

# 机构现分歧 荣盛发展定增“见光死”

证券时报记者 钟恬

尽管半年报业绩亮丽,昨日公布总规模45亿元再融资方案的荣盛发展(002146)还是以几近跌停报收。深交所盘后公开信息显示,机构对该股看法明显有分歧,昨日有3家机构联手低位吸筹,而卖方也为清一色的机构。荣盛发展昨日公告,拟向控股股东荣盛控股在内的不超过10名特定投资者以不低于12.93元/股的价格,发行不超过3.48亿股,募集资金总额不超过45亿元。在今年公布定增预案的中小板公司中,这一募资额仅次于大康牧业的50亿元。

与此前新湖中宝、宋都股份发布预案当日大涨的情形不同,荣盛发展虽然停牌前一日大涨超5%,但昨日复牌后却出现“见光死”。

该股早盘低开,之后略微上行,但10时30分之后便一路震荡向下,午后一度几近跌停,收盘报14.25元,大跌8.89%,收出一根大阴线。量能也迅速放大,全日成交总额达4.69亿元。不过,同样于昨日公告非公开发行预案,计划募集资金13亿元的中珠控股则低开午后小幅回升,全日涨1.87%。

8月15日,公司发布了亮丽的中期成绩单,公司上半年实现营业收入76.24亿元,同比增长37.57%,归属于上市公司股东的净利润11.19亿元,同比增长33.55%。此外,公司还预计,2013年1-9月归属于上市公司股东的净利润为15.58亿元至18.18亿元,比上年同期增长20%至40%。

据公告,定增资金将投向唐山丹瑰苑、蚌埠锦绣香堤、徐州香榭兰庭、南京荆湖春晓四个项目。其中,唐山丹瑰苑是唐山市丰南区保障性安居工程,属棚户区(城中村)改造项目,其余三个项目为定位于首次置业人群的刚需项目。四个地产项目总投资91.39亿元,募资不足部分由公司自有资金解决。发行完成后,公司的资产负债率(合并报表)将从2012年底的76.56%下降为68.9%。

公司希望通过本次非公开发行从资本市场获得支持,进一步提高公司资产质量、优化资本结构、改善财务状况、减少财务风险、增强抗风险能力和持续盈利能力。因此,该股昨日大跌有点出人意料。有分析认为,或许是炒作此概念的资金在撤出,也不排除看好的机构意图以更低的增发价格介入。

公开信息显示,荣盛发展卖出榜前5位均为机构,但也有3家机构联手低位吸筹,市场资金仍存在分歧。统计显示,3家机构总共买入8542万元,占全日总成交额的18%;卖出额最大5家机构的抛售力度更大,共共出货21942万元,占全日总成交额的47%。此外,中投证券郑州商务内环路营业部、长江证券天津宏达街营业部则双双买入1000多万元。

与机构卖盘强于买盘不同,多家券商则给予该股乐观评价。例如,平安证券认为,再融资打开公司扩张空间,助力持续高成长。下半年公司可售货量充足,若保持上半年50%左右的去化率水平,则全年销售可达250亿元~260亿元,同比增长40%,业绩仍处于高速增长阶段。中信建投也认为,公司一直以来定位清晰,坚持在环渤海与长三角区域内耕耘有潜力的中型城市,而再融资的放开,为公司未来发展提速增加了可能性。

## 9股年内拟定增额超50亿

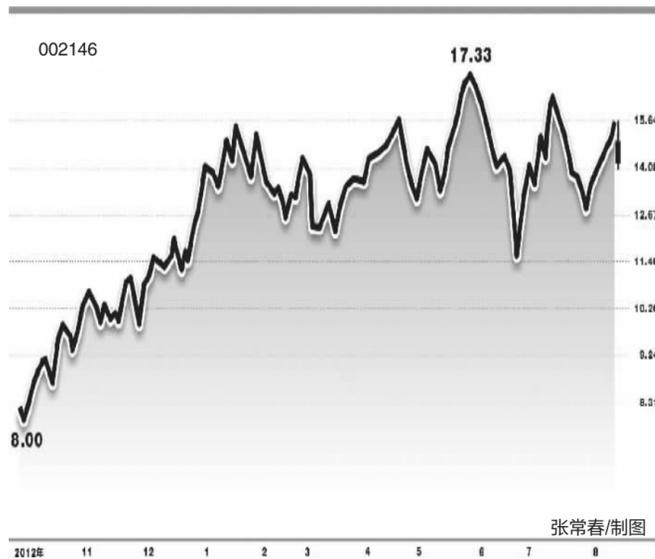
证券时报记者 钟恬

据证券时报数据库统计,今年以来,公布非公开发行预案的上市公司约200家,募集金额达到3960亿元。

其中京东方A募集金额最大,7月25日,公司公告称拟发行股票数量95亿股~224亿股,拟募集资金净额不超过460亿元,以不超过375亿元(扣除发行费用后)的募集资金投入触摸屏、8.5代显示模组等项目,发行底价为2.1元/股。通宝能源以120亿元的募资金额排名第二,发行价格为6.79元。此外,山东黄金、航空动力、美锦能源、新湖中宝、东吴证券、中航投资、大康牧业7只股票的募资金额也在50亿元以上。

