今年已有130家上市公司实施定向增发,股价平均上涨16.6%

定向增发股跑赢大盘 参与者浮盈475亿元

证券时报记者 刘明

近几年，各类掘金定向增发的投资理财产品层出不穷，投资机会被各类机构大为宣传。定向增发的股票也是市场关注的一类焦点，有机构大笔资金砸入并需锁定一年,有募资投产的新项目。尤其在股价跌到增发价时，市场经常认为上市公司有保增发价的动力。

证券时报数据部统计显示，今年以来已有130家上市公司实施定向增发，这些股票今年以来平均上涨16.6%,市场表现明显强于同期下跌的上证指数与深证成指，也超过中小板指数15.24%的涨幅。欧菲光、浙报传媒、光正钢构股价均翻倍。

130家上市公司共实施定增137次,其中普洛药业、漳泽电力等7家上市公司实施两次增发。130家上市公司增发募集资金2155亿元,有897家各类机构与个人投资者参与增发。

截至昨日收盘,上述各类投资者参与增发的浮盈高达475.51亿元。中国人保资产管理公司、上海华信石油集团公司、中国移动通信公司浮盈最多,分别浮盈50.94亿元、37.38亿元、35.77亿元。

定增股平均上涨16.6%

最近几年,包括基金专户、私募、券商资管与银行等各类机构发出各类定向增发的投资理财产品，公募基金中兴业全球、汇添富、广发等基金公司也对定向增发颇为热衷。

天下熙熙,皆为利来。众多机构热衷的原因,都是认为参与定向增发能够带来良好的收益。在一些投资人士看来,参与定向增发不仅能折价获得股票,并且增发公司募集资金都是为投产新的项目,新项目又可提升公司的业绩与估值。

主打定增股的博弘数君统计显示,若是参与2006年6月6日至2010年5月31日参与定向增发,可以获得的投资收益是527.6%,而同期上证指数的涨幅仅为54.38%。

不仅是过去,今年以来实施定向增发的股票市场表现也不俗。据统计,截至昨日收盘,今年实施增发的130只股票平均上涨为16.6%,市场表现明显强于同期下跌的上证指数与深证成指,也超过中小板指数15.24%的涨幅。

具体来看，上涨的股票有77只,占比59.23%；下跌的股票53只，占比为40.77%。欧菲光、浙报传媒、光正钢构涨幅领衔,股价均已翻倍,分别上涨158.44%、104.24%、104.01%。欧菲光于今年1月实施增发,浙报传媒、光正钢构的增发时点都在4月份。此外,金瑞科技、三力士、广州药业、浙富股份等股价表现也不俗,涨幅都在80%以上。

有人欢喜有人愁。虽然上述股票表现不错,但也有部分股票表现较为失落。锡业股份、云天化、中国国航、盛屯矿业等跌幅靠前,分别下跌37.63%、33.18%、31.63%、31.07%。

可以看出，涨幅靠前的股票都集中于今年表现抢眼的电子传媒医药等行业,而跌幅靠前主要为采掘有色等周期性行业。

整体而言，今年实施增发的公司主要集中于金属非金属、石油化工、机械设备、食品饮料、医药卫生等行业。实施增发融资排名前三的是兴业银行、云天化与深圳能源，募集资金金额分别为236.71亿元、137.48亿元、103.94亿元。

多数参与机构浮盈丰厚

由于参与定增有一年锁定期，期间不能卖出，市场下跌时参与定增的机构相当难受。2011年、2012年市场不断下挫过程中，各类投资定增的产品频频曝出各类负面信息,净值一再下挫。不过,今年以来定增股票的表现或许会让参与机构多少喜笑颜开。

据统计,今年共计有897家机构与个人投资者参与上市公司的定向增发，动用资金2055亿元。不过,钱也不是白花了。截至昨日，这些投资者浮盈金额高达475.51亿元,较投入金额涨幅为23.14%。

从参与机构来看，既有上市公司的大股东,更有基金公司、证券公司、保险公司、企业年金、私募、风投等各类专业投资机构，当然也不乏各类企业法人机构与个人投资者。

据统计，作为A股市场上最大的机构投资者的基金参与高达210次，这其中既包括基金公司旗下公募基金产品,也包括基金公司主动管理甚至作为通道的专户产品,兴业全球、汇添富、广发、华夏等基金公司是参与增发的大户。而券商、保险、信托三大机构合计参与次数不达百次。此外,个人投资者参与次数也较多,高达226次。

