

103家拟增发上市公司被发面临困境

2007年以来公布了增发公告但至今仍未实施的公司有256家,其中160家公司在公告中明确了拟增发价格。截至7月9日收盘,103家公司复权后收盘价已低于拟增发价格,占明确拟增发价公司的64%,增发面临困境。

103家收盘价低于拟增发价的公司中,11家公司已经证监会审核通过,其中折价

幅度最大的前五名分别是城投控股、福田汽车、丽江旅游、吉电股份和风电股份,其余37家经股东大会通过,55家仅为董事会刚公告。这些拟增发“破发”公司,收盘价较发行价折价幅度在0.2%—62.23%之间,其中折价幅度超过30%的有33家,占比32.04%。

王巍峰 王妍 天相投顾

股票名称	拟增发价	7月9日收盘复权价	折价幅度(%)	所处阶段
宏达股份	72.05	27.21	-62.23	董事会预案
浙江广厦	16.7	6.48	-61.2	股东大会通过
长城开发	17.79	7.83	-55.96	董事会预案
华盛达	15.53	7.1	-54.28	董事会预案
驰宏锌锗	80.56	36.95	-54.14	董事会预案
民生银行	16.38	8.26	-49.57	董事会预案
丰华股份	17.4	9.15	-47.41	董事会预案
ST耀华	9.06	4.94	-45.47	董事会预案
郑州煤电	15.46	8.46	-45.28	董事会预案
宜华地产	10.68	5.85	-45.22	董事会预案
阳光发展	14.8	8.27	-44.09	股东大会通过
深天地A	9.5	5.42	-42.95	股东大会通过
*ST高新	11.09	6.33	-42.92	董事会预案
*ST夏新	5.51	3.16	-42.65	董事会预案
河池化工	10.04	5.92	-41.04	董事会预案
新大陆	12.66	7.51	-40.18	股东大会通过
大连友谊	12.5	7.51	-39.89	董事会预案
津滨发展	13.37	8.05	-39.81	股东大会通过
深发展A	35.15	21.29	-39.43	股东大会通过
桂冠电力	12.3	7.57	-38.42	董事会预案
中关村	14.67	9.08	-38.1	董事会预案
蓝星新材	39.06	24.42	-37.49	董事会预案
*ST港药	9.15	5.76	-37.05	股东大会通过
祁连山	9.86	6.21	-37.02	董事会预案

股票名称	拟增发价	7月9日收盘复权价	折价幅度(%)	所处阶段
许继电气	16.42	10.41	-36.6	董事会预案
龙元建设	12.57	8.18	-34.96	股东大会通过
有研铁股	21.67	14.26	-34.19	股东大会通过
ST雅鲁	6.56	4.35	-33.69	董事会预案
迪马股份	20.48	13.64	-33.42	股东大会通过
粤高速A	8.82	5.99	-32.07	董事会预案
*ST成发	2.92	2.2	-31.51	股东大会通过
ST科龙	5.71	3.92	-31.35	董事会预案
国风塑业	6.97	4.86	-30.27	董事会预案
领光科技	12.57	8.85	-29.57	董事会预案
外高桥	16.87	11.91	-29.4	股东大会通过
振华港机	17.78	12.62	-29.04	董事会预案
科陆电子	32.56	23.17	-28.84	股东大会通过
洪都航空	35.76	25.84	-27.73	董事会预案
海鸟发展	11.95	8.69	-27.28	董事会预案
城投控股	15.61	11.37	-27.16	证监会通过
春晖股份	5.58	4.1	-26.52	股东大会通过
天保基建	14.79	11.04	-25.35	董事会预案
长丰汽车	9.08	6.81	-25	董事会预案
ST同力	11.48	8.7	-24.22	董事会预案
ST源发	5.92	4.49	-24.16	董事会预案
重庆港九	12.58	9.59	-23.77	董事会预案
百利电气	13.35	10.21	-23.52	股东大会通过
福田汽车	9.98	7.69	-22.19	证监会通过
飞亚达A	11.78	9.17	-22.18	董事会预案
联美控股	12.67	10.02	-20.92	董事会预案
亚盛集团	6.77	5.38	-20.53	董事会预案
汇源通信	8.37	6.66	-20.43	董事会预案
金宇集团	12.59	10.04	-20.23	股东大会通过
银泰股份	10.38	8.3	-20.04	股东大会通过
宁波富达	7.58	6.07	-19.92	董事会预案
广州浪奇	6.66	5.35	-19.67	股东大会通过
ST博信	7.52	6.05	-19.55	董事会预案
丽江旅游	20.95	17.05	-18.62	证监会通过
ST天桥	6	4.91	-18.17	董事会预案
长恒电力	14.03	11.55	-17.69	董事会预案
吉电股份	5.94	4.9	-17.51	证监会通过
兰太实业	13.52	11.18	-17.29	股东大会通过
天保基建	13.31	11.04	-17.05	股东大会通过
*ST北生	5.52	4.61	-16.49	董事会预案