统计显示,这部分股票以沪、深主板为主,其中募资金额分别为1731亿元、1517亿元,占今年总募资金额的44%、38%。而中小板、创业板股票募资金额分别为602亿元、109亿元,合计占今年总募资金额的18%。

从股价表现来看,绝大多数股票



张常春/制图

在公布非公开发行预案的当天上涨,接近一半涨停,如凌钢股份、东源电器、泰川发展、云南旅游、华润锦华等。50多个个股在公布定增预案的当天下跌,跌停股票更是少见,仅有东北制药,4月16日,东北制药发布公告称拟发行数量不超过1.5亿股,募集资金不超过11亿元,用于卡前列甲酯建设工程项目、黄连素及中间体胡椒环建设工程项目等项目建设以及偿还银行债务,该股在4月9日停牌前两天大涨且触及年内新高9.09元,但4月16日复牌后见光死。此外,松辽汽车和中航投资也在公布预案当天跌幅超过9%。

而公布非公开发行预案后一个月,则有139只股票录得涨幅,占比约为七成。江苏宏宝涨幅最大,达到94%,其次是涨幅为84%的美都控股,鑫富药业、洪城股份、紫光股份等涨幅也在70%以上,这些短线飙升的个股大多都通过定增实现重组。而公布非公开发行预案后一个月跌幅最大的是山东黄金,大跌33%,杭萧钢构、美锦能源、兴业矿业等跌幅也在20%以上。

### 部分个股定增额一览

代码	简称	募集金额(亿元)
000725	京东方A	470.40
600780	通宝能源	120.10
600547	山东黄金	99.84
600893	航空动力	95.88
000723	美锦能源	78.46
600208	新湖中宝	54.98
601555	东吴证券	52.08
600705	中航投资	50.52
002505	大康牧业	50.00
600566	洪城股份	49.97
600654	飞乐股份	45.00
002146	荣盛发展	45.00
600369	西南证券	43.60
000656	金科股份	43.24
000622	岳阳恒立	42.74
600266	北京城建	40.60
600780	通宝能源	40.03
002128	露天矿业	39.00
000683	远兴能源	38.66

数据来源:证券时报数据库  
钟恬/制表

# 光大证券跌停 自家营业部少量接盘

证券时报记者 刘明

因上周五“乌龙指”事件,光大证券(601788)本周一停牌,昨日复牌后毫无悬念一字跌停,近13亿元的卖单压顶,机构也竞相抛售,当天买盘极度萎缩。不过,以光大证券宁波彩虹南路营业部为首的五家营业部仍在接盘。

昨日光大证券开盘即有10余亿元卖单抛出,在第一分钟放量后,只有零零散散的成交,报收10.91元,跌9.98%。成交4917万元,较前一个交易日下降86%。

据了解,在光大证券“乌龙指”事件发生后,近日已有多家持仓光大证券的基金公司下调其估值,南方基金与申万菱信基金按照10.22元估值,相当于光大证券周四收盘后一个跌停估值,泰达宏利给予10.91元的估值,即相当于按照昨日公告的长信基金,该基金公司给予9.82元的估值,相当于昨日跌停后今天还有一个跌停。

公开交易信息也显示,昨日有两家机构卖出光大证券。前五大卖出席位中,第一、五大席位为机构席

位,卖出金额分别为2182万元和218.2万元,相当于分别卖出200万股和20万股,合计占到昨日总成交量的48.8%。中银国际证券投资部以及第一创业、宏源证券旗下的客户资产管理部分别卖出1091万元到297.68万元不等。基金分析人士表示,遇到光大证券这种情况,基金肯定都希望在第一时间能够卖出。

不过,以光大证券自家营业部为首的券商营业部仍在买入,前五大买入席位均为券商营业部,分别是光大证券宁波彩虹南路营业部、国泰君安证券北京通州新华西街营业部等五家营业部,买入金额分别为221.47万元到94.48万元不等。其中光大证券宁波彩虹南路营业部买入金额占昨日成交总额的4.5%。

