

# 452只定增股平均涨幅超11%成

□本报记者 张怡

定增从来都是资本市场中的热门主题。据Wind资讯统计,2015年以来共有452家上市公司启动亦或是实施增发股份,增发积极性较此前有明显的提升;这些增发股平均市值仅80亿元,但年初以来的平均涨幅均超过了八成,多股涨幅翻倍。总体来看,行情向好引发了上市公司的募资冲动,而资金涌入促使定增股大涨,这种趋势仍将延续。

## 行情向好 上市公司增发热

据统计,2015年以来共有452家上市公司启动亦或是实施增发股份,此前有媒体统计2014年全年发布定增预案的公司近600多家。而从具体增发预案的发布时间点来看,有168家发布于今年3月之后。

从行情上来看,创业板指自2013年初逐步上扬,但主板指数仅在2014年中才开始上涨,其中,今年3月9日以来上证综指上涨了超过千点。由此可见,不少上市公司趁市场行情向好,资金热情充沛之时,进行增发募资。实际上,这一趋势从去年下半年就已经开始。

从实施进度上分,161家公司此前启动了增发而且在今年实施,合计募资金额达到了1867.75亿元;此外,有5家公司的增发已经获得了发审委的通

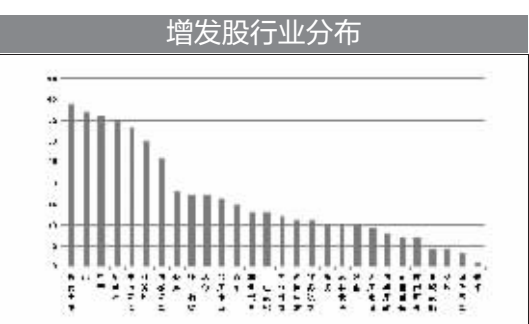
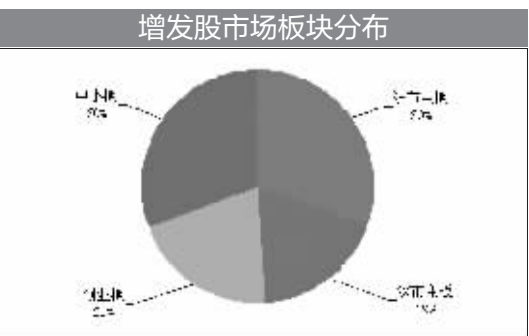
过,4家公司的定增获得了国资委的批准,有139家公司的定增预案获得了股东大会的通过,140家公司仍处于定增预案发布的阶段。

从行业分布上来看,这452家公司中医药生物、化工、电子、房地产、电气设备和计算机行业个股数目均达到或超过了30家;机械设备行业有26家;此外,传媒、轻工制造、通信、公用事业和汽车行业个股也均超过了15家。

总体来看,小市值公司定增募资的冲动更强。从自由流通市值来看,这些公司的平均自由流通市值仅为80.98亿元。从市场板块分布来看,其中有137家公司属于沪市主板市场,93家公司属于创业板,138家公司属于中小板,84家公司属于深市主板市场。总体来看,“中小创”公司家数居多。

## 资金涌入 增发股涨势旺盛

从个股市场表现来看,这452家公司平均在今年以来实现了80.94%的涨幅,而3月9日以来的平均涨幅就超过了47%。其中,龙生股份的涨幅达到了527.64%,实际上自3月26日复牌以后,公司股价连续实现19个涨停板,上周最后两个交易日才显出高位横盘格局,股价也从7.09元涨到了47.60元。同时,大智慧、华鹏飞、江苏三友的涨幅也均超过了3.3倍,中科金财、京



天利、联络互动和迪安诊断等18只个股的涨幅也均超过了2倍以上。

从定增的目的来看,大部分公司均是为了补充流动资金,此外,传统行业涉新转型是增发的主要趋势,新兴产业公司扩张收购也有重要动力。值得关注的是,不少传统个股受到追捧系重大转型所致。江苏三友这个纺织服装行业公司被美年大健康借壳,从而迎来股价的连续飙升,复牌以来涨幅达到了336%以上;鼎鼎控股也从纺织服装业转

型变为互联网服务公司。

此外还有不少公司借募资便利的牛市而加码主业。例如,中南建设、阳光城、长安汽车等传统行业大公司拟募资支持原有项目亦或是产能的建设扩张,华域汽车则拟收购大股东优质资产,东诚药业拟通过定增募资进军核医学这个新兴领域。新兴公司诸如中科曙光,拟公告拟增发股份加快公司在环境污染监测预报等各方面的研发,从而使公司高性能计算机、存储产品在环保等细分领域得以延伸。