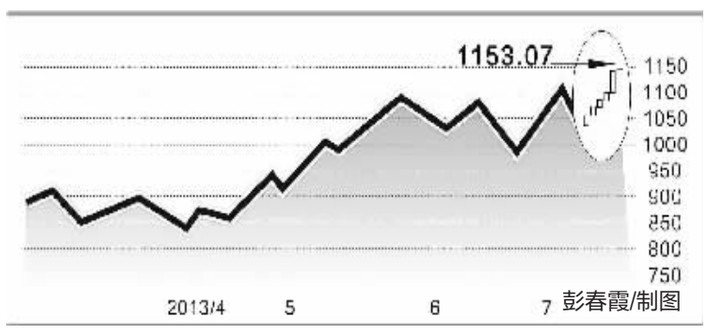
浮盈浮亏方面，舍得投入大本钱的央企与上市公司大股东占据头榜。浮盈方面,中国人保资产管理公司、上海华信石油集团公司、中国移动通信公司浮盈最多,分别浮盈50.94亿元、37.38亿元、35.77亿元，他们分别参与了兴业银行、华星化工、科大讯飞的增发。云天化的大股东云天化集团参与云天化增发浮亏44.5亿元,名列浮亏榜首。

欧菲光 浙报传媒 光正钢构股价翻倍 机构获利突出

代码	简称	定向增发实施日	获配对象	获配股数（万股）	增发价格（元）	最新收盘价（元）	浮盈（万元）
002456	欧菲光	2013.01.23	周雪钦	400.00	37.00	54.10	28587.99
002456	欧菲光	2013.01.23	易方达基金管理有限公司	900.00	37.00	54.10	64322.98
002456	欧菲光	2013.01.23	深圳市创新资本投资有限公司	520.00	37.00	54.10	37164.39
002456	欧菲光	2013.01.23	景顺长城基金管理有限公司	594.00	37.00	54.10	42453.17
002456	欧菲光	2013.01.23	嘉实基金管理有限公司	440.00	37.00	54.10	31446.79
002456	欧菲光	2013.01.23	海富通基金管理有限公司	400.00	37.00	54.10	28587.99
002456	欧菲光	2013.01.23	国金证券股份有限公司	400.00	37.00	54.10	28587.99
002456	欧菲光	2013.01.23	Bill & Melinda Gates Foundation Trust	400.00	37.00	54.10	28587.99
600633	浙报传媒	2013.04.22	浙报传媒控股集团有限公司	1798.56	13.90	27.17	24532.35
600633	浙报传媒	2013.04.22	湘财证券有限责任公司	1438.85	13.90	27.17	19625.88
600633	浙报传媒	2013.04.22	西安投资控股有限公司	1079.14	13.90	27.17	14719.41
600633	浙报传媒	2013.04.22	泰康资产管理有限责任公司	1798.56	13.90	27.17	24532.35
600633	浙报传媒	2013.04.22	上海祺禧投资管理合伙企业（有限合伙）	912.23	13.90	27.17	12442.81
600633	浙报传媒	2013.04.22	融通基金管理有限公司	2733.81	13.90	27.17	37289.17
600633	浙报传媒	2013.04.22	人民网股份有限公司	215.83	13.90	27.17	2943.88
600633	浙报传媒	2013.04.22	汇添富基金管理有限公司	3946.04	13.90	27.17	53823.97
600633	浙报传媒	2013.04.22	华安基金管理有限公司	719.42	13.90	27.17	9812.94
600633	浙报传媒	2013.04.22	国广环球传媒控股有限公司	1798.56	13.90	27.17	24532.35
002524	光正钢构	2013.04.24	中国农业银行-中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	20.00	7.50	7.36	130.20
002524	光正钢构	2013.04.24	中国农业银行-中海可转换债券债券型证券投资基金	40.00	7.50	7.36	260.40
002524	光正钢构	2013.04.24	中国光大银行股份有限公司-国投瑞银景气行业证券投资基金	280.00	7.50	7.36	1822.80
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-中海能源策略混合型证券投资基金	370.00	7.50	7.36	2408.70
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金	50.00	7.50	7.36	325.50
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-国投瑞银稳健增长灵活配置混合型证券投资基金	200.00	7.50	7.36	1302.00
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-财通可持续发展主题股票型证券投资基金	120.00	7.50	7.36	781.20
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-财通价值动量混合型证券投资基金	30.00	7.50	7.36	195.30
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-财通多策略稳健增长债券型证券投资基金	100.00	7.50	7.36	651.00
002524	光正钢构	2013.04.24	中国工商银行-财通保本混合型发起式证券投资基金	10.00	7.50	7.36	65.10
002524	光正钢构	2013.04.24	平安大华基金公司-平安银行-平安信托平安财富创赢一期27号集合资金信托	1910.00	7.50	7.36	12434.10
002524	光正钢构	2013.04.24	宏源期货有限公司	960.00	7.50	7.36	6249.60
002524	光正钢构	2013.04.24	财通基金公司-交行-富春1号资产管理计划	110.00	7.50	7.36	716.10
002524	光正钢构	2013.04.24	财通基金公司-工行-宋茂彬	180.00	7.50	7.36	1171.80
002524	光正钢构	2013.04.24	财通基金公司-工行-杭州新天地集团有限公司	180.00	7.50	7.36	1171.80
002524	光正钢构	2013.04.24	财通基金公司-工行-杭州蓝孔雀化学纤维（股份）有限公司	170.00	7.50	7.36	1106.70
002524	光正钢构	2013.04.24	财通基金公司-工行-财通基金-富春3号资产管理计划	50.00	7.50	7.36	325.50
002524	光正钢构	2013.04.24	财通基金公司-工行-财通基金-富春2号资产管理计划	20.00	7.50	7.36	130.20

