

再融资狂潮袭来“破发”频现

增发规模4091亿 接近去年全年增发资金总额

观热点

利用再融资扩张产能或者完善产业链长期来看利好上市公司的发展,不过,在市场环境萎靡不振的背景下,再融资消息也转变成了上市公司的“利空”。今年年初至今,已经有160家公司发布了增发预案,预计募集资金4091亿元,是去年同期(836亿元)的近5倍,接近去年全年增发预案中募集资金总额4931亿元。

今年年初至今,已经有160家公司发布了增发预案,预计募集资金4091亿元,是去年同期(836亿元)的近5倍,接近去年全年增发预案中募集资金总额4931亿元。



5月23日公布定向增发预案的华电国际(600027)和德豪润达,5月20日公布预案的中联屯河和康强电子(002119),5月19日发布70亿元再融资方案的伊利股份,5月18日公布非公开发行方案的本钢板材(000761)和沈阳机床(000410),股价在再融资方案公布的当日都表现弱势,不少公司甚至处于两市跌幅榜前列。

此种情况之下,股价跌破增发价格的现象也频频出现。据Wind资讯统计,今年以来公布非公开发行价格的160家上市公司中,已有40余家上市公司的股价跌破了最低定向增发价格或非公开发行价格,占比接近三成,另一部分公司股价也游离在“破发”边缘。5月份发布增发预案的20家公司中,已有6家公司遭遇“破发”。

今年年初,有投资者担心,在宏观政策紧缩的背景下,预期中的再融资潮流将成为股市下行的主要推动力。现实正在验证这种预测,扑面而来的再融资潮的负面影响正在显现。5月23日,沪深股指跌破年线。分析认为,4月以来,政策超调猜测与紧缩滞后效应相叠加,导致经济减速预期越来越浓烈,市场处于低位僵持状态,悲观情绪需要释放,银监会上周末起草的《商业银行杠杆率管理办法》公开征求意见,成为“压垮骆驼的最后一根稻草”。新的《商业银行杠杆率管理办法》意味着对商业银行的四大监管标准,即资本充足率、拨备率、杠杆率、流动性的实施细则开始逐步“落地”。而为了满足监管要求,商业银行可能采取再融资等手段。

如果任由再融资潮泛滥,势必对本来就弱势的股市形成巨大的压力。

李少林

看资金

71亿资金继续离场

两市周三的总成交金额为1601.4亿元,和前一交易日相比减少70.2亿元,资金净流出约71亿。周三指数仍惯性下跌,有抄底资金在高铁、创业板内活动,不过数量不大,下午银行、房地产板块继续下行,使得指数再创新低。

相关热点板块及个股如下:

周三资金净流入较大的板块:机械、上海本地、酿酒食品、供水供气。

周三资金净流出较大的板块:中小板、银行、创业板、新能源及材料、房地产。

机械,净流入较大的个股有:晋亿实业、江淮动力、ST方源、中国南车、天地科技、晋西车轴。

上海本地,净流入较大的个股有:浦东金桥、大江股份、海立股份、氯碱化工、ST方源。

广州万隆

曝传闻

传闻:东山精密:LED照明灯业务预计8月开始批量销售;

传闻:哈高科:公司主业为大豆深加工,下半年油脂类有望获准提价;

传闻:罗牛山:海南联通与罗牛山签署战略合作协议;

传闻:莲花味精:债务重组有望在两年内解决;

传闻:江苏开元:未来公司有望成为未来江苏省贸易行业的上市平台,

汇鸿集团优良资产的注入值得期待;

传闻:中信证券:华夏基金股权转让取得实质性进展;

传闻:三元股份:将入股国际知名企业麦当劳。

挖题材

3000亿脱硝市场将启

在经历过两轮意见征求后,备受业界瞩目的《火电厂污染物排放标准》终于定稿。这份被称为“史上最严污染物排放门槛”的《标准》的出台,一方面,意味着全国现役7.07亿千瓦火电机组将在“十二五”期间迎来脱硝改造期(要控制氮氧化物排放,须在机组上加装脱硝设备);另一方面,预示着规模达3000多亿元的脱硝市场“蛋糕”已成型,此前已涉及此项业务的上市企业将普遍迎

