

近九成项目浮盈 A股定增市场逐步回暖

2024年四季度以来陆续落地的定增项目正进入“收获期”。据Wind数据,以定增股份上市日为统计口径,2024年四季度以来,已有77个定增项目落地,不过绝大部分定增项目目前仍处在限售期。整体来看,按照最新收盘价计算,在这些落地的定增项目中,以后复权口径统计(下同),有67个项目目前处于浮盈状态,占比接近九成。

从明细来看,在上述77个落地的定增项目中,市价定增项目有47个,锁价定增项目有30个,在这两类定增中,处于浮盈状态的项目均约占九成。

有投行人士告诉中国证券报记者,自去年四季度以来,A股定增市场出现较为明显的回暖态势,观察去年四季度以来落地且陆续进入解禁期的定增项目,特别是观察投资者参与热度以及跟踪其投资收益,对于判断A股定增市场后续趋势较为关键。

●本报记者 乔翔



视觉中国图片

定增市场暖意渐浓

据Wind数据,按照定增股份上市日为统计口径,2024年四季度以来,A股定增市场实际募资额已达1668.21亿元。而2024年前三季度,A股定增市场实际募资额为1194.84亿元。

从数据统计来看,虽然2024年四季度以来实施的定增项目相较2024年前三季度有所减少,但实际募资规模却大幅增加。

记者梳理2024年四季度以来落地的定

机构牛散频出没

“定增有两大核心要素,一是定价方式,二是定价基准日。其中,定价方式分为定价和竞价,定价基准日一般分为董事会决议公告日和发行期首日。”上述投行人士表示,一般而言,上市公司或选择以董事会决议公告日为定价基准日,采用定价方式确定价格,称作锁价定增;或选择以发行期首日为定价基准日,采用竞价方式发行,称作市定价定增。

“选择市价发行的定增项目,虽然是以发行期首日为定价基准日,价格跟着二级市场随行就市,定价不可控,但锁定期一般只

浮盈可观

不少获得大股东鼎力支持的定增项目也实现了较大的浮盈比例。

例如,2024年11月11日,齐峰新材定增股份上市。本次定增,公司以4.2元/股的价格向公司实控人、董事长李学峰定价发行6537.52万股,募集资金总额约2.75亿元,锁定

增项目发现,百亿级定增项目的陆续实施是A股定增市场复苏的一个重要信号。按照实际募资额统计,今年以来已有4家上市公司完成百亿级定增,分别是国联民生、中航成飞、中国核电、国泰君安(已公告拟更名为“国泰海通”)。

例如,今年1月初,国联民生公告完成定增26.4亿股,发行价为11.17元/股,实际募资总额为294.92亿元,用于购买民生证券

有6个月,定增参与方持股时间较短,整体更加灵活。”在上海某小型私募相关负责人宋飞看来,特别是在高质量定增项目中,往往会让定增参与方的投资“见效”更快。

乐山电力2月24日发布的公告显示,1月21日,公司以简易程序向特定对象发行A股股票的申请获批,发行价格为5.01元/股,募资约2亿元,用于龙泉驿区100MW/200MWh电化学储能电站新型储能示范项目。

在申购阶段,乐山电力共接收到9名认购对象的申购报价,有效报价区间为5.01元/股至5.68元/股。最终,财通基金、诺德基

99.26%股份。在完成定增后,公司简称自2月14日起正式由“国联证券”更名为“国联民生”。

除了大额定增项目外,据Wind数据,相比2024年前三季度,2024年四季度以来公布定增预案的上市公司数量也呈现出增长趋势。值得一提的是,从相关定增预案披露的募资拟投项目来看,一个较为明显的特征是,不少定增项目更加聚焦“强链拓链补

链”,且在与主业协同发展的基础上注重在新领域新赛道上的拓展,旨在进一步推动上市公司向新质生产力方向转型升级。

对于2025年定增市场趋势,财通基金认为,上市公司投资价值有所提升,进而推动定增市场整体的基本面改善优化,投资价值也有所显现。在这样的环境之下,投资者可以更容易地识别真正具有投资价值的资产,如新质生产力等具有想象空间的方向。

