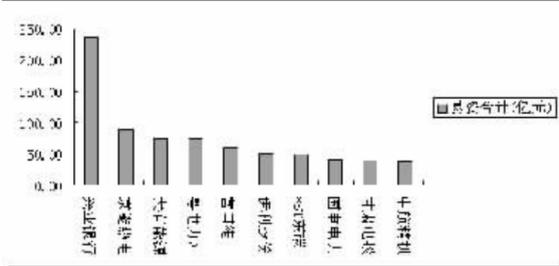
增发融资增长一成半

自2012年9月28日浙江世宝招股后,A股市场在截至目前的近4个月时间内迎来了新股发行暂停期。市场供给压力由此减轻,而大盘也以此为契机实现了一轮较大幅度的反弹。但是,IPO暂停并不意味着市场融资完全停止,实际上,增发融资在这期间仍然较为火爆。

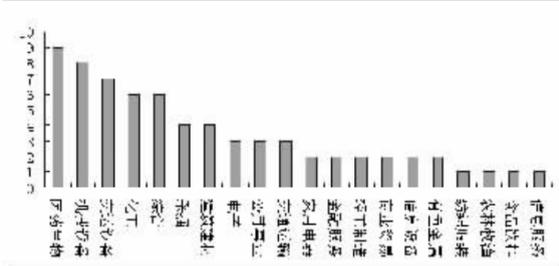
据WIND统计,从2012年10月1日至今,A股市场共有69家公司实施了增发,增发募集资金总计为1465.26亿元,融资总额较2011年10月1日至2012年1月24日期间同比增长了15.17%。

从增发方式看,在这69家公司中,除了报喜鸟和厦工股份为公开增发外,其余67家公司的增发方式均为定向增发,涉及大股东、机构投资者、大股东关联方以及境内自然人等主要投资群体。从增发募集资金总额看,兴业银行募集资金

去年10月以来增发募集资金最多的10只个股



去年10月以来实施定向增发股票的行业分布



最多,达到236.71亿元;京能热电、大有能源和粤电力A增发融资规模也都超过了70亿元。与之对比,报喜鸟融资总额最少,只有4600万元;而红日药业和江西水泥的融资额也都低于2亿元。此外,从行业属性看,医药生物、机械设备和交运设备行业内的增发股最多,分别有9只、8只和7只。

增发背后“喜一忧”

尽管增发融资额较此前同期

增长了15%,但从市场表现看可以欣喜的发现,增发供给的增加并未给短期市场带来显著压力。一方面,去年10月之后,大盘虽然继续出现下跌,但明显构造出了空头陷阱。自2012年12月4日后,市场出现了明显的大幅反弹,也带来了较为广泛的赚钱效应。统计显示,去年10月以来,沪综指累计涨幅为10.37%。