在光大证券的拖累下,本周两个交易日整个券商板块表现也不佳,板块整体下跌1.54%,位居板块跌幅前列。海通证券、中信证券等券商昨日出现显著下跌,分别下跌3.28%、2.21%,西南证券、招商证券、广发证券、华泰证券、国金证券等跌幅也超过1%。

# 氨纶概念火爆 机构抢筹两股

继草甘膦、分散染料大涨后,氨纶股得益于行业景气回升近日持续走强。昨日再度集体上攻,其中华峰氨纶(002064)、泰和新材(002254)双双涨停,新乡化纤、江南高纤等也涨逾4%。

资料显示,虽然下游纺织服装复苏进度缓慢,但在消费升级趋势下氨纶的用量有所提升,再加上供应偏紧,自2012年年底以来氨纶价格逐渐回升,今年4月份以后上涨超过10%,而在6月底以来氨纶部分品种已两次提价,因此有行业分析师预计在进入旺季价格还有提升空间。目前发布半年报的华峰氨

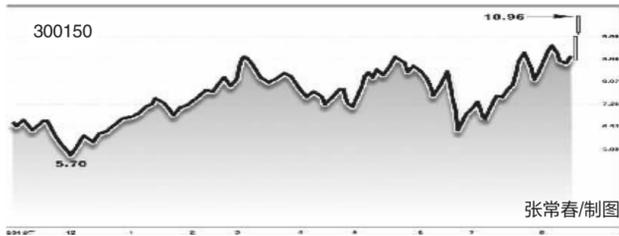
纶与泰和新材上半年净利润分别增长361.09%、22.89%,并预计前三季度净利润仍将保持良好增长态势。

昨日这两只股票双双逆市涨停。公开交易信息显示,两机构席位与国泰君安交易单元(010000)联袂抢筹。

其中,他们合计买入华峰氨纶9000余万元,占当天总成交额的近两成。相比之下,两机构与国泰君安交易单元(010000)买入泰和新材虽只有6252万元,但占总成交的比例更大,超过三成,不过当天也有三机构逢高累计减持泰和新材1350万元。(朱雪莲)

### 龙虎榜 | Daily Bulletin |

## 铁路扶持政策频出 世纪瑞尔二度涨停



张常春/制图

异动表现:8月19日,国务院出台《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》,推出了完善铁路运价机制等6项政策,加快推进铁路建设。受此消息影响,世纪瑞尔(300150)连续两日封于涨停板。

点评:公司主要从事铁路行车安全监控系统产品的开发、生产、销售,为高速铁路、既有铁路提供安全保障所需的监控系统产品。公司产品主要包括铁路综合视频监控监控系统、铁路防灾安全监控系统、铁路通信监控系统等,以及相关系统集成、技术支持服务。

受高铁投资热度衰减影响,公司近两年经营业绩不佳,所签订单以及完工项目均有所下降。2013年公司继续经营下滑势头,根据最新公告显示,公司预计2013年1至6月净利润同比下降40%~50%。结合一季度净利下降69.07%来看,公司二季度净利润同比下降的幅度比一季度有所收窄。此外,截至2013年一季度,公司账面货币资金10.97亿元,占总市值的比例接近一半,不排除未来有外延式并购

的新看点。

为了延缓铁路行业的持续衰弱的势头,8月19日,国务院出台《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》,推出了完善铁路运价机制,建立铁路公益性、政策性补贴,形成铁路建设合力等6项政策,加快推进铁路建设。

受消息面刺激,世纪瑞尔逆市发力,连续两日封于涨停板。公开交易信息显示,昨日西藏同信证券上海东方路营业部、国泰君安交易单元(227002)等活跃游资席位积极高位抢筹。

我们认为,公司产品与铁路高度相关,且综合运营成本相比铁路制造业低,产品毛利率高,此次出台扶持政策,公司有望明显受益,而且公司还具有时下较为火热的安防题材,预计短期将维持强势。但是,考虑到近日铁路建设的其他个股表现参差不齐,尚未形成板块效应,而且从中长期看,公司业绩拐点尚未来临,目前股价并无估值优势,追涨的投资者需注意题材股的炒作风险。

## 纳米钻石概念突起 四方达放量向上突破

异动表现:因纳米钻石“温度计”成治疗癌症的新工具,昨日主营金刚石的相关个股纷纷上攻,其中四方达(300179)开盘后迅速封于涨停板。

点评:公司是国内规模最大的聚晶金刚石(PCD)研发与生产企业,近两年经营相对稳健,由于金刚石不属于市场热点以及政策焦点,公司很少受到游资和机构关注,股价始终处于低位横盘震荡。近期一则轰动全球的消息或能为公司带来转机。