来利好。

从目前已初露端倪的市场主体形态来看,脱硝企业主要包括从事提供烟气排放综合解决方案的工程商,诸如九龙电力(600292)和永清环保(300187),还有涉及对未来新建机组的烟气排放提供控制技术和设施的企业,如龙源技术(300105)。

杨晓春

论新股

发行屡遭举报 IPO乱象考验发行制度

路演前夜遭遇“非法攫取股权”举报的九牧王,于23日发布了中签率公告,其中网上定价发行中签率高达9.64%,显示出了投资者对于九牧王的风险忧虑。

随着2009年境内IPO(首次公开募股)重启、市场扩容速度加快,针对拟上市企业的举报也频频出现。专家认为,知情者举报在一定程度上弥补了审核监管部门监管力量不足的缺陷,有利于提高上市公司信息披露的质量,为资本市场再添一层过滤网的作用已经显现。

记者粗略整理了近两年的举报案件,发现举报涉及股权变更、关联交易、内部控制、税收、行政处罚、专利等各个方面。专家认为,包括媒体曝光在内的各种渠道的举报,揭示了企业在IPO过程中为了实现上市目的而涉嫌造假、隐瞒的种种乱象,形成了上市过程中的另一道防线,对于促使企业披露更多信息起到了推动作用。

据悉,IPO重启以来,仅创业板,证监会收到的举报信就多达200多封,涉及100多家企业。

知情者的踊跃举报为资本市场增添了一层过滤网,包括新大新材、高德红外、星网锐捷在内的多家企业曾在IPO过程中遭到举报引发证监会的调查,并暂停上市。虽然这些企业最终得以上市,投资者却因举报和调查获得了更多有助于做出理性决策的信息。专家认为,由于IPO处于井喷状态,因此在新股发行审核方面出现了“萝卜快了不洗泥”的问题。作为监督的一种方式,知情人举报在一定程度上弥补了审核监管部门

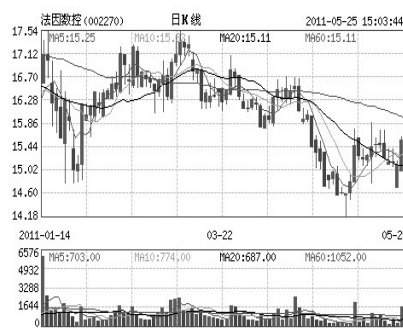


门监管力量不足的缺陷,有利于提高上市公司信息披露的质量,从而起到过滤“带病”企业、净化资本市场的作用。

赵瑞希

战个股

法因数控 走在时代前沿的数控龙头企业



法因数控(002270)是国家认定的高新技术企业,主要从事光机电一体化数控成套加工设备的开发、制造和销售。公司的主业突出、产品集中,其主营产品为钢结构系列数控成套加工设备,主要用于型钢、板材、线材的数控加工,有效替代了同类产品的进口。作为国内最大的以型钢为加工对象的专用数控成套加工设备制造商,公司的专业化设备其毛利率水平高于机床行业同类公司。

随着产能的逐渐释放,国内需求稳定增长,开拓国际市场成为必然。公司去年专门成立国际二部,大量招聘有国际贸易经验的员工。2007年,公司出口收入达到5300万元,近几年快速下降,主要是由于产能不足以及为了优先满足国内市场。公司出口产品主要是铁塔钢结构数控成套加工设备,出口国家集中在俄罗斯、东南亚、中东等。出口市场开拓是一个系统工程,我们预计公司出口收入会逐年较快增长。

二级市场上,该股近期处于底部震荡当中,股价逐步企稳,量能有所萎缩,显示主力筹码惜售。周三该股放量突破多条均线压制,主力拉升意图明显,后市有望再上一层楼,建议适当关注。方积

华安证券
HUAAN SECURITIES

华彩人生 安享财富

华安证券优质服务月活动火热开展

详情请咨询当地营业部

客服96518 网址 www.hazq.com