另一方面,从个股角度看,增发导致的供给增加也没有给相关

去年10月以来增发后部分涨幅居前的个股

代码	名称	发行日期	发行价格	最新收盘价	自发行日涨跌幅(%)	募资合计(亿元)
002221.SZ	东华能源	2012-11-29	9.96	18.64	68.38	6.80
000409.SZ	ST泰复	2012-12-28	5.99	21.85	64.78	18.05
600392.SH	*ST天成	2013-1-8	10.01	28.52	61.22	22.00
002013.SZ	中航锂电	2012-12-17	8.57	15.19	51.60	37.19
000768.SZ	中航飞机	2012-11-7	13.11	10.89	51.25	23.10
600532.SH	望达矿业	2012-12-5	9.50	12.80	47.13	23.19
600403.SH	大有能源	2012-11-7	20.84	24.14	35.01	75.39
002035.SZ	华帝股份	2012-12-20	7.89	9.78	33.24	3.31
600983.SH	ST宝龙	2012-12-3	8.68	22.95	29.51	15.94
600794.SH	保税科技	2013-1-10	9.85	16.12	27.03	2.29
000922.SZ	ST体电	2013-1-8	8.61	9.93	23.82	19.43
002433.SZ	大安堂	2012-12-19	20.55	29.92	20.16	8.01
000669.SZ	领先科技	2012-12-13	12.38	31.77	20.02	21.85
600109.SH	国金证券	2012-12-21	10.21	17.87	19.69	30.00
002096.SZ	鸣凤传媒	2012-11-22	15.66	13.05	19.29	16.74
600572.SH	康恩贝	2012-12-26	7.56	10.78	16.92	8.01
002364.SZ	中恒电气	2012-11-2	16.13	17.22	16.35	3.82
600372.SH	中航电子	2012-10-19	17.15	20.51	13.94	6.60
300026.SZ	红日药业	2012-11-12	32.05	36.09	13.28	1.14
000666.SZ	经纬纺机	2012-12-13	9.34	10.79	13.10	9.37
600363.SH	联创光电	2012-11-30	6.29	6.92	13.07	4.57
600578.SH	京能热电	2012-12-25	7.67	8.09	11.59	88.98
002129.SZ	中环股份	2012-12-24	12.28	13.50	11.57	18.98
600699.SH	均胜电子	2012-12-18	7.81	9.25	10.38	14.60
000851.SZ	高鸿股份	2012-11-28	6.12	6.65	9.92	11.20
600870.SH	ST厦华	2012-11-28	6.30	4.22	9.61	9.60
601166.SH	兴业银行	2013-1-7	12.36	18.39	9.53	236.71
600887.SH	伊利股份	2013-1-10	18.51	25.52	9.53	50.39
002471.SZ	中超电缆	2012-11-28	13.28	12.70	9.39	6.06
000008.SZ	ST宝利来	2012-12-18	6.91	11.60	9.02	5.40
600967.SH	北方创业	2012-12-17	15.00	19.31	8.97	8.30
600198.SH	大唐电信	2012-11-1	8.39	8.90	8.67	19.11
600198.SH	大唐电信	2012-11-1	8.39	8.90	8.67	6.29
002051.SZ	中工国际	2012-12-24	20.22	29.15	8.57	13.00
002049.SZ	同方国芯	2012-12-24	20.98	21.60	8.54	11.58
600791.SZ	甘肃电投	2012-10-26	7.44	7.32	8.28	39.67

个股走势带来明显压力。统计显示,去年10月以来实施增发的个股,截至目前的平均股价涨幅为10.17%,虽然小幅跑输大盘,但总体表现仍然不错。其中,东华能源、ST泰复、ST天成增发后至今的涨幅均超过了60%,分别达到68.38%、64.78%以及61.22%;相对而言,亚宝药业、丽鹏股份以及置信电气增发后至今下跌幅度较大,分别为20.27%、17.45%以及10.22%。

但是,隐忧同样存在。从本轮

市场反弹的动因看,风险偏好上行带来的估值修复应是市场上涨的最大动力;而从市场角度看,导致资金风险偏好上行的重要原因之一就是供给压力的缓解。但从对IPO暂停后的增发融资额统计看,除去新股发行后,市场融资水平并未明显下降。也就是说,一旦IPO重启,则供给压力非常有可能重新抑制市场的阶段走势。从这个角度看,对于未来IPO何时重启,投资者还是应该保持高度关注。

■ 大宗交易

QFII等机构借道大宗平台“抢食”蓝筹

□本报记者 王朱莹

近几交易日,沪深A股在高位加剧震荡,不少散户或获利离场、或被洗盘震出。就在此时,QFII等机构却悄然借道大宗平台大举买入蓝筹股。

1月24日,沪深股市大宗交易平台共发生59笔交易,涉及56只股票,多为权重蓝筹股,合计成交

金额达11.01亿元。这59笔交易中,买入席位为海通证券国际部的有33笔,成交总额为2.68亿元,占比24.34%;另有6笔交易买入方为机构,合计成交金额为4185.04万元。

海通证券国际部等机构席位买入的股票共有39只,总成交额为3.10亿元,占当日大宗成交总额的28%,均为市价成交。从市值

角度看,这些股票的平均流通市值为1930.47亿元,市值居前的是中国石化、工商银行和中国石化,但成交金额并不大,分别为451.82万元、784.81万元和418.24万元;市值最小的是广发证券、建设银行和中国铝业,成交额分别为322.30万元、563.82万元和254.50万元。

这些股票中,成交金额前五

名均为金融股,即中国平安、兴业银行、招商银行、民生银行和浦发银行,分别成交了2674.19万元、2643.38万元、2186.11万元、1899.90万元和1788.63万元;这