金、华夏基金、成都立华投资有限公司—立华定增重阳私募证券投资基金管理人、自然人张宇等成功获配。

除了知名机构频频现身外,知名牛散也在积极寻找定增标的。同样以乐山电力为例,根据披露,张宇最终获配199.6万股,获配金额约1000万元。公告显示,张宇出生于1992年,住址位于北京市西城区。按照最新股价计算,张宇此番参与乐山电力定增的浮盈比例接近40%。

不仅如此,张宇还参与了动力源的定增。根据公告,在动力源的定增中,张宇最终

获配955.41万股(解禁日期为2025年5月9日),获配金额约3000万元。按最新股价计算,浮盈比例超过70%。

值得一提的是,除了参与定增,张宇还在协议转让市场上大举出手。申菱环境去年12月底公告,公司控股股东、实际控制人崔颖琦及其一致行动人申菱投资,拟通过协议转让方式向张宇转让其持有的公司合计1331万股股份(占公司总股本的5.0028%),股权转让价格为23.904元/股,交易总价为3.18亿元。按照最新收盘价计算,张宇此番投资已收获不菲浮盈。

示,从时间安排上看,由于董事会决议公告日与最终定增股份上市日间隔时间较长,所以只要定增股份正式发行时股价有所上涨,就能实现浮盈。

“锁价定增可以较早确定定增价格和参与方,能够有效降低定增过程中的不确定

性。”宋飞同时也认为,实控人等内部重要股东参与或包揽定增,其限售期一般为18个月,有的甚至长达36个月。从这一层面看,“自家人”参与定增,一般而言并非追求短期浮盈,更多是出于对公司长期发展的看好,目标在远期。

扶持优势产业 “母亲创业循环金”打造全链条帮扶模式

●本报记者 宋维东

春日的长白山,冰雪尚未完全消融。山脚下的吉林省延边朝鲜族自治州安图县二道白河镇奶头山村,游人络绎不绝。人们欣赏着极具特色的边境村落美景,沉浸于纯正的朝鲜族民俗文化中。这幅乡村旅游新图景,离不开“85后”巾帼奋斗者杨丽娜的不懈努力。

作为“娘家人”的妇联和中国妇女发展基金会,通过“母亲创业循环金”项目为她提供了多方面支持和帮助;爱心企业联想控股也通过“母亲创业循环金”项目为她提供了资金支持及培训赋能。这一全链条帮扶模式,在扶持优势产业发展的同时,也助力了包括杨丽娜在内的广大妇女实现梦想,点亮乡村发展新希望。

坚守初心成效显著

中国妇基会是全国妇联领导下的全国5A级社会组织,聚焦促进女性发展的工作宗旨,凝聚社会各界力量,打造了诸多公益慈善项目。

1996年,在全国妇联指导下,中国妇基会开始实施“母亲创业循环金”项目,以“小额借款、入户扶贫、循环使用”的方式帮助困难女性实现创业。“母亲创业循环金”项目于2015年升级为“@她创业计划”。

“不少农村女性因申请了‘母亲创业循环金’拥有了第一个银行账户,用循环金支持赚来的钱买了人生第一支口红。还有的女性说,‘当我挣到第一笔2万块钱后,丈夫再也不敢跟我嚷嚷了!’”中国妇基会副理事长

在这个过程中,“母亲创业循环金”项目

发挥了积极作用。在联想控股支持下,项目不仅为杨丽娜提供了资金支持,还特别关注当地妇女发展,积极回应妇女需求,同时开展@她创业计划——民宿主人赋能培训,帮助当地妇女成为民宿产业的重要参与者、实践者和受益者。

类似的产业赋能培训,已成为“母亲创业循环金”项目的重要内容。项目不断优化迭代,形成了资金支持、培训赋能、宣传推广、资源链接为一体的全链条帮扶模式,重点扶持优势产业。

