

近两成定增公司股价跌破增发价

419家拟定增公司股价跌破预案价

□本报记者 王维波

近期股市持续下跌,对已经实施定向增发的公司以及发布定增预案但尚未实施的上市公司带来一定影响。统计显示,截至2016年1月21日收盘,自2015年1月1日后实施定增的上市公司中有161家公司的股价跌破了其定向增发价格,占比为19%,跌幅最大的达到68.01%;在同期披露定增预案的上市公司中,有419家公司股价跌破了其定增预案价格或预案价格的下限,占比为37%,跌幅最大的为59.77%。不过,多数公司目前股价仍高于其定增价格。

161家已定增公司股价跌破增发价

根据万得资料统计,自2015年1月1日到2016年1月21日,已实施定向增发的上市公司有846家,截至2016年1月21日收盘,有161家上市公司的股价已跌破其定增价格,占比为19%,下跌幅度最大的达到68.01%,最小的为下跌0.1%。

其中,跌幅在30%以上的有22家,占161家公司的13.66%;跌幅在20%~30%的有36家,占比为22.36%;跌幅10%~20%的有39家,占比为24.22%;跌幅在10%以下的有64家,占比为39.75%。

值得注意的是,跌破增发价格幅度较大的多为定增实施较早的公司,如22家跌破发行价格幅度超过30%的上市公司中,有20家公司是在2015年7月份之前发行的。

跌破增发价幅度较小的公司发行时间大都较为靠后。数据显示,在跌破定增价格幅度10%以下的64家公司中,有36家公司是在2015年9月后发行的,而之前发行的28家公司增发价的定价基准日相对较早,当时价格尚没有大幅上涨。

按定增股份自上市之日起一年的锁定期计算,2015年1月份发行上市的定增股份将逐渐迎来解禁。根据万得数据,2015年1月份实施定增的公司有6家,增发数量为9.74亿股;2月份有6家,增发数量为2.26亿股;3月份有10家,增发数量为11.51亿股。

业内人士分析认为,在股市上涨时参与上市公司定增,其风险容易被忽视,但股市的波动属于正常现象,有上涨也有下跌。当然,目前即使股价有所下跌并不意味着实际损失,若上市公司

股价低于定增价幅度居前公司

名称	发行日期	定增价格	最新收盘价	跌幅(%)	增发数量(万股)	募资总额(亿元)	发行对象	限售股解禁时间
芭田股份	2015-6-15	28.73	9.19	-68.01	165.4484	0.48	机构投资者	2016-7-22
瑞福特装	2015-6-24	84.00	20.49	-51.21	951.1904	7.99	机构投资者,境内自然人	2016-8-4
石化机械	2015-5-19	30.14	14.75	-51.06	5,972.1300	18.00	机构投资者	2016-6-13
三爱富	2015-6-8	23.08	11.49	-50.22	6,499.1334	15.00	大股东,机构投资者	2016-7-15
国金证券	2015-5-15	24.00	12.01	-49.96	18,750.0000	45.00	机构投资者	2016-5-27
万顺股份	2015-6-18	26.55	13.69	-48.44	1,766.4781	4.69	机构投资者	2016-7-18
恩华药业	2015-6-15	41.08	21.97	-46.52	1,342.2833	5.51	机构投资者	2016-7-1
中新药业	2015-6-19	28.28	16.76	-40.74	2,956.4356	8.36	机构投资者	2016-7-11
常铝股份	2015-5-28	14.51	8.63	-40.52	2,324.8104	3.37	机构投资者	2016-6-21
汉钟精机	2015-5-22	27.61	16.52	-40.17	3,078.6034	8.50	机构投资者	2016-6-13
铁汉生态	2015-5-22	29.60	12.03	-39.04	3,310.8108	9.80	大股东,机构投资者	2016-6-15
平安银行	2015-4-29	16.70	10.32	-38.20	59,880.2395	100.00	大股东,机构投资者	2016-5-23
烽火通信	2015-6-18	35.00	22.16	-36.69	614.2857	2.15	机构投资者	2016-7-4
航天晨光	2015-6-1	30.00	19.28	-35.59	3,200.0000	9.60	大股东,大股东关联方,机构投资者	2016-7-1
用友网络	2015-8-12	30.85	20.36	-34.00	5,348.4602	16.50	机构投资者	2016-8-22