数据来源：Wind 刘明/制表

创业板6连阳 股指再见新高



彭春霞/制图

钱坤投资

周二,大盘震荡整理,全日股指围绕上一交易日收盘点位波动,尾盘的拉高使上证指数当日收涨,收盘两市均是一根小阳线,创业板成指收出一根阳十字星,短期创业板已经形成了日线6连阳,当日量能略有萎缩。

截至昨日,1849点至今的反弹就正好走了16个交易日,与之前的下跌段形成对称,那么今日起就要关注大盘是否会在时间窗口的作用下出现变盘。创业板昨日再度收阳，日线6连阳，而且昨日是一根高开的十字星，连续阳线后再收十字星，要警惕短期回档可能。创业板自去年12月低点一路上涨以来，一共出现过3次日线6连阳,这次是第3次,还没有出现过日线7连阳的情况。因此,今日创业板收阴的可能比较大，操作上建议投资者短期适当谨慎。

昨日市场的热点仍是创业板，虽然部分超强势个股出现了回档，比如中青宝、东方财富,但有一大批低位的中小板,创业板在快速拉起。金融、地产短期仍然疲软,昨日盘中甚至一度杀跌,预计后市热点仍将围绕创业板展开,但短期6连阳后追涨风险较大,应等回档后再加以关注。

限售股解禁 Conditional Shares

7月17日,A股市场有六家公司限售股解禁。

海思科(002653):首发原股东限售股，实际解禁股数590.40万股。解禁股东1家,即金石投资有限公司，持股占总股本比例为0.74%,为第八大股东,为其他法人,属于“小非”,全部解禁股占流通A股的比例为4.67%。该股套现压力一般。

博林特(002689):首发原股东限售股，实际解禁股数650.01万股。解禁股东2家,即香港恒成国际投资有限公司、凡高资本有限公司,分别为第三、六大股东，持股占总股本比例分别为6.68%、1.61%,均为外资股股东。前者持股全部处于质押状态。2家股东均为首次解禁，且持股全部解禁,考虑质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为6.45%，占总股本比例为1.61%。该股套现压力不大。

西南证券(600369):定向增发限售股，实际解禁股数68068.65万股。解禁股东1家,即重庆渝富资产经营管理集团有限公司，持股占总股本比例为40.45%,为第一大股东,为国有股股东，此次所持剩余限售股全部解禁占流通A股的比例为41.46%,占总股本比例为29.31%。该股或无套现压力。

昆明制药(600422):公开增发机构配售股份，实际解禁股数2695.42万股，占流通A股比例为8.59%,占总股本比例为8.58%。该股的套现压力存在不确定性。