五只股票的买入方均为海通证券国际部,卖出席位则同为东方财富证券东方资管。其他机构买入的证券国际部,卖出席位则为东方财富证券东方资管。其他机构买入的电器、平安银行、五粮液、中联重

科和广发证券,但成交额较小,仅万科A为1378.76万元,其余均不足1000万元。

从板块分布上看,QFII等机构目前仍较为青睐金融股。具体来看,海通证券国际部等机构席位买入的股票中,金融股多达18只,其次是有色金属,但也只有3只;地产、食品饮料和采掘等其他板块股票仅1-2只不等。

七机构逐鹿四川美丰

□本报记者 孙见友

1月24日,在大盘冲高回落之时,四川美丰仍逆市活跃,全日大涨6.06%,收报8.40元,股价创出近一年新高,当日成交额达3.01亿元。

近日有传闻称,中央一号文件已经下发至各部委及地方政府,并将于本月底对外发布,文件有三大部分均涉及农村经营体制机制创新。消息称,今年一号文件

将以创新农业经营体制机制为主线,着力培育新型农业经营主体,着力发展多元服务主体,加强构建集约化、专业化、组织化、社会化相结合的新型农业经营体系,为加快发展现代农业、推动城乡一体化发展提供体制保障。分析人士指出,以上传闻在推动市场24日做多四川美丰的过程中,发挥了一定的作用。

从公开交易信息来看,24日该

股的买入席位赫然出现了三个机构席位,累计买入额达到5615万元。同时,还有四个机构则采取了逢高减持策略,累计卖出2757万元。

分析人士指出,从目前机构混战来看,机构对于四川美丰存在一定的分歧,绘就了一幅机构逐鹿的图景。对于该股的短线走势,从四川美丰逆市上涨和机构整体净买入来看,机构的博弈似乎更倾向多头。

前十大营业部交易明细		
买入金额最大的前5名		
机构专用	29695082.68	0
机构专用	17018011.41	0
东方财富深圳金田路	14214215.45	0
机构专用	10446884.54	0
五矿证券深圳金田路	10005205	0
卖出金额最大的前5名		
机构专用	0	9162885
机构专用	0	7470332
机构专用	0	7004088
国泰君安深圳华发路	1032618	4327684
机构专用	0	3933157

进场的步伐。此时,场内多头为了吸引新增资金,只得继续以拉升指标股的方式达到突破圆弧顶的目的。因此,昨日早盘多头以平安银行、民生银行等中小市值银行股为突破先锋,驱动着A股市场节节走高,不仅仅瓦解了上证指数圆弧顶,还使得上证指数最高摸至236294点,摆出了冲击2400点的架势。

但可惜的是,多头太过冒进,引发了空头的强烈反扑。空头选择的目标就是充当多头旗手的平安银行。因

此,平安银行股价迅速走低,使整个A股市场抛压渐趋增强,大盘随之节节走低。不过,在尾盘,略有买盘介入,大盘随之有所回升,上证指数仍然收在2300点上方。短期内,大盘可能会从上升趋势转为横盘震荡。

还有一定的反弹空间。后市,如果涨停板与跌停板的数据在本周五仍然可观,那么,就意味着此次调整的下跌空间并不大。

(金百临咨询 秦洪 执业证书编号A1210208090028)

日股指期货上就可以看出空头并未占到多大便宜。

与此同时,银行股现在是在小市值品种节节走高,小市值银行股与大市值银行股的估值落差在扩大,也就意味着大市值银行股

幅已达到了40%。行业复苏数据极大地提振了各路资金对钢铁股的信心,这也是资金回流钢铁股的原因。

此外,刚刚公布的汇丰PMII月份预览值显示出我国经济复苏的趋势较为明显。由于出口势头

强劲,我国经济复苏的引擎主要来自我国固定资产投资

的复苏,而固定资产投资其实又依赖于大型基建项目,大型基建项目的建设周期跨度长,这意味着我国钢材的市场需求量依然乐观,有助于钢材价格的震荡回升。

主力增减仓							
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)
300071	华谊嘉信	8.03	10	64702.91	41438.94	23263.97	3.39
002423	中原特钢	13.37	10.04	192492.17	175305.36	17186.81	2.18
002529	海源机械	9.93	9.97	53252.92	38143.95	15108.97	1.82
002168	深圳惠程	10.45	10	420969.16	356164.13	64805.02	1.67
600063	皖通高新	2.93	10.15	519974.97	298009.38	221965.59	1.48
600131	岷江水电	6.85	0.59	338047.47	281232.78	56814.72	1.43
002608	舜天船舶	22.41	10.01	85284.20	78772.73	6511.46	1.35
300034	钢研高纳	16.94	6.27	96507.27	83020.23	13487.04	1.22
600241	时代万恒	7.31	-2.53	87405.58	64527.38	21978.19	1.22
600523	贵航股份	13.71	10.03	65687.04	42640.36	23046.67	1.18