数据来源:Wind 制表/王维波

的基本面良好,股价总会反映其内在价值。不过,部分跌幅较大的公司或许需要检查当初定价是否合适,或者公司目前股价下跌是否过当。

419家拟定增公司股价跌破预案价

根据万得资料统计,自2015年1月1日至目前已发布定向增发预案的上市公司有1263家,其中有140家公司尚没有发布定增价格。截至2016年1月21日收盘,有419家公司股价已跌破其定增预案价,占1123家发布定增预案价家公司数的比例约为37%,下跌幅度最大的达到59.77%,最小的为下跌0.25%。

其中,跌幅在30%以上的有72家,占跌破定增预案价419家公司的17.18%;跌幅在20%~30%的有96家,占比为22.91%;跌幅10%~20%的有122家,占比为29.12%;跌幅在10%以下的有129家,占比为30.79%。

跌破定增预案价格幅度较大的公司定增预案发布时间大多较早,在72家跌破发行价格幅度超过30%的上市公司中,有34家是在2015年7月份及之前发行的预案。

跌破定增预案价格幅度较小的公司披露预案时间大都较为靠后。数据显示,在跌破定增预案价格幅度在10%以下的129家公司中,有80家公司是在2015年9月后披露预案,特别是其

中有11家公司是在2016年1月份发布预案。

在发布定增预案的公司中,有121家公司的定增方案已停止实施,还有18家未被发审委通过。

停止实施的原因,有的是与交易对方未达成协议,有的是谨慎研究后认为目标公司未来前景达不到公司的要求,还有的是因市场环境发生较大变化。如青松股份2015年12月15日公告称,综合考虑融资环境和公司业务发展规划等因素,公司决定终止本次非公开发行。当然,有些公司在经过进一步研究、协调或调整后,还会提出新的定增预案。

多数定增公司股价仍高于增发价

目前股市下跌对已经参与或拟参与定增的投资者构成不小考验。对已参与定增的投资者特别是去年年初参与认购的投资者而言,其认购的股票锁定期一年将陆续结束,逐渐迎来解禁窗口。也许,对于161家股价已跌破定增价公司的投资者来说,可能只能为二级市场被动锁定。当然,对那些跌幅在10%以内公司的投资者而言,解套问题不大,但要想获得高收益有一定困难。

对于拟参与定增的投资者而言,是否要继续参与也要仔细决策。因为目前股市走向何方难以把握,特别是全世界经济形势复苏态势并不明显,大宗商品价格持续下跌,各国股市也不乐观。不排除一些上市公司的定增方案会推迟实施,有的公司也有可能对定增预案的发行价格进行一定调整,甚至有的公司可能停止实施。无论推迟或是暂停实施,对那些有良好项目,面临新的发展机遇的公司都是一个损失。不过,在看到不少上市公司股价跌破定增价格的同时,还要看到更多的上市公司股价仍高于甚至大大高于公司的定增价格。数据显示,在已实施定增方案的846家上市公司中,有687家上市公司目前股价仍高于其定增价格,占比达到81.21%。其中,有402家公司目前股价仍高出定增价格50%以上,占比达到47.52%。在这402家公司中,目前股价高出定增价格一倍以上的有237家,占846家公司的逾28%,这其中又有79家公司目前股价高出定增价格2倍以上。如1月21日收盘价为57.8元的财信发展,其目前股价比其定增价格要高出634.43%。参与这些公司定增的投资者仍将获得可观的收益。

