

54家公司再融资募资超千亿

A股扩容大潮汹涌而至

□苗夏丽

据统计,截至25日,累计有66家公司的IPO批而未发,预计融资需求高达346亿元;同时还有54家上市公司的再融资(包括增发配股)批而未发,增发配股的数量高达204.86亿股,融资规模也上千亿。巨大的扩容压力,已经成为悬在A股头上的一把利刃。

A股IPO审批提速

66家批而未发的公司里,今年9月-11月通过证监会审核的公司数量分别是15

家、14家和28家,11月“过会”的公司数量基本是过去两个月的总和,新股加速发行可见一斑。中国证监会网站显示,还有4家公司正在等待“过会”表决结果;另外6家公司发行已经确定——今天是焦点科技、键桥通讯2家公司;12月1日是3家中小板公司,中船重工也将于12月7日网上发行。

具体来看,在66家批而未发的公司中,有6家计划主板上市,12家拟上创业板,还有48家拟登陆中小板。66家公司预计融资总规模在346亿元,其中中国北车额度最大,拟发行30亿

元,募集资金64.36亿元,中国化学工程、深圳燃气集团、人人乐连锁商业集团以及浙江正泰电器都拟发行1亿股以上,募集资金的规模也都在10亿元以上。

另外有消息说,创业板发行监管办公室副主任李量表示,目前已有近200家公司上报了创业板申请材料,即使按平均每家融资1亿元,通过率为50%,也有100亿元的资金需求。无论是存量还是增量,IPO的融资压力都很大。

增发配股马不停蹄

又一只大盘股中船重工即将发行。近期,随着市场转暖,IPO的节奏显然快了许多,每周基本有两批新股发行,24日出现了新股重新开闸以来首次“三新齐发”的场面,而今天仍有2只新股将发行;周二,“三新齐发”的局面将重演,接下来的12月7日,市场就将迎接中船重工的考验。

据统计,截至25日,已有54家公司的再融资要求获得证监会的批准,但尚未进入发行程序,这些公司通过增发或配股将为市场增加204.46亿股的筹码,即使按照25日这些公司收盘价的50%计算,融资的规模也超过1300亿元。

WIND资讯的另外一个统计数据也显示,今年7月以来有177家公司发布增发预案,每月提出增发预案的公司都超过30家,累计增发约416.1亿股,其中只有17家公司拟通过增发实现整体上市,余下的160家都是为了解决企业的资金短缺之苦。

按已给出增发价格下限的110家公司来计算,整个融资规模高达1528亿元。

另外,今年以来还有13家公司提出了配股预案,包括最近的兴业银行、中粮地产等,累计配股的数量也高达106.5亿股。

从上述数据来看,已有的首发和再融资需求(批而未发)就在大约2000亿元,如果考虑那些“排队”或者预案阶段的融资再融资需求,这个数字可能还要再增加1000多亿元;同时,“大小非”解禁股也正毫不留情地涌出,整个市场的筹码供应正在向“供过于求”的方向发展。

26日创业板过半仍报升

成交增一成以上

与主板大幅下挫形成鲜明对比,创业板周四收涨1.26%。当日正常交易的26只股票开盘时虽有20只个股报跌,但到收盘报跌个股减至12只,其余14只转为报升,涨幅超过6%的个股有4只,成交也显著放大。

盘面显示,当日创业板股票中仅大禹节水收盘达到10%涨停水平;高价股神州泰岳则再创出上市以来的收盘新高,收报119.1元,大涨4.41%。当日创业板收盘报跌个股的跌幅相对较小,跌幅最大的乐谱医疗仅下跌2.79%。

当日创业板股票换手率大体上呈增加之态势,超过两成的个股有10只;全日创业板成交金额合计为45.2亿元,比上个交易日大幅增加15.22%;其中神州泰岳成交金额最多,达5.4亿元,占创业板成交总额的12%。

当日新宇物流因开股东大会而停牌;屡创新高的吉峰农机则因连日涨幅过大而停牌,须待该公司核查是否存在应披露而未披露的信息,并发布公告后才能恢复交易。这已是该公司第2次为这样的原因而停牌。(据新华社)

年底八成A股实现全流通

□西南证券 张刚

数据显示,12月份合计限售股解禁额度2873亿元,比11月份增加772亿元。其中,股改限售股的解禁额度为499亿元,比11月份减少167亿元。首发、增发配售、定向增发等部分的解禁额度为2374亿元,比11月份增加939亿元。

