

估值渐趋合理 定向增发再度活跃

随着多项利好政策累积效应逐渐显现,沪深两市逐步企稳。据统计显示,市场趋于稳定以及股票估值偏低,使得上市公司大股东借道定向增发实现资产证券化的积极性大大提高。

两周12家大股东拟参与增发

近日,ST金瑞发布公告,拟向控股股东的母公司青投集团定向发行股票购买资产。诚志股份拟向大股东清华控股以及永生实业发行股票购

买资产。

ST金瑞和诚志股份并不是个例,实际上从10月28日大盘创出1664.92点年内新低以来,股市逐渐趋于稳定,扩大内需十大措施的出台更是让证券市场出现回暖迹象,与此同时,上市公司大股东参与定向增发的行为正在增多。10月28日以来,已经有15家上市公司提出增发预案,其中12家公司的方案是全部或部分面向大股东定向发行。

市场人士分析,股市的不断下跌给上市公司的增发行为带来了难度,如中国平安的再融资计划已经时隔8个月却仍没有进展,还有很多公司因为发行价格与股价倒挂差价太大放弃发行。上市公司和发行对象更希望选择证券市场平稳的时期推进再融资计划,例如今年7月份上证指数上涨了1.45%,是股指波动最小的一个月,其间共有38家上市公司提出了增发预案,创出年内的高峰。

目前,A股整体估值水平偏低,大股东的增持意愿不断增强,与二级市场购入股票相

比,通过低价增发股票提升持股比例的效果或许会更加明显,成本也将更低。

27家公司放弃增发计划

2007年A股市场的牛市让上市公司的融资热情高涨,然而今年以来股指65%的跌幅不仅重创了广大投资者,也让提出增发计划的公司手足无措。统计显示,今年7月份以来已经有27家公司主动放弃增发计划或者方案有效期限失效。

首旅股份昨日发布公告,

拟撤回公司公开增发申请,该公司也成为唯一一家已经过会却放弃发行的公司。27家公司中,17家公司的拟发行数量上限超过1亿股。其中,中关村原方案拟非公开发行股份数不超过12.27亿股,收购北京鹏润地产控股有限公司100%的股权。不过,中关村随后表示:“因今年宏观调控力度超出预期,紧缩货币政策对内地产业冲击巨大,拟注入中关村的房地产类资产盈利前景不明确;公司决定放弃实施增发计划。”

待发行股份163亿股

据统计显示,目前增发计划已过会但尚未发行的公司共有48家,剔除发行数量不明确的3家公司,预计发行股份合计163亿股,按照增发计划约定的发行价格计算,发行融资规模约为1434.40亿元。

虽然待发行的融资规模较大,不过并不会对市场造成太大冲击。48家拟增发公司中,很多公司是以大股东注入资产的方式实施增发,并不会对市场产生太大影响。

刘兴龙

部分已过会尚未增发的上市公司一览

代码	证券简称	拟发行方式	拟发行上限(万股)	发行价下限(元)	董事会公告日	过会时间	拟发行对象
600823	世茂股份	定向发行	69224	12.05	2007年6月7日	2008年7月21日	许荣茂控制的公司
000024	招商地产	公开发行	45000	-	2008年2月20日	2008年7月1日	-
600277	亿利能源	定向发行	42749	11.2	2007年8月31日	2008年7月2日	亿利资源集团有限公司
600033	福建高速	公开发行	35000	-	2008年2月2日	2008年7月19日	合格投资者
000778	新兴铸管	公开发行	30000	-	2008年5月28日	2008年9月9日	-
600648	外高桥	定向发行	26572.34	16.87	2008年6月4日	2008年10月7日	外高桥集团及东兴投资
600583	海油工程	定向发行	26000	28.2	2008年4月30日	2008年7月17日	中国海油等特定对象
600190	锦州港	定向发行	24600	7.77	2008年6月25日	2008年9月4日	大连港集团
600185	海星科技	定向发行	24000	6.71	2007年12月13日	2008年7月21日	珠海格力集团公司
600231	凌钢股份	定向发行	19390	8.45	2008年5月10日	2008年9月24日	不超过10家投资者
002050	三花股份	定向发行	15124.06	13.3	2008年1月31日	2008年8月1日	三花控股
600122	宏图高科	定向发行	12500	16.21	2007年12月3日	2008年8月1日	三胞集团等机构投资者
600469	风神股份	定向发行	12000	11.82	2008年1月2日	2008年6月2日	昊华化工(集团)总公司等
000729	燕京啤酒	定向发行	11000	17.88	2008年5月22日	2008年7月3日	北京燕京啤酒有限公司等
600545	新疆城建	定向发行	11000	5.08	2008年6月21日	2008年10月30日	特定投资者
600173	卧龙地产	公开发行	10000	11.7	2007年11月22日	2008年4月21日	机构投资者
600308	华泰股份	公开发行	10000	-	2007年9月12日	2008年9月6日	合格投资者
000597	东北制药	定向发行	9400	11.74	2007年9月10日	2008年4月23日	东北制药集团等机构投资者
600097	华立科技	定向发行	8714.8	12.53	2008年5月19日	2008年10月25日	上海远洋渔业有限公司
600765	力源液压	定向发行	8000	24.53	2008年3月21日	2008年8月1日	机构投资者
600435	中兵光电	定向发行	7871.75	15.69	2008年5月30日	2008年9月25日	北京华北光学仪器有限公司
600704	中大股份	定向发行	7861.15	16.57	2008年1月3日	2008年7月4日	浙江省物产集团
600110	中科英华	定向发行	7800	17.21	2007年7月20日	2008年1月7日	机构投资者
000671	阳光发展	定向发行	7300	14.8	2008年5月12日	2008年10月7日	阳光集团一致行动人
000836	鑫茂科技	定向发行	7000	11.16	2007年5月28日	2008年4月23日	鑫茂集团在内的机构投资者