## 增发股涨幅榜

证券代码	证券简称	所属行业	股份	自由流通	增发进度	预案公告日	今年涨幅	3月9日以来涨幅
002625.SZ	龙生股份	汽车	浙江省	28.75	股东大会通过	2015-04-01	527.64	527.64
002044.SZ	江苏三友	纺织服装	江苏省	75.96	股东大会通过	2015-03-26	336.26	336.26
300181.SZ	中光光电	电气设备	湖北省	56.62	董事会预案	2015-03-26	255.25	255.25
000971.SZ	康华国际	纺织服装	湖北省	48.19	董事会预案	2015-04-08	180.28	202.46
601390.SH	中国中铁	建筑装饰	北京市	991.47	股东大会通过	2015-02-11	107.31	135.70
300248.SZ	新研股份	计算机	河南省	58.21	股东大会通过	2015-02-14	232.08	134.85
300214.SZ	中电信息	电子设备	浙江省	28.11	股东大会通过	2015-02-09	271.08	94.16
300373.SZ	东富特	计算机	北京市	27.66	预案	2014-08-15	129.13	132.38
002299.SZ	东龙电器	电气设备	安徽省	60.62	董事会预案	2015-04-10	132.33	132.33
300358.SZ	新研股份	计算机	河南省	58.21	股东大会通过	2015-02-14	232.08	134.85
000638.SZ	万润股份	房地产	辽宁省	26.57	董事会预案	2015-01-27	136.76	127.54
300183.SZ	力源信息	电子	湖北省	25.19	股东大会通过	2015-03-27	158.04	127.10
000712.SZ	特变电工	电气设备	新疆	35.56	股东大会通过	2015-04-13	126.50	126.50
300399.SZ	富乐华	计算机	北京市	46.40	股东大会通过	2015-03-19	107.10	118.32
300201.SZ	恒通国电	电气设备	山东省	88.64	股东大会通过	2015-02-09	269.01	118.32
600789.SH	海澜集团	纺织服装	江苏省	38.39	股东大会通过	2015-04-15	118.23	118.23
002357.SZ	众泰汽车	汽车	江西省	23.57	股东大会通过	2015-03-27	114.10	114.10
000967.SZ	上海高科	电子设备	浙江省	37.41	股东大会通过	2015-03-31	113.66	113.66
000072.SZ	上海生物	生物医药	广东省	122.11	股东大会通过	2015-03-31	127.53	113.26
002055.SZ	山东黄金	有色金属	山东省	89.98	股东大会通过	2015-03-27	106.35	114.14
000021.SZ	深华发A	电子	广东省	10.75	董事会预案	2015-03-20	106.97	106.97
300388.SZ	国联股份	公用事业	安徽省	20.23	股东大会通过	2015-03-19	109.84	106.95
002173.SZ	达华智能	计算机	广东省	61.66	股东大会通过	2015-01-16	110.60	104.18
002123.SZ	荣安股份	房地产	浙江省	68.23	股东大会通过	2015-03-26	102.49	102.49
002129.SZ	电子	电子设备	天津市	214.63	股东大会通过	2015-02-04	151.78	102.47
000662.SZ	南京高科	房地产	江苏省	106.65	预案	2014-05-27	132.47	93.51
300028.SZ	金丰科技	通信	四川省	84.58	股东大会通过	2015-02-14	218.01	97.37
002663.SZ	普路林	建筑装饰	广东省	107.44	董事会预案	2015-03-17	95.83	95.83
002577.SZ	中利科技	计算机	湖北省	10.77	董事会预案	2015-03-27	95.40	95.40
600745.SH	中航地产	房地产	湖北省	35.57	董事会预案	2015-04-16	94.99	94.99
300059.SZ	东方财富	传媒	上海市	603.57	董事会预案	2015-04-16	187.54	94.90
600221.SH	海航机场	交通物流	海南省	389.97	董事会预案	2015-04-14	78.07	94.57
002673.SZ	市南旅游	旅游服务	山东省	21.60	股东大会通过	2014-06-27	90.08	94.07
300141.SZ	荣成纸业	纺织服装	浙江省	112.35	股东大会通过	2015-03-18	93.76	93.76
000615.SZ	湖北金环	化工	湖北省	30.93	董事会预案	2015-03-14	93.64	93.64
000101.SZ	长江证券	证券	湖北省	11.01	股东大会通过	2015-03-21	88.22	88.22
002272.SZ	久远软件	计算机	北京市	50.07	预案	2014-09-10	118.00	89.28
002721.SZ	金文化	轻工制造	北京市	17.01	股东大会通过	2015-03-21	88.22	88.22
600251.SZ	联创光电	化工	江西省	11.01	股东大会通过	2015-03-21	88.22	88.22
300347.SZ	泰顺医药	医药生物	浙江省	102.51	股东大会通过	2015-01-22	187.89	88.21
002152.SZ	广电运通	计算机	广东省	17.49	股东大会通过	2015-03-11	87.22	87.22
000712.SZ	特变电工	电气设备	新疆	35.56	股东大会通过	2015-04-22	90.04	86.72