投资者需要思考的是,这些公司的股价为何仍大大高于定增价格,除了当时定增价格较合理外,其公司质地良好,发展前景广阔应是一个重要原因。

产能利用率有效提高

2016年光伏产业发展势头不减

□本报记者 刘杨

中国光伏行业协会1月21日召开信息发布会。光伏业协会表示,2015年我国光伏产业延续了2014年以来的回暖态势,在国际光伏市场蓬勃发展、特别是我国光伏市场强劲增长的拉动下,光伏企业产能利用率得到有效提高,产业规模稳步增长,企业利润率得以提升。展望2016年,在政策引导和市场推动下,我国光伏产业料将继续保持高速增长势头。

光伏制造业盈利能力增强

2015年,我国光伏企业盈利情况明显好转,大多数企业扭亏为盈。中国光伏行业协会秘书长王勃华介绍,2015年光伏制造业的盈利能力已明显增强。33家规范企业2015年整体经营情况显示,平均利润率达4.7%,比2014年提高30.6%。

从细分领域看,组件环节表现要明显好于硅片环节,全年光伏组件的产量超过43GW,其

中晶硅电池仍为主流,企业平均产能利用率为86%,分化趋势明显。

2015年多家光伏制造业企业正在积极实施“走出去”战略。据统计,目前我国已建成投产海外电池与组件产能分别达到3.2GW与3.78GW,在建及扩建产能分别达到2.2GW和1.9GW。

上市公司方面,隆基股份与印度安德拉邦政府签订项目投资合同,就公司在安德拉邦投资建设500MW太阳能电池和组件项目达成合作意向;天合光能与印度Welspun公司签署合作谅解备忘录,双方合作拟在印度建设1GW电池、1GW组件制造基地以及利用天合在光伏行业影响力吸引产业链的上下游企业投资形成规模化的光伏产业园;晶科能源在马来西亚槟城500MW多晶电池和450MW组件厂成投产等。

2015年光伏行业兼并重组加速,以市场为主导的资源整合不断深入。顺风国际收购多晶硅企业万年硅业及美国电池组件企业Suniva,进一步

优化产业链布局;通威集团投资8.5亿新台币入股台湾昱晶能源,增强电池片规模经济效益;隆基股份、天合光能等企业与英利合作,通过委托加工等方式,实现产能利用率最大化等。

今年全球光伏装机规模将逾58GW

2015年光伏电站投资热情高涨,光伏组件制造商前20名几乎全部涉足下游的电站开发业务。“这主要是因为在整个产业链中,光伏电站的开发环节内部收益率可达8%至10%,远高于光伏制造业环节。”王勃华指出,“但光伏产业的根本在于制造业,目前企业融资困难,是该行业面临的一大难题。虽然大家对光伏电站投资热情更高,但如果制造业下滑了,将来对光伏行业未来发展影响非常大。”

提及未来,中国光伏协会预计,国内外光伏市场需求旺盛,光伏制造的智能化水平有望逐步提高,2016年全球光伏市场仍将保持增长势头,光伏产业发展将继续向好,预计全年光伏新增装机量将达58GW以上。其中,我国光伏市场

虽面临局部地区限电、补贴拖欠、上网标杆电价下调等问题,但通过提升可再生能源附加、优化电站指标规模发放等手段来破解瓶颈,产品价格的持续下降也将抵消电价下调和限电带来的影响,预计2016年我国光伏装机市场在“领跑者”计划和电价下调带来的抢装驱动下,将达20GW以上。

与此同时,随着全球新增多晶硅产能投产,预计全球多晶硅产量将达到36万吨。其中,我国多晶硅产量将达到18万吨,产品价格预计将维持在每吨10至11万元,企业仍将承受低价压力。在电池组件方面,随着光伏行业的整体好转以及组件价格下降使得光伏发电成本不断逼近平价上网,预计全球组件产量继续呈现增长势头,全年将达到65GW,我国光伏组件产量有望达到50GW,产业集中度有进一步提升趋势。

技术进步仍将是我国光伏产业的发展主题,预计2016年生产的多晶硅电池转换效率将超过18.5%,单晶硅电池有望达到20%,主流组件产品功率将达到265W~270W。