首发机构配售部分和定向增发机构配售等非股改部分涉及的公司共51家。51家公司中,上海汽车、大唐发电、上海电气、广深铁路、招商轮船五家公司首发原股东限售股份解禁股数占解禁前流通A股比例皆超过90%。这5家公司全部为沪市公司,其中4家为“601”开头的公司首发原股东限售股,合计解禁额度1655

亿元,占到12月份非股改限售股解禁额度的69.72%,压力较为集中。

12月份股改限售股解禁的47家上市公司中,限售股占解禁前流通A股比例在60%以上的公司,有上柴股份、中江地产、ST重实、如意集团、楚天高速、长春燃气、安源股份、王府井、德赛电池、上海梅林、天目药业、运盛实业共12家。其中,上柴股份的比例最高达到1119.02%。

数据显示,2009年全年共有7073.63亿股限售股解禁,包括股改限售股2017.04亿股和非股改限售股5056.59亿股。预计到12月31日,流通A股将增加至13871.02亿股,占总股本比例达到76.2%。

11月减持规模创下半年新高

□梁艳红

随着市场不断反弹攀升,11月份以来上市公司股东减持公告明显增多。数据显示,截至25日,11月份以来已有99家上市公司公告了大小非股东减持股份情况,公告减持股份总量达8.38亿股,根据减持期间股票均价计算,减持市值合计约96.24亿元,比10月份环比增加35.41%,创下2009年下半年以来单月减持规模新高。

从上市公司11月份发布的减持公告来看,47家公司股东套现金额在5000万元以上,其中有21家在亿元以上。福耀玻璃第二大股东鸿桥海外减持1亿股套现约10.02亿元。广汇股份第二大股东上海汇能减持4273万股套现

8.68亿元。

值得注意的是,年关将近,一些有交叉持股情况的上市公司,也开始减持手中股票以提升公司业绩。11月份公告显示,有10家上市公司减持其所持其他9家上市公司股份9892万股,套现金额约11.38亿元。其中思源电气全资子公司上海思源减持平高电气套现约6.42亿元,预计为思源电气带来约5.16亿元的利润;九龙山减持景兴纸业套现约1.17亿元;五矿发展减持宁波联合套现1.04亿元。

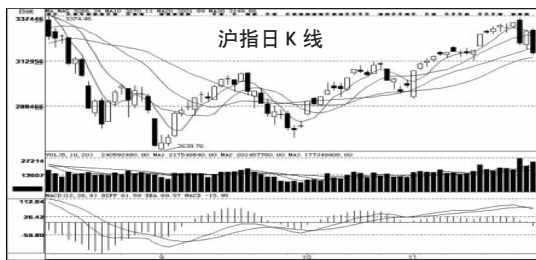
分析人士认为,如果市场持续走高,持股上市公司的减持热情将会持续下去,尤其是到了12月份,可能会有不少持股上市公司为了2009年年底业绩而发起最后冲刺。

再跌逾百点 沪指连失四关

□中证投资 张索清

周四A股市场再度破位下行,主要股指收跌逾3.6%。因统计局发文警示股市等大涨,四只新股周五上市、两只新股周五申购、创业板又批11家下月或将扩容、民生银行H股开盘破发、中央经济工作会议前夕发改委密集座谈等多重消息左右,市场追涨意愿明显不足,大盘在冲高后再度跳水,沪指接连失守3300点、5日线、10日线、3200点等四道关口。

上证综指收市报3170.98点,跌3.62%,盘中高见3305.33点;深证成指收市报13287.37点,跌3.82%。两市共成交4246亿元,较周三放



大逾一成半;A股市场接近九成个股下跌,两市前十大流通股跌幅均超过2%，“两桶油”和“三大行”合计拖累沪指下跌30余点。食品饮料、商业百货、家电、医药等消费类个股亦跌势凌厉。

昨日市场表现相对强势的板块屈指可数。受国务院通过加快发展旅游业意见提振,旅游股表现较好;深圳本

地股继续受益近日公布《深圳市城市更新办法》消息刺激,世纪星源、深华发A、深天地A等8只个股逆势涨停,占昨日涨停总数的近五成。而在做空市场方面,有九成多的板块跑输大盘,这些板块集体回调,是股指暴跌的罪魁。

整体来看,在消息面不甚明朗、A股IPO审批提

速、减持大潮汹涌、中小盘个股涨幅已大、主力调仓换股等影响之下,近期权重股乏善可陈,市场热点屈指可数,大盘波动加大,在暴涨暴跌之后,市场追高意愿明显不足,大盘技术走势不宜乐观。