在巨大的财富效应下,资金积极涌入,上市公司增发动力也增强。分析人士指出,在股价提升的预期下公司能够募到更多的资金,而且在股价上涨预期下,更容易吸引到优质投资者,对公司形成助益。此前国泰君安证券统计指出,4月3日至17日新增增发预案数为65例,创历史新高,其中不少个股的发行底价折价率均超过了60%,定增吸引力较强,且当期没有破发行底价的公司。同时,在牛市中,涉新转型也往往成为资金炒作的题材。



## 最大周涨幅 创业板指上涨10.99%

经历了此前的调整后,上周资金对于成长股的炒作热情显著升温,创业板再成市场主角。创业板指数上周大涨10.99%,创出上市以来最大单周涨幅。

上周创业板权重土重来,再掀成长热潮。创业板指数在周一调整后,周二大涨5.82%,创下历史第三大单日涨幅,收复2500点;

之后的三个交易日,创业板指数持续刷新历史新高,先后突破2600点、2700点整数关口。截至上周五,创业板指数收报2734.75点。

今年以来,创业板指数高歌猛进,不断演绎“震荡—新高”的好戏,估值泡沫也不断膨胀。随着多空分歧的加大,创业板指数

## 并购热浪来袭 传媒板块大涨15.42%

申万传媒指数本周累计上涨15.42%,涨幅在28个申万一级行业指数中位居首位。2014年以来,传媒行业的并购持续火爆,近期阿里影业的收购方案再度提升投资者的预期,短期传媒股

料将保持强势。

4月21日晚间消息,阿里巴巴影业集团宣布以8.3亿人民币全资收购粤科软件。该公司是一家为影行业提供在线解决方案的企业。据了解,粤科软件此前于南方联合

## 强化“网络主权” 网络安全指数大涨15.56%

尽管上周一开局不利,单日大幅回落217个百分点,但网络安全指数后来居上,之后四个交易日连续阳线报收,周五时更加速崛起,以5.07%全天涨幅在112个WIND概念板块中拔得头筹。至此,网络安全指数上周累计上涨

15.56%,区间涨幅排名攀升至榜单第一。从逻辑上看,网络安全再度受到高层关注,部分地区社保系统爆出高危漏洞,这成为推动网络安全指数走强

的关键。消息面上,4月20日提请十二届全国人大常委会第十四次会议

进行二次审议的国家安全法草案,在明确总体国家安全观内涵的同时,增加了一些重要领域的安全任务,包括“建设国家网络与信息安全保障体系,提升网络与信息安全保护能力”、“维护国家网络空间主权”的规定。此外,据媒体4月22日报道,重庆、上海、山西、贵州、河南等省份卫生和社保系统出现大

量高危漏洞,数千万用户的社保信息安全可能因此被泄露。事实上,近年来网络安全事件频发,这为我国信息安全建设敲响了警钟,在政策发力和事件驱动的双重作用下,上周网络安全大热,吸引场内资金强烈关注。以上周五为例,在大盘单日震荡近百点的背景下,网络安全

板块成交额也进一步收缩,与降准带来的增量资金入场加速恰恰背道而驰。而且估值水平方面,当前银行板块PE仅有7.6倍,PB仅有1.31倍,在行业板块中排位垫底。

分析人士表示,考虑到年初以来总体向上走势,当下银行板块持续回调只能以利好兑现,短期整固来理解。事实上,去年年底以来,伴随中国经济增速缓慢回

落,市场上对于政策放宽流动性、托底中国经济的预期就不断走高,特别是一季度PMI指数跌至枯荣线以下,更加深了资金预期,降准降息利好对银行板块提振已经提前兑现,因此当降准靴子落地,银行股即以调整应对。展望后市,只要银行资产质量不出现超预期恶化,预计此番下跌将放大银行股投资价值,刺激银行板块未来走出反弹行情。(叶涛)

进一步加剧。基本面过硬的优质品种后劲更足,有望升级为“新蓝筹”,而业绩不佳、成长逻辑模糊的品种将逐步退出领涨舞台。随着一季报业绩大幕的开启,业绩将成为个股成色的试金石,业绩向好、成长确定的个股方能强者恒强。操作上,“拥抱泡沫”的同时也需防范结构性风险,对于前期涨幅过大且透支业绩和题材的品种不宜盲目追高。(李波)

包括了影视动漫、广告营销、新媒体、出版、移动互联网等众多领域。可以预见,未来将有更多的企业利用并购整合优化资源配置,完善产业链布局,提升估值。本次阿里影业的并购再次引发市场对于传媒股的并购期待,传媒股短期料将保持强势。(徐伟平)