如今的奶头山村,已成为四季热门的乡村旅游目的地。村民们纷纷吃上了“旅游饭”,共同绘就了一幅“边民富、边关美、边境稳、边防固”的幸福生活画卷。

以联想控股为例,其与中国妇基会已有20余年的合作。2018年,联想控股进一步深化与中国妇基会合作,通过“母亲创业循环金”项目在云南、重庆、吉林、宁夏等地扶持了11个女性创业项目,同时为乡村女性提供多元赋能培训,积累了宝贵的公益帮扶经验。

第三方机构评估显示,“母亲创业循环金”项目每多循环1万元,受益人获得的收入就增加4600元,经济效益和社会效益显著。

“母亲创业循环金”项目的深入推进,也让爱心企业看到了项目的内在价值和重大意义,联想控股在“母亲创业循环金”项目上累计滚动资金达640余万元,400多名农村女性直接受益,辐射受益1700人,有效带动产业增值1300多万元,成果丰硕。

创新完善帮扶模式

公益慈善项目要实现可持续发展、取得

扎实的成效,不仅需要深厚的情怀,更需要与时代俱进的时代精神、科学完善的运行机制、专业完善的资源支持,在“授人以鱼”的同时更要“授人以渔”。

面对新形势、新任务,“母亲创业循环金”项目与时俱进,结合时代发展新要求,不断创新完善帮扶模式。近年来,中国妇基会不断强化数字化赋能,聚焦返乡创业女性人、新农人等群体,将她们带到更大的世界,在更广阔的空间施展才华,让更多女性在时代洪流中找到自身价值,成就人生梦想,打造女性创业新生态,也让帮扶项目走得更长远。

“我们的公益理念是做好人,做好事,为社会做出个好样子。”联想控股党委书记、董事长宁圣表示,“母亲创业循环金”项目为联想控股深入开展公益慈善工作积累了宝贵经验。公司希望持之以恒地做下去,一如既往地把公益事业放在战略高度层面,将钱捐出去的同时更要系统设计、长期坚持,持续调研、回访、完善,提供各种力所能及的服务和支持。

未来,联想控股将持续深化与中国妇基会的合作,在乡村振兴、科技创新、弘扬正气等方面持续投入。同时,根据国家需要和政策变化,不断调整完善工作模式,为受助人搭建广阔平台、提供优质资源,确保公益慈善工作取得扎实成效。

“中国妇基会也将持续为城乡妇女提供更全面、可持续的帮扶,帮助更多姐妹实现精彩人生,不断提升幸福感、获得感、安全感,争做时代的书写人、追梦的奋斗者。”董菱说。

银发经济催生新机遇 陪诊服务成亮点

●本报记者 李梦扬

上海市人民政府办公厅近日发布《上海市促进服务业创新发展若干措施》。《若干措施》提出,支持上门助浴、陪诊助医等银发经济新业态发展。值得关注的是,近年来陪诊师作为一个新兴职业逐渐得到越来越多人的认可和接受。上海市市民政局会同上海市卫健委日前在前期调研和探索的基础上,制订了《上海市老年人助医陪诊服务试点方案》。2025年2月至7月,上海市将在浦东新区、杨浦、松江、徐汇、长宁、普陀、静安、虹口、黄浦等9个区启动陪诊服务试点。

业内人士表示,伴随人口老龄化进程加速,国内养老服务需求广阔,我国银发产业市场规模不断扩大。目前,陪诊服务行业正处于发展阶段。随着服务需求的提升,陪诊服务行业将更加注重陪诊人员的专业培训,以确保陪诊人员能够提供高质量的服务。

上海启动陪诊服务试点

根据《上海市老年人助医陪诊服务试点方案》,上海陪诊服务试点范围包括收住老年人的养老机构、长者照护之家,和具有一定数量陪诊师、具备常态化专业服务能力的专业性日托、居家养老服务组织等。通过试点,发展一批规范提供陪诊服务的养老服务机构和陪诊师队伍,探索形成老年人助医陪诊服务流程、收费机制和监管举措,总结提炼相关工作规范标准,推动上海市老年人陪诊服务规范发展。