有消息称美国研究人员利用纳米钻

石的量子效应,将其变为“温度计”,可以显示出其所处细胞内部环境的即时温度。这有望提供一种新的治疗癌症而不损害健康组织的方法,以及研究细胞行为的新手段。

受此消息刺激,四方达周二开盘后迅速封于涨停板,并在技术上突破了年线、半年线的压制。我们认为纳米治癌技术在目前阶段属于最新技术,其产业链雏形尚未形成,相关概念仅能看做题材股炒作,预计在题材支撑下,该股短期会持续快速拉升,但稳健投资者不宜追涨。

## 增发收购关联资产 同德化工一字板上攻

异动表现:受增发收购同德爆破的消息提振,同德化工(002360)昨日复牌一字涨停。

点评:公司主营工业炸药、白炭黑产品的生产与销售。近两年,国内经济形势不佳,不少上市公司陷入经营困境,同德化工却在2011年、2012年均保持较好的增长势头。公司已预计2013年1月-9月净利润为5358.76万元~8038.15万元,同比变动幅度为0%~50%。

公司于7月15日停牌,筹划资产收购事宜。停牌一月有余后,公司昨日公告

称,拟以每股7.14元的发行价向郑俊卿等10名自然人非公开发行股份1575.63万股购买其合计持有的同德爆破45%股权。本次交易完成后,同德化工将持有同德爆破100%股权。此外,郑俊卿等10名自然人对同德爆破2013年、2014年、2015年扣非后净利润有所承诺,否则将对差额进行补偿。

受增发收购的消息刺激,公司复牌后股价一字涨停。公司当前估值不高,后续仍有上涨空间,投资者可谨慎关注。(恒泰证券 张宇航)

### 香港证券学会委员温天纳认为——

## 经济渐企稳 A股价值显现

7月份经济数据普遍超出预期,不少专家认为,中国经济有望在三季度触底企稳。著名金融专家及国际投资银行家、香港证券学会委员温天纳做客证券时报网财经社区(<http://cy.stcn.com>)时认为,在经济底部盘整企稳背景下,股市估值将回到理性,A股投资价值逐渐显现。

温天纳认为,中央政府出台经济“保七”的言论,虽然经济内部需求依然较为疲弱,但观察近期的宏观经济数据,内地经济的确出现了一些企稳的征兆:制造业投资看似止跌回稳;基础设施呈轻微的增长;房地产新开工增长速度加快。由此观察,内地固定资产投资增长速度在短期内回稳的机会存在。

温天纳在财经社区中指出,7月份的信贷额符合预期,但可以看到短期融资被压缩,信贷投放的效率看似正在改善。在这背景下,中长期融资的增加,对稳定固定资产投资有正面的推动作用。中长期贷款比例的增加也反映了市场对内地房地产市场持续看好,这两点均为中央政府在年底前“保七”的重要支持。

而早前M<sub>2</sub>(广义货币供应量)和M<sub>1</sub>(狭义货币供应量)增长速度的回升也反映出企业以及商业活动呈好转征兆,热钱流出的情况或许已经减慢,可以观察未来数月的新增外汇占款数据能否恢复增长。在稳增长以及调结构间,货币政策

必须取得平衡。温天纳认为政策不能过严,估计人行将采取中性的货币政策。

当前如何处理政府债务问题是市场关注的重点之一。全国政府债务审计已经展开,温天纳在财经社区中表示,随着数据结论最终的出台,地方债务问题也将全面暴露出来,风险绝对不可以忽略。无可否认,早前的金融调控以及近期的债务审计会出现一些负面的影响,压抑了地方政府的投资增长速度,金融机构会加强信用监管,一些违约或债务重组的事件也将发生,难免会刺激市场利率上升。不过,在稳增长政策的带动下,透过中央投资、放松对民营经济进入受限领域,加上政策鼓励,再配合政策性的信贷金融政策,某种程度上或可对冲若干负面的冲击。

对于A股在长达5年的低迷后能否迎来一波牛市,温天纳认为,在流动性改善、经济逐渐企稳的同时,股市估值回到理性,A股存在投资价值。板块方面,他认为,短线周期性和政策性个股包括建材、金融等板块值得关注,中线则看经济复苏的力度,内需板块值得关注。

以上内容均来自于证券时报网财经社区,更多精彩内容请点击链接:<http://cy.stcn.com/talk/view/wid-383>参与互动分享!