“新三板”动态

兴和股份拟成立子公司

□本报记者 蒋洁琼

兴和股份(830988)1月21日晚公告称,公司拟与王骏和周斌两位自然人共同出资设立控股子公司湖北兴和电力成套设备有限公司,注册资本为人民币6000万元,其中,公司出资3840万元,占注册资本的64%,两位自然人出资2160万元,占注册资本的36%。出资人将在5年内分期缴纳全部出资,首期缴纳1500万元,其中,公司缴纳960万元,王骏和周斌缴纳540万元。本次投资的资金来源为公司自有资金。

根据公告,本次成立的公司经营范围包括智能环保型固体绝缘柜、气体绝缘柜、高低压开关成套设备、配电变压器、箱式变电站、低压综合配电箱、配网自动化控制及终端设备的生产、销售及配套产品销售;电气成套设备维护、安装、调试、租赁。

公司表示,本次对外投资是为了提高公司的综合竞争能力,积极响应国家电网公司配电变台成套化招标要求,支持装配式变电站业务的开展,夯实成套设备业务技术基础工作。本次投资有利于进一步完善公司产业链布局,增强公司持续盈利能力,将对公司的生产经营发展产生积极影响。

中国重工

2015年预亏25-28亿元

□本报记者 李香才

中国重工1月21日晚公布2015年业绩预亏公告称,公司预计2015年经营业绩将出现亏损,实现归属于上市公司股东的净利润亏损在25亿元到28亿元之间。

公司表示,2015年全球船舶行业面临的经营形势较为严峻,新船市场成交低迷、价格下行,公司前期承接的低价订单陆续于期内交付,使得公司船舶制造及舰船配套板块效益出现大幅下滑。同时,国际原油价格持续走低,海上油气开发放缓,海工装备租金大幅下降,公司海洋工程板块经营压力加大,盈利空间遭压缩。公司能源交通装备等业务受到钢铁、煤炭、水泥等行业去产能的影响,经营效益下滑。公司上述业务毛利率出现大幅下降,经营利润大幅减少,财务风险加大。

2015年,公司按照《企业会计准则》等相关规定计提大额资产减值准备,大幅减少了公司利润。根据公告,2015年公司拟采用个别认定法计提大额应收账款坏账准备金额合计4.18亿元,拟计提存货跌价准备金额合计9.74亿元。上述计提减值准备事项减少公司2015年度利润总额13.92亿元,减少合并财务报表中归属于母公司净利润金额合计13.33亿元。

顺络电子控股股东

向董事长协议转让4000万股

□本报记者 蒋洁琼

顺络电子1月21日晚公告称,公司控股股东金倡投资有限公司与公司董事长袁金钰签订《股份转让协议》,约定金倡投资将其持有的公司股份4000万股以9.78元/股的价格转让给袁金钰,交易总价格为3.91亿元,占公司总股本的5.40%。

本次转让后,金倡投资仍持有公司1.47亿股股份,占公司总股本的19.80%,仍然为公司第一大股东,倪秉达仍然是公司的实际控制人,本次权益变动不会导致顺络电子的控制权发生变更;袁金钰将合计持有公司股份4833万股,占公司总股本的6.52%。

公告披露,本次股权变动目的为确保顺络电子继续长期稳定发展,进一步优化公司股权结构。控股股东金倡投资未来12个月在不影响公司经营持续稳定的前提下,可能继续向顺络电子的董事、高管转让其拥有权益的股份。

证券代码:002363 证券简称:隆基机械 公告编号:2016-005

山东隆基机械股份有限公司

配股提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示

1.山东隆基机械股份有限公司(以下简称“公司”、“发行人”或“隆基机械”)配股方案已经公司2015年3月25日召开的第三届董事会第七次会议、2015年4月22日召开的2014年度股东大会及2015年8月15日召开的第三届董事会第十三次会议表决通过。现本次配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2016]82号文核准。