板块“顽强”实现140.07亿元成交额,环比增加近50亿元。展望后市,作为北京市2015年“4·29首都网络安全日”重要环节,网络与信息安全博览会将于下周举办,信息安全行业有望继续受到关注。建议投资者保持跟踪,把握政策提速加码给相关上市公司带来的“红利”机遇。(叶涛)

本周市场情绪指数(★表示看多,○表示看平,☆表示看空)

未来两周限售股解禁情况									
股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型			
300313.SZ	天山生物	2015-4-27	3008.54	7206.46	1884.54	首发原股东限售股份			
300315.SZ	掌趣科技	2015-4-27	423.30	59366.61	70394.23	定向增发机构配售股份			
300310.SZ	世纪通	2015-4-27	7623.33	13343.33	9536.67	首发原股东限售股份			
300311.SZ	任子行	2015-4-27	2804.96	6596.96	5044.19	首发原股东限售股份			
600648.SH	外高桥	2015-4-27	12456.82	93479.16	0.00	定向增发机构配售股份			
603001.SH	奥康国际	2015-4-27	28403.10	40098.00	0.00	首发原股东限售股份			
603789.SH	N星光	2015-4-27	5000.00	5000.00	15000.00	首发一般股份,首发机构配售股份			
600697.SH	欧亚集团	2015-4-27	393.21	15908.81	0.00	股权分置限售股份			
603000.SH	人民同	2015-4-27	23980.00	55284.55	0.00	首发原股东限售股份			
300308.SZ	中际装备	2015-4-27	10338.03	21601.08	0.00	首发原股东限售股份			
000563.SZ	陕国投A	2015-4-27	46200.00	121466.74	0.00	定向增发机构配售股份			
002071.SZ	长城影视	2015-4-27	15129.46	33045.18	19497.81	定向增发机构配售股份			
000955.SZ	欣龙控股	2015-4-27	3900.00	53839.50	0.00	定向增发机构配售股份			
002375.SZ	亚厦股份	2015-4-27	6377.90	75328.32	13880.34	定向增发机构配售股份			
300074.SZ	华平股份	2015-4-27	3413.52	37697.16	15102.84	追加承诺限售股份上市流通			
002672.SZ	东江环保	2015-4-27	12697.16	25256.45	1248.73	首发原股东限售股份			
002671.SZ	龙泰生物	2015-4-27	14521.65	40108.60	4260.98	首发原股东限售股份			
600172.SH	黄河旋风	2015-4-28	777.62	50445.47	19007.72	定向增发机构配售股份			
000100.SZ	TCL集团	2015-4-30	79277.10	897021.48	332520.90	定向增发机构配售股份			
000859.SZ	国通矿业	2015-4-30	14832.75	56880.64	0.11	定向增发机构配售股份			
300144.SZ	荣润演艺	2015-5-4	65.18	50679.36	5098.14	股权激励限售股份			
601636.SH	荣泰集团	2015-5-4	847.89	83046.48	18832.09	股权激励限售股份			
603123.SH	草帽股份	2015-5-4	19554.00	30800.00	21614.42	首发原股东限售股份			
300078.SZ	西部证券	2015-5-4	46238.88	115000.00	24778.48	首发原股东限售股份			
002526.SZ	山东矿机	2015-5-4	15797.95	53197.84	202.16	追加承诺限售股份上市流通			
000687.SZ	恒天天鹅	2015-5-4	5556.89	53166.62	22570.23	定向增发机构配售股份			
002108.SZ	沧州明珠	2015-5-7	388.00	34015.44	2364.45	定向增发机构配售股份			
002674.SZ	亿华科技	2015-5-7	11620.80	24057.20	256.30	首发原股东限售股份			
603331.SH	明星电缆	2015-5-8	32550.00	52000.50	0.00	首发原股东限售股份			
600305.SH	恒顺醋业	2015-5-8	4706.90	30136.90	0.00	定向增发机构配售股份			
300286.SZ	安科瑞	2015-5-8	98.00	14024.80	275.20	股权激励限售股份			
300002.SZ	神州泰岳	2015-5-8	7626.62	82426.91	50357.24	定向增发机构配售股份			
300314.SZ	戴维医疗	2015-5-8	11520.00	15865.00	135.00	首发原股东限售股份			
300312.SZ	邦讯技术	2015-5-8	8640.00	15034.50	967.50	首发原股东限售股份			

## 一周多空分析

## 多空博弈加剧 阶段调整概率增加

□西南证券 张刚 刘浩

## 本周有10家券商发表了对后市的看法,2家看多,4家看平,4家看空;市场综合情绪指数为49.0%,较前一周小幅回升2.1个百分点,但连续第二周位于50平衡线下方,表明机构对于市场短期走势依旧谨慎。与上周相比,共有3家机构改变了对大盘短期走势的看法