方大特钢(600507):股权激励一般股份,实际解禁股数1019.08万股,占流通A股比例为0.78%,占总股本比例为0.78%。该股的套现压力很小。

喜临门(603008):首发原股东限售股，实际解禁股数9920.16万股。解禁股东39家,即广州宏德投资有限公司、杭州钱江浙商创业投资合伙企业（有限合伙）、浙江浙商海鹏创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州滨江投资控股有限公司、杭州至合投资管理有限公司和李伟等34个个人股东，持股占总股本比例均低于3%,属于“小非”,实际解禁股数合计占流通A股125.97%，占总股本31.49%。该股套现压力很大。（西南证券 张刚）

重要股东上周增持5.67亿 约为减持额四分之一

王滔

上周重要股东增持额显著增长,累计金额约为5.67亿元,与上期2.76亿元的增持额相比增长较为显著。但本期增持金额较大的上市公司中，多数是由于过去一段时期累计增持股份金额数量较大，因此本期实际增持金额将低于统计金额。

统计数据显示，上周重要股东增持金额排名靠前的公司有3家。武钢股份,公司控股股东武钢集团自2012年11月29日至2013年7月10日期间,已累计增持公司股份2亿零187万股，其累计增持金额约为2.56亿元。东百集团,2012年11月27日至2013年7月11日期间，公司股东丰琪公司通过证券交易系统集中竞价交易持续买入公司股份共计1719万股，累计增持金额约为8073万元。福田汽车,2013年7月5日,公司控股股东北京汽车集团通过二级市场增持了公司股份1326万股,其累计增持金额约为6726.12万元。

上周重要股东减持金额持续回落，其减持金额合计为19.87亿元,较上期减少25.51%,本期A股市场反弹力度较强,但减持金额继续回落。上周累计减持金额超过1亿元的公司共有5家,较上期显著减少,其中排名居前的有3家。海康威视,公司股东新疆威讯投资管理有限合伙企业于2013年7月5日通过深交所大宗交易系统出售其所持有的公司股份620万股，减持金额约为2.38亿元。双鹭药业,公司股东新乡白鹭化纤曾于2010年9月1日至2013年7月9日前先后通过深圳证券交易系统累积减持了公司股份共489.44万股，其累计减持金额约为2.08亿元。太平洋,公司股东玺萌置业有限公司自2013年3月1日至7月4日下午收盘，通过上海证券交易所集中竞价交易系统和大宗交易系统累计减持公司股份1658万股,其累计减持金额约为1.26亿元。另外,本期其他减持金额较高的上市公司有:日海通讯、天壕节能、高乐股份、汉王科技。

上周上市公司重要股东净减持金额合计为14.20亿元，较上期减少40.64%。本期增持金额与减持金额同时较上期均再度减少,与此同时,本期重要股东净减持金额同样出现较为显著下降,从本期市场走势来看,虽然出现较大幅度反弹,但周五再度下挫,震荡幅度较为剧烈。整体而言,本期市场仍处于相对低位,重要股东增减持金额同时减少,这显示出目前市场情绪趋于谨慎，产业资本增减持意愿均有所减弱。

本期内上市公司董监高减持金额较上期显著减少，两市合计减持额约为3.35亿元，较上期大幅下降72.18%;同时，董监高增持金额仅为593.51万元,较上期再度大幅下降，降幅达83%,其下滑幅度超过增持额降幅。其中,增持额超过百万元的公司有鲁阳股份、精艺股份、欧亚集团,其余上市公司增持金额均较小。本期董监高减持金额超过1亿元的公司仅有1家：亚厦股份减持金额为1.43亿元。其他减持金额居前的公司有莱美药业、津膜科技、比亚迪等。

分行业看,上周重要股东减持金额排名前五的行业分别为信息设备、化工、电子、医药生物、公共事业。董监高及相关人员减持金额排名前五的行业分别为建筑建材、医药生物、公用事业、交运设备、电子。上周减持金额居前的行业较上期有所变化,信息设备、电子等板块减持减持金额依旧居前,公用事业、化工等行业减持力度有所加强。建筑建材减持力度有所减弱。整体而言,上周重要股东和董监高人员增减持金额较上期均显著下降,这说明目前市场观望情绪较为强烈,短期内多空双方依旧面临较大分歧。