2.本次配股简称:隆基A1配;配股代码:082263;配股价格:5.57元/股。

3.本次配股缴款起止日期:2016年1月22日(R+1日)至2016年1月28日(R+5日)的深圳证券交易所(以下简称“深交所”)正常交易时间,请股东注意申购时间。

4.本次配股网上申购期间公司股票停牌,2016年1月29日(R+6日)中国证券投资基金结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“登记公司”)网上清算,本公司股票继续停牌,2016年2月1日(R+7日)公告配股结果。本公司股票自2016年1月22日开市起停牌,2016年2月1日开市起复牌。

5.配股价格:本次配股价格为5.57元/股,配股简称为“隆基A1配”,配股代码为“082263”。《证券时报》、《证券日报》、《证券商报》,本次发行的配股说明书全文及其他相关资料可在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)查询;投资者欲了解本次发行的详细情况,请仔细阅读相关内容。

6.本次配股上市时间在配股发行成功后根据深交所的安排确定,将另行公告。

一、本次发行的基本情况

1.配股发行股票类型:人民币普通股(A股)。

2.每股面值:1.00元。

3.配股比例及数量:本次配股以公司目前总股本298,800,000股为基数,向全体股东每10股配售3股,共计可配股份数量为89,640,000股。配股比例不足1股的,按深圳证券交易所的有关规定处理。

4.公司控股股东隆基集团有限公司承诺以现金金额认购其可配股份。

5.配股价格:本次配股价格为5.57元/股,配股简称为“隆基A1配”,配股代码为“082263”。

6.配售对象:截至股权登记日2016年1月21日(R日)深交所收市后,在登记公司登记在册的持有隆基机械股份的全體股东。

7.募集资金数量:本次配股拟募集资金总额不超过人民币5亿元(含发行费用),全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。

8.发行方式:网上定价发行,通过深交所交易系统发行。

9.承销方式:代销。

10.网上申购证券交易所:深圳证券交易所。

11.本次配股的主要日期和停牌安排:

以上日期为工作日,如遇重大突发事件,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

二、本次配股的认购方法

1.配股缴款时间

本次配股的缴款时间为2016年1月22日(R+1日)起至2016年1月28日(R+5日)的深圳证券交易所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。

2.认购缴款方法

原股东于缴款期可通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式,在指定证券营业部通过深交所交易系统办理配股缴款手续。原股东所持股份托管在两个或两个以上营业部的,分别到相应营业部认购。

本次配股代码为“082263”,配股简称“隆基A1配”,配股价5.57元/股,配股数量的限额为截止股权登记日持股数乘以配股比例(0.3),可认购数量不足1股的部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人权益分派及配股登记业务指南(2013年版)》中的零碎股处理办法处理,请股东仔细查看“隆基A1配”可配证券余额。在配股缴款期内股东可多次申报,但申报的配股总数不得超过该股东可配股数限额。

三、发行人、保荐机构(主承销商)

(一)发行人

单位名称:山东隆基机械股份有限公司

法定代表人:张海海

办公地址:山东省龙口市外向型经济开发区

经办人员:刘建、呼国功

电 话:0635-8881898、8842175

传 真:0635-8881899

(二)保荐机构(主承销商)

单位名称:宏信证券有限责任公司

法定代表人:吴玉明

办公地址:北京市东城区朝阳门内大街7号五矿广场C座3层301

联系人:资本市场部

电 话:010-64083781

传 真:010-64083777

特此公告

发行人:山东隆基机械股份有限公司

保荐机构(主承销商):宏信证券有限责任公司

2016年1月22日

股票简称:利尔化学 股票代码:002258 公告编号:2016-009

利尔化学股份有限公司

2016年度配股提示性公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示

1.本次配股简称:利尔A1配;配股代码:082258;配股价格:9.87元/股。

2.本次配股缴款起止日期:2016年1月18日(R+1日)至2016年1月22日(R+5日)的深圳证券交易所(以下简称“深交所”)正常交易时间,提请股东注意配股缴款时间。

