



上市公司趁反弹加紧增发

市场转暖或迎来增发潮,分析指只要权重股不增发无碍股市走向

□专题撰文 信息时报记者 陈永华

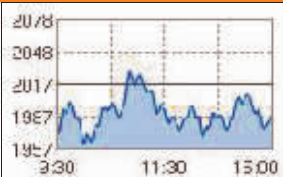
东方电气和开滦股份的公开增发正式拉开序幕。昨日,两公司均在网上进行公开路演,开始接受增发申购登记,而浪莎股份也计划进行定向增发。

今年以来,由于股市屡创新低,进行公开增发的上市公司屈指可数,下半年以来仅有9家公司实现增发,但却有数十家上市公司主动放弃了定向增发,A股的融资功能几近丧失。银河证券研究员刘毅铭表示,市场转暖,确实是企业增发的好时机,不排除更多手握“增发令”的企业逐步实施增发计划。不过与年初“闻增发色变”相比,此类增发不会对市场造成大的影响,他表示,只要权重股不进行增发,对市场信心的冲击就不会太大。

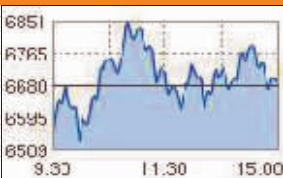


漫画/唐志顺

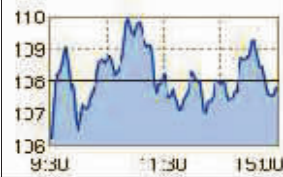
昨日收盘



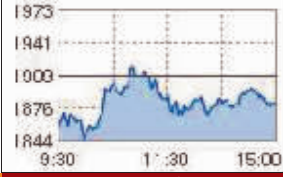
最新 **1983.76**
涨跌 **-1.67%**



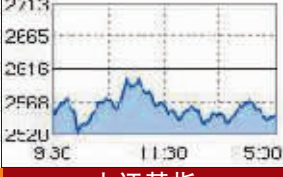
最新 **6696.83**
涨跌 **+0.25%**



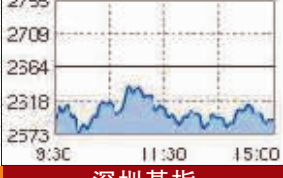
最新 **107.795**
涨跌 **-0.33%**



最新 **1886.880**
涨跌 **-1.14%**



最新 **2547.220**
涨跌 **-2.65%**



最新 **2592.099**
涨跌 **-2.69%**

外围主要股指表现

名称	收市	涨跌幅
恒生指数	12298.56	-4.04%
日经指数	7703.04	-6.89%
道琼斯	7997.28	-5.07%
纳斯达克	1386.42	-6.53%
英金融时报	4005.68	-4.82%
德国DAX	4354.09	-4.92%
俄罗斯MICEX	558.12	-3.63%
法CAC40	3087.89	-4.03%

美英德法股指均为隔夜数据

三公司增发计划启动

增发方案获批数月后,东方电气的增发计划终于启动。东方电气昨天开始停牌,并接受申购登记。东方电气以每股20.5元的发行价格公开增发不超过6500万股A股,预计募集资金总额不超过13.325亿元。同时,开滦股份也增发不超过5612万股A股,发行价格为11.24元/股,募集资金总额不超过11亿元(含发行费用)。

昨天,浪莎股份宣布拟向不超过10名特定投资者发行2000万股至3000万股普通股募集资金,发行价格不低于

6.49元/股,募集资金将主要用于扩产高档内衣。

有消息称,上市公司急于在现阶段增发,是担心未来市场再度回落,连增发的融资渠道这扇门也被关上。因此宁愿降低融资规模,也不冒险再等。对此,英大证券研究所所长李大霄认为,上市公司急于增发,反映出企业对资金需求的迫切性。银河证券研究员刘毅铭表示,市场转暖,确实是企业增发的好时机,不排除更多手握“增发令”的企业逐步实施增发计划。