A股连续涨跌幅							
股票代码	股票简称	连续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	跌幅(%)	每股收益(元)	行业
000409	ST泰复	16	21.85	5.00%		0.0001	机械仪表
002114	*ST神电	8	10.64	5.03%		0.1	金属材料
600228	昌九生化	6	20.98	9.21%	18.90%	-0.419	石油化工
000738	中航动控	6	11.6	2.65%	11.50%	0.118	机械仪表
300057	万顺股份	6	10.09	2.13%	5.36%	0.2	金属材料
601166	兴业银行	6	18.39	0.22%	6.38%	2.074	金融保险
002168	深圳惠程	5	10.45	10.00%	1.47%	0.0627	机械仪表
600765	中航重机	5	15.62	7.35%	8.25%	0.29	机械仪表
000908	ST天一	5	8.78	5.02%	5.02%	-0.102	机械仪表
600267	海正药业	5	17.4	4.50%	7.03%	0.295	生物医药
股票代码	股票简称	连续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	涨幅(%)	每股收益(元)	行业
000858	五粮液	9	25.9	-1.52%	2.17%	2.055	食品饮料
002304	洋河股份	8	89.6	-2.43%	3.27%	4.47	食品饮料
002279	久谦软件	7	7.97	-4.55%	6.23%	-0.2	信息技术
603001	奥康国际	7	19.28	-3.55%	6.70%	1	纺织服装
002572	索普杰	7	23.74	-2.74%	5.65%	0.49	木材家具
000856	冀东装备	6	5.87	-7.56%	9.61%	-0.07	金属材料
000655	金岭矿业	6	11.98	-5.00%	7.93%	0.34	采掘业
300136	信隆通信	6	16.75	-4.29%	6.23%	0.162	电子
002105	信隆实业	6	4.62	-3.55%	5.22%	0.08	造纸印刷
000413	宝石A	6	12.03	-1.64%	4.91%	0.27	电子

沪深交易所公开交易信息

皖维高新 600063		
偏离值:+10.93% 成交金额:20072.82万元		
买入前五席位		合计金额(元)
财通证券	温州东辉北路	15330510.08
光大证券	上海世纪大道	14650000.00
光大证券	余姚阳明西路	14503500.00
华泰证券	成都蜀东路	14382784.00
国泰君安	上海天山路	11682496.00
卖出前五席位		合计金额(元)
瑞银证券	上海南京西路	2930000.00
华宝证券	舟山普陀菜市场	2157945.00
中信建投	烟台市青年路	2051000.00
中银万国	上海洛川东路	1821288.00
银河证券	北京广渠门大街	1818358.00
成发科技 600391		
偏离值:+10.82% 成交金额:38004.49万元		
买入前五席位		合计金额(元)
光大证券	太原解放路	10965157.91
中信证券	总部(非营业场所)	8123512.11
中信证券(浙江)	福州连江北路	7195617.64
兴业证券	成都航空路	6978962.27
国泰君安	北京金融街	6722556.29
卖出前五席位		合计金额(元)
中信证券	上海淮海中路	14121130.00
银泰证券	苏州葑门西街	9105182.00
银河证券	南京上海路	7795357.80
东北证券	北京三里河东路	4687260.00
华泰证券	深圳深南大道	4393235.85
贵航股份 600523		
偏离值:+10.81% 成交金额:10942.35万元		
买入前五席位		合计金额(元)
国元证券	上海虹桥路	56404008.04
华泰证券	深圳益田路荣超商务中心	5944983.60
海通证券	上海平武路	4053000.00
国泰君安	上海宜山路	3427500.00
东兴证券	武汉台北一路	2126395.80
卖出前五席位		合计金额(元)
中信证券(浙江)	湖州时代商务广场	5320000.00
中信证券(浙江)	义乌城中路	