3.本次配股网上认购期间公司股票停牌,2016年1月25日(R+6日)中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司(以下简称“登记公司”)网上清算,公司股票继续停牌;2016年1月26日(R+7日)将公告配股发行结果,公司股票复牌交易。

4.配股股份上市时间在配股发行成功后根据深交所的安排确定,将另行公告。

5.利尔化学股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”或“利尔化学”)本次配股事宜已经公司2014年10月9日召开的第三届董事会第八次会议、2015年3月16日召开的第三届董事会第十一次会议和2015年4月9日2015年第11次临时股东大会审议通过,并获中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3145号文件核准。

6.《利尔化学股份有限公司配股说明书摘要》刊登于2016年1月13日(R-2日)的《中国证券报》上,《利尔化学股份有限公司配股说明书》全文及其他相关资料刊登于2016年1月13日(R-2日)巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>);投资者欲了解本次发行的详细情况,请仔细阅读相关内容。

一、本次发行的基本情况

1.配股发行股票类型:人民币普通股(A股)。

2.每股面值:1.00元。

3.配股比例及数量:本次配股以本次发行股权登记日2016年1月15日(R日)深交所收市后发行人总股本202,444,033股为基数,向全体股东每10股配售3股,共计可配股份数量为60,733,209股。配股股份不足1股的,按登记公司的有关规定处理。配股实施前,若因公司违约、转增及其他原因引起总股本变动,配股数量按照总股本变动的比例相应调整。公司前三大股东四川久远投资控股集团有限公司、中实投资有限公司及中国工程物理研究院化工材料研究所已分别承诺以现金金额认购其可配股份。

4.发行价格:本次配股价格为9.87元/股,配股代码为“082258”,配股简称为“利尔A1配”。

5.发行对象:截止2016年1月15日(R日)深交所收市后,在登记公司登记在册的利尔化学全体股东。

6.发行方式:网上定价发行,通过深交所交易系统发行。

7.承销方式:代销。

8.本次配股主要日期:

本次配股发行期间的主要日期与停牌安排如下:

交易日期

日期

配股安排

停牌安排

R-2日

2016年1月13日

刊登配股说明书及摘要、发行公告及网上路演公告

正常交易

R-1日

2016年1月14日

网上路演

正常交易

R日

2016年1月15日

配股股权登记日

正常交易

R+1日

2016年1月16日

配股缴款起止日期:2016年1月18日(R+1日)至2016年1月22日(R+5日)

全天停牌

R+6日

2016年1月25日

登记公司网上清算

全天停牌

R+7日

2016年1月26日

发行结果公告日;发行成功的股权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日

正常交易

注:以上日期为证券市场交易日,如遇重大突发事件影响本次发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。

一、本次配股的认购办法

1.配股缴款时间

2016年1月18日(R+1日)起至2016年1月22日(R+5日)的深交所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。

2.认购缴款方法

原股东于缴款期内可通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式,在股票券商处通过深交所交易系统办理配股缴款手续。配股代码“082258”,配股价格9.87元/股。配股数量的限额为截止股权登记日持股数乘以配股比例(0.3),可认购数量不足1股的部分按照登记公司《证券发行人权益分派及配股登记业务指南》中的零碎股处理办法处理,请股东仔细查看“利尔A1配”可配证券余额。在配股缴款期内股东可多次申报,但申报的配股总数不得超过配股数量限额。

3.原股东所持股份托管在两个或两个以上营业部的,分别到相应营业部认购。

三、发行人和保荐机构(主承销商)

1.发行人:利尔化学股份有限公司

办公地址:四川省绵阳市经济技术开发区绵阳大道南段327号

法定代表人:高文

联系人:靳永恒

联系电话:0816-2841069

传真:0816-2845140

2.保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司

办公地址:上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦20层

法定代表人:杨德红

联系人:栾彬

联系电话:021-38676888

传真:021-68876330

特此公告。

发行人:利尔化学股份有限公司

保荐机构(主承销商):国泰君安证券股份有限公司

2016年1月22日