（作者系方正证券研究员）

信息服务评级靠前 迪森股份排名最高

杨艳萍

今日投资研究显示,当前投资评级排名最高的股票是迪森股份（600335）。当前投资评级排名前20只股票中信息服务类股票4只;建筑建材类股票3只;机械设备、化工和纺织服装类股票各2只。

7月12日,李克强主持召开国务院常务会议研究部署促进信息消费:1. 要实施“宽带中国”战略,加快网络、通信基础设施建设和升级。2.要加快实施“信息惠民”工程。3.要丰富信息产品和信息消费内容。4.要构建安全可信的信息消费环境。

加快泛在高速信息网络设施建设,是促进信息消费规模发展的前提。无论是云计算、物联网,抑或是其他信息经济形态及信息消费行为，其规模化发展均必须建立在高速、泛在的宽带信息网络基础之上。此次,国务院明确提出推动在2013年内发放4G牌照,已经非常明确地表明了中国4G网络的大规模建设即将展开。基于此,看好烽火通信、中兴通讯、中恒电气和宜通世纪的在此过程中的投资机会。

伴随信息消费内容创新，新型用户消费终端持续推出:终端作为用户进行信息消费的直接载体,对于促进用户的消费行为有着举足轻重的影响。在用户终端领域,智能终端及互联网电视有望持续创新,并最终促进基于此两类终端的相关信息服务的兴起。

传统消费行为信息化与新型消费形态并举,促进信息消费发展。部分传统消费行为借助于信息平台及信息手段,也将具备互联网特性,有望焕发新的发展机遇。基于互联网的新型信息消费行为包括:1.游戏,尤其是手机游戏;2.互联网电视行业。对于传统的消费行为而言,通过信息化手段改造，更多的行业将焕发生机。这些领域包括:1.智慧城市建设,搭建了城市生活的信息化平台,为交通、医疗等行业带来发展契机;2. 互联网金融的发展,为传统金融行业带来显著机遇;3.移动支付的兴起,则为用户的支付方式带来更多选择。

长江证券分析师陈志坚表示，信息消费的持续发展将为基础网络设备、终端供应商、各类消费服务提供商带来持续的投资机会。1.FTTH与LTE等基础网络设施建设是信息消费发展前提,4G牌照的提前发放将确定性驱动通信设备行业基本面持续向上,维持对烽火通信、中兴通讯、中恒电气和宜通世纪的推荐评级;2. 智能终端及智能电视出货持续增长,维持对歌尔声学、欧菲光、劲胜股份和大族激光的推荐评级;3.新型信息消费领域看好手机游戏及互联网电视行业发展,维持对掌趣科技、乐视网、百视通、华谊兄弟、光线传媒、华策影视的推荐评级;传统消费的互联网化过程中,互联网金融、移动支付、智慧城市等领域将明显受益,维持对恒生电子、金证股份、天喻信息、恒宝股份、银江股份和卫宁软件的“推荐”评级。（作者系今日投资研究员）

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心：021－50592412、50590240
北京运营中心：010－52872571、88551531
深圳运营中心：0755－82944158、88262016

7月16日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价格（元）	成交量（万股）	成交金额（万元）	买方营业部	卖方营业部
国统股份（002205）	10.50	70.00	735.00	瑞银证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	瑞银证券有限责任公司北京金融大街证券营业部
安妮股份（002235）	10.00	300.00	3000.00	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	南京证券股份有限公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
安妮股份（002235）	10.00	100.00	1000.00	东北证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部	南京证券股份有限公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
日海通讯（002313）	16.35	565.00	9237.75	宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部
积成电子（002339）	9.08	295.64	2684.41	海通证券股份有限公司上海普陀区枣阳路证券营业部	海通证券股份有限公司牡丹江海林林海路证券营业部
汉王科技（002362）	12.22	200.00	2444.00	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部
国创高新（002377）	5.02	650.00	3263.00	长江证券股份有限公司鄂州南浦路证券营业部	新时代证券有限责任公司武汉球场路证券营业部
四维图新（002405）	16.46	60.00	987.60	长江证券股份有限公司上海宁波路证券营业部	中国国际金融有限公司青岛香港中路证券营业部

更多数据见深沪证券交易所网站