开滦股份增发遭质疑

根据东方电气、开滦股份的公告显示,该次增发募集资金分别为为进一步发展有关项目。但开滦股份的增发计划却遭到了市场的质疑。

有投资者指出,开滦股份在2004年上市时的招股书上标明,绝大部分募集资金被投向“200万吨/年焦化厂一期工程”,该项目将于2006年4月建成投产,投产第一年的利润有2838万元,第二年的利润有7530万元;随后利润总额逐渐提高。但事实却是计划2006年建成投产的项目直到2007年才投产,而且利润也没有预期的2000多万,反而是亏损1902万元。投资者质问:

“一期的承诺都没兑现,怎么二期还好意思伸手要钱?”9月份以来,下游钢铁行业景气下降钢厂减产,焦炭价格出现快速下跌,未来开滦股份能否如当初承诺,实现盈利,并利润总额逐年提高?市场仍对此充满疑虑。

但开滦股份的历史似乎没有为其增发带来压力。“只要有利润可图,投资者还是会购买的。”英大证券研究所所长李大霄认为,在目前市场,大部分投资者只看到获利空间,热衷短线炒作。开滦股份该次的增发价格为11.24元,以最后一个交易日的收盘价12.41元计算,目前仍有10%的套利空间。

权重股不增发不会影响市场

如果市场继续回暖,增发的企业越来越多,会否提前终结这一轮得之不易的反弹行情?刘毅铭认为,只要这次增发潮中不出现权重股的身影,应该不会对市场带来太大的影响。“增发是上市公司融资的一种方式,市场不能完全丧失融资功能。”他认为,相对于其他融

资功能而言,增发的门槛比较低,更适用现在市场的状况,而且就目前而言,融资的规模并不很大。

李大霄也认为,目前的增发属于试金石,也是市场博弈的一个过程,当股价越高的时候企业进行增发,风险则越高。

A股融资功能丧失 4个月仅9家增发

就在3家公司实施增发计划的同时,卧龙地产和山西焦化却双双发出“非公开发行股票方案自动失效”的公告,主动放弃定向增发。今年以来,美达股份、四川金顶等企业因为各种原因取消了增发方案。已经获得增发批文的广州浪奇、中国平安、春晖股份也因为市场低迷,一直没有找到合适的时机增发而批文失效。没有如愿增发的企业,都在慨叹“生不逢时”。而下半年以来,A股融资功能几近丧失,据wind统计数据,7月份仅7家上市公司被管理层批准进行公开增发,8月和10月都只有1家,9月则是空缺。

由于市场大跌,许多上市公司及券商遇到种种增发的尴尬:除了增发计划被搁浅或遭受冷遇,更有券商深陷“包销门”,因为担任承销商而被迫成为股东。特变电工今年7月发布增发公告,计划将以17.73元的发行价格,增发不超过1.56亿股,募集19.46亿元左右资金。但尚未开始申购登记,特变电工在二级市场的股价已经跌破增发的发行价,使其增发无人问津,最终其主承销商东北证券和另外三家券商包销6471.47万股增发股,占本次发行总量的73.54%,包销金额高达11.47亿元。在三季报中,东北证券的名字毫无意外地出现在特变电工“十大股东”中。

而济南钢铁10月底的公开增发,没有任何机构参与,仅有两家济南当地企业认购了约1.15亿股,而这两家被喊来“应急救火”的企业都是大股东旗下的关联公司。

而最近政府投资4万亿拉动内需,让上市公司迸发出增发的希望。据悉,东方电气在9月9日已经拿到证监会的增发批文,但在地震和大盘下移的双重打击下,东方电气的股价一路走低,从今年最高的97.18元一直滑落至本月初的最低16.6元,最大跌幅为82.9%。由于已经跌破增发价格,东方电气的“增发令”一直握而未发。直到此次市场回暖才马上实施增发方案。

B02

粤前三季关闭企业东莞最多

B03

广州或加快保障性住房建设

B05

美股创下五年新低