技术走势上显示,5日线已经下穿10日线,沪指接连失守四关,重心不断下移,日K线上演变成典型的“两阴夹一阳”——空放炮顶部形态,同时,从11月16日以来的K线形态来看,沪指已经形成了明显的半岛型反转。操作上,今日新股发行和申购同时进行,投资者密切留意权重股及成交量的变化,技术上短线留意30日均线的得失。

盘面观察

□博众研究

近期银行融资传闻让市场变得复杂起来,股指的方向变得越来越模糊。我们认为,分析市场的方向不能忽视影响市场运行的重要因素和决定性的力量。

随着银行股的持续调整以及再融资计划的传出,银行股到了该引起我们关注的时候,理由如下:

1、随着11月份以来股指的反弹,沪深两市整体估值获得抬升。目前沪深两市的

如何看待银行股连续调整

盈率水平为26倍,而银行板块的平均市盈率水平仅在15倍左右,具有明显的估值优势。

2、从另一个角度看银行股再融资传闻。从市场披露的信息看,各大银行在补充资本充足率方面已经有了明确的计划,我们认为此举将有效提高银行的抗风险能力,有利于保证银行经营稳定性。所以,短期银行股如果因再融资消息出现调整,我们认为反而是市场对银行股的一种错杀。

3、随着经济复苏的基

础进一步确认,控制通胀就可能采取数量化的工具,提高利率可能会是央行的选择之一。利率水平面临见底回升的可能,银行息差有望回升,对银行板块来讲为一潜在利好。

因此,虽然近期市场来回震荡,市场方向看似模糊不清,风险有加大迹象。但我们认为,目前的调整和震荡只是市场风格转换带来的阵痛,接下来行情的热点可能会是以银行股为代表的权重板块。

恒指两度跳水 收跌1.78%

港股周四小幅低开,随后大幅跳水。受内地市场暴跌影响,港股午后二度跳水。截至收盘,恒生指数报22210.41点,跌1.78%;国企指数报13146.28点,跌2.23%。

民生银行H股昨日开始于港交所挂牌交易,成为两地上市的第七只银行股。民生银行开盘后经过快速的上下波动后保持低位窄幅震荡,但午后受到A股下跌影响,民生银行H股午后跌幅进一步扩大,截至收盘,民生银行H股报8.80港元,下跌3.08%。(和讯)

太保H股IPO 发9亿新股

中国太保11月25日公告称,中国证监会已核准其发行不超过9.9亿股境外上市外资股,发行股份都为每股面值1元的普通股。根据每股不低于约23.58元的发行价,中国太保或将募得超过212亿元资金。本次发行上市,尚需取得香港联交所的批准。

瑞士信贷一位分析师表示,一般来说在香港上市有五个环节:向联交所递交上市申请及相关资料,接受联交所聆讯、路演、公开发售和最后的上市。她预计,整个过程最少需要2至3个月。(刘溯源)

基金理财

□泰达荷银基金 夏晟兰

世界顶级投资、金融专家西格尔曾指出:“股票股利对于股票投资十分关键,它是熊市的保护伞,牛市的收益加速器。从1871年到2003年,美国股市上,除去通货膨胀因素后,97%的股票投资收益来自于股利再投资。”这充分显示出“红利”对于股票投资收益的影响。但这一论点对于基金投资来说却并不完全适用。常规来说,基金不分红,实际上就是股票投资中的股利再投资,如果长期不分红,应该有利于基金获取超额收益。然而,从实际结果看,“铁公鸡”们并没有因为不分红而表现出更优秀的业绩。

分红对开基影响几何

数据显示,2004年至2007年,市场经历了完整牛熊市转换,期间不分红基金的平均收益明显低于分红基金的平均收益,且分红率低的基金平均收益也低于分红率高的基金。其中,在2004年熊市中,不分红基金的平均收益率为3.17%,分红基金的平均收益率为3.71%;分红率最低的十只基金平均收益率为4.27%,分红率最高的十只基金平均收益率为5.41%。在2007年牛市向熊市转变的过程中,不分红基金的平均收益率为-41.02%,分红基金的平均收益率为-40.57%;分红率最低的十只基金平均收益率为-43.09%,分红率最高的十只基金平均收益率为-38.12%;这

一论据在2005年和2006年表现也如出一辙。需要指出的是,这四年中,分红率最高的十只基金比分红率最低的十只基金收益优势均相对明显,但在2005年到2007年期间,平均收益最佳的基金还属分红率位于中位的十只基金。

对此,正在发行中的泰达荷银红利先锋股票型基金基金经理梁辉指出,基金分红也蕴含“中庸之道”,不可走极端,采取持续稳定的纪律分红策略才最有利于基金业绩。