一位之前在养老机构工作的女士告诉记者:“听到这个消息我十分高兴,我刚刚接触这个行业,很多地方不太懂,陪诊师培训对于初入行者来说比较重要,我想进一步了解一下。”一位转行做陪诊师的男士告诉记者:“我从事陪诊行业近一年了,起初是当成兼职来做,随着对这个工作越来越熟练,我的接单量也有所增加,现在就是全职做陪诊师。我之前有上过陪诊师培训课程,觉得陪诊师培训和实践都对后续工作有很多益处,有助于陪诊师提供更专业的服务。”

近期,上海市虹口、杨浦、浦东新区等多个区的陪诊师培训已相继展开。据“上海虹口”近日消息,虹口区首批100名养老服务陪诊师已经完成培训,将为广大老年患者服务。据“上海杨浦”消息,3月12日,杨浦区第二批养老服务陪诊师培训班开班,全区165名养老服务机构服务人员、老龄专业社工、养老顾问以及自由职业者等报名参与。此外,记者获悉,上海市浦东新区养老服务行业协会、浦东新区护理行业零工市场、上海明天培训学校日前共同开设上海陪诊师培训课程。

记者实地走访了浦东新区老年服务中心。“目前滚动班、周末班常年开课。陪诊师培训课程共4天,每周上一天,培训内容包括医疗及护理基础知识、医疗机构简介、陪诊实训等。”相关工作人员告诉记者,培训之后会有考试,通过考核后,上海市浦东新区养老服务行业协会、浦东新区护理行业零工市场、上海明天培训学校将联合颁发“陪诊师职业技能证书”,可以在浦东新区民政局养老服务“浦老惠”查询证书,持证学员可在“浦老惠”“安老护颐”等平台在线接单。

进一步规范行业发展

据市场研究机构智研咨询发布的报告,目前,中国陪诊服务行业正处于发展阶段。由于陪诊服务行业进入门槛相对较低等原因,许多中小型的陪诊公司涌现,导致市场竞争日益激烈。目前,市场上的陪诊服务品牌竞争格局多样化,不同品牌的服服务范围、服务质量、价格水平各不相同。

“随着服务需求的提升,陪诊服务行业将更加注重陪诊人员的专业培训,以确保陪诊人员能够提供高质量的服务。”一位业内人士告诉记者。

记者梳理发现,陪诊服务行业正逐步向专业化、标准化和智能化方向发展。今年3月,四川城市职业学院、四川省人民医院等11家机构签订《成都市陪诊服务人才培育联盟合作框架协议》。据介绍,该联盟汇聚了职业(技工)院校、培训学校、医疗机构、养老机构等多方力量,将从共建共享培训和评价标准体系、共建实习实训基地、培训交流等多个维度开展合作。

湖南省老年医学学会于3月9日成立全国首个老年助医管理分会,据了解,该分会将推动“就医陪诊服务规范团体标准”的制定,通过行业标准的形式,为陪诊师、就医服务组织提供明确的操作指南和规范要求。同时针对目前陪诊服务行业的发展,将打造透明的服务体系,采用梯度收费标准,让定价透明化。

随着科技的不断进步,陪诊服务将更加高效。2024年12月,浙江省卫生健康委与支付宝联合打造的数字健康人升级为“安医儿2.0”。据介绍,在就诊时,安医儿会将复杂的就医流程转变为清晰的指引,云陪诊服务拓展到近30个就医节点,如院内停车、住院订饭这样的琐事,也可以交给安医儿包办。

银发经济蕴含机遇

近年来,随着老龄人口的增加,银发经济逐步发展壮大,不仅涵盖医疗、养老等传统产业,还拓展到陪诊、康养旅游、养老金融等诸多新领域。

华福证券表示,银发经济的消费升级趋势由人口结构变迁、支付能力提升、政策与技术协同三大因素共同驱动。随着上世纪60年代、70年代生人退休,新老年群体不仅规模庞大,还具备更高的教育水平、更强的消费能力和更高的科技接受度。

展望未来,“银发经济在供需两端都有巨大空间,到2035年,我国银发经济体量预计可以达到30万亿元左右。保守估计到2050年,银发经济将至少提供1亿个就业岗位。银发经济蕴含着巨大的机遇,将为中国经济注入新的动能。”南方科技大学副校长金李表示。