部分放弃增发计划的上市公司一览

代码	证券简称	原计划发行类型	董事会公告日期	原计划发行上限(万股)	发行价下限(元)	原计划发行对象	方案放弃类别
000931	中关村	定向发行	2008年5月7日	122700	14.67	北京鹏泰投资有限公司等	取消
000035	ST科健	定向发行	2008年3月26日	53000	4.28	同方联合控股集团全体股东	取消
000429	粤高速A	定向发行	2008年6月13日	47619.05	8.82	广东省高速公路有限公司	取消
600121	郑州煤电	定向发行	2008年4月16日	40000	15.46	郑煤集团	取消
000897	津滨发展	定向发行	2007年8月21日	26200	13.37	机构投资者	失效
600236	桂冠电力	定向发行	2008年1月3日	25000	12.3	中国大唐集团公司	取消
000628	*ST高新	定向发行	2008年4月21日	20000	11.09	高投集团	取消
000630	铜陵有色	定向发行	2008年5月6日	15000	14.34	有色控股等机构投资者	取消
600373	鑫新股份	定向发行	2008年5月16日	14500	7.44	中邦集团	取消
600279	重庆港九	定向发行	2008年6月23日	14400	10.41	港务物流集团	取消
600340	国祥股份	定向发行	2008年7月28日	13000	8.64	盛源矿业有限公司四家股东	取消
000001	深发展A	定向发行	2007年12月3日	12000	35.31	宝钢集团有限公司	失效
000150	宜华地产	定向发行	2008年2月5日	11000	10.68	宜华企业(集团)有限公司	取消
600607	上实医药	定向发行	2007年5月16日	10722	14.13	上实医药健康产品公司等	失效
600400	红豆股份	定向发行	2007年12月24日	10000	8.3	红豆集团有限公司	取消
000883	三环股份	定向发行	2008年6月18日	8127.16	7.52	三环集团公司	取消
600687	华盛达	定向发行	2008年3月7日	8100	15.53	刚泰集团	取消
600110	中科英华	定向发行	2007年7月20日	7800	17.21	机构投资者	取消
600634	海鸟发展	定向发行	2008年6月4日	5917.26	11.95	吉联投资	取消
000523	广州浪奇	定向发行	2007年7月28日	4200	6.66	机构投资者	失效
600260	凯乐科技	定向发行	2007年8月28日	4200	12.36	机构投资者	失效
000953	河池化工	定向发行	2007年10月9日	3000	10.04	实际控制人等机构投资者	取消
000997	新大陆	定向发行	2007年10月19日	3000	12.56	新大陆集团等特定对象	取消
600258	首旅股份	公开发行	2007年9月12日	2500	-	合格投资者	取消
600565	迪马股份	定向发行	2008年1月22日	2144	20.48	重庆东原房地产开发公司	暂缓实施

现金量环比骤减5成以上公司一览

股票代码	股票名称	第三季度货币资金(万元)	环比(%)	较年初(%)	同比(%)	11月11日收盘价(元)	十月以来涨跌幅(%)	所属行业
600715	ST松辽	27.15	-95.88	-92.68	1465.42	1.77	-27.16	
600892	S*ST湖科	73.06	-80.65	-80.67	-68.59	4.40	-29.49	
600166	福田汽车	43079.25	-70.19	4.93	-0.15	3.69	-29.04	
000676	思达高科	12502.30	-68.07	-73.04	-70.40	2.45	-17.79	
000838	国兴地产	1642.34	-62.76	-95.11	59.55	3.97	-42.30	
000923	河北宣工	2178.06	-61.27	9.82	-42.03	3.54	-11.28	
600097	华立科技	2850.82	-60.91	-72.76	-40.53	7.74	-7.97	
000927	一汽夏利	66712.31	-52.21	-53.54	31.52	2.66	-25.28	
600696	多伦股份	383.31	-94.48	-98.60	-98.65	2.42	-36.81	
000511	银基发展	2723.27	-75.29	-61.47	-59.00	2.47	-12.72	
600546	光华控股	1255.54	-65.28	-85.69	-76.92	2.64	-18.77	
600463	空港股份	4898.58	-64.05	-57.49	-70.34	3.52	-19.45	
600505	珠江控股	2257.44	-59.78	-79.65	-52.67	2.50	-37.34	
600732	上海新梅	18174.87	-58.69	1076.40	445.32	4.02	-27.70	
000042	深长城	17312.02	-56.91	-77.00	-81.86	5.		