股票名称	拟增发价	7月9日收盘复权价	折价幅度(%)	所处阶段
银禧投资	9.21	7.72	-16.16	股东大会通过
青岛碱业	8.93	7.61	-14.78	董事会预案
ST道博	8.44	7.22	-14.45	股东大会通过
ST金化	6.91	5.92	-14.33	董事会预案
轴研科技	11.63	9.97	-14.26	董事会预案
墨牡丹	6.51	5.6	-13.98	董事会预案
大连金牛	7.82	6.76	-13.55	董事会预案
飞亚股份	9.33	8.08	-13.4	股东大会通过
锦州港	7.77	6.75	-13.13	董事会预案
凤神股份	11.82	10.27	-13.11	证监会通过
中大股份	16.57	14.48	-12.62	证监会通过
鄂武商A	11.38	9.95	-12.57	股东大会通过
西安民生	5.74	5.05	-12.02	董事会预案
航天科技	11.13	9.8	-11.95	董事会预案
金瑞科技	11.12	9.86	-11.31	董事会预案
ST锦高	16.68	15.01	-10.01	董事会预案
钱江摩托	4.74	4.27	-9.92	董事会预案
威尔科技	13.63	12.33	-9.54	证监会通过
中鼎股份	14.02	12.7	-9.42	股东大会通过
空港股份	14.42	13.13	-8.93	股东大会通过
铜业有色	14.34	13.07	-8.86	股东大会通过
*ST泰丰	5.28	4.84	-7.98	股东大会通过
东北证券	25.66	23.88	-6.94	股东大会通过
上海普天	9.05	8.45	-6.63	证监会通过
太原重工	26.48	24.76	-6.5	证监会通过
鑫新股份	7.44	7.01	-5.78	董事会预案
ST道博	7.65	7.22	-5.62	董事会预案
东方明珠	12.98	12.35	-4.85	董事会预案
世茂股份	12.05	11.49	-4.66	董事会预案
海星科技	6.71	6.42	-4.32	股东大会通过
*ST宜硕	6	5.8	-3.33	董事会预案
ST玉源	9.1	8.8	-3.31	董事会预案
国元证券	19.88	19.33	-2.79	股东大会通过
鼎盛重工	14.28	14.02	-1.81	股东大会通过
晋西车轴	13.15	12.96	-1.44	股东大会通过
攀钢钒钛	9.59	9.46	-1.36	股东大会通过
*ST方向	3.85	3.82	-0.78	股东大会通过
天康生物	16.92	16.8	-0.73	股东大会通过
燕京啤酒	17.88	17.84	-0.2	证监会通过

58家公司业绩骤升一倍

据统计,截至7月9日,已有58家公司对半年度业绩预告做出了修正(详见右表)。其中,预增幅度由小变大的公司有31家,由预警变为预增的有5家,由预亏变为预盈1家,预降幅度减少1家,还有1家预告扭亏。可见,有67.24%的变脸公司业绩向好。

而在业绩变“丑”的19家公司中,有9家公司预计业绩增幅下降,10家公司中期预告亏损。总体来看,58家公司中有42家上半年实现盈利,占比72.40%。预增幅度超过200%的有11家,占比18.96%;超过100%的有24家,占比41.37%;业绩预减的有11家。按照业绩预告的下限和业绩预减的下限来统计,这58家公司中期实现净利润124.10亿元,同比增长117.17%。

行业特性决定业绩变动

从行业来看,业绩增幅逾100%的24家公司中,化工行业有15家,遥遥领先。其次是机械设备业有5家,生物医药类有3家,房地产公司有1家。

化工行业中,兴化股份、维化股份、华星化工等增幅明显。业内人士分析,化工下游行业主要是受益于国内外能源的价格差和出口型的销售模式。而保利地产出现高增长则受益于项目结转滞后形成的行业特性。

能源涨价成为一把双刃剑,相关产能公司获益匪浅,但也有公司为此付出很大代价。业绩变脸公司中,受益煤炭涨价的公司就有金牛能源、国际实业和盘江实业3家,业绩增长预期平均调高比例在50%以上。而因此亏

损的公司如长源电力和江山化工,增加亏损额分别达9340万元和2000万元。

近七成公司受累成本压力

成本上升、各项费用增加和需求下降是大部分公司业绩下滑的主要原因。在业绩下降和亏损的19家公司中,有13家公司将“原材料及营销费用价格上升”作为业绩变动理由,占比68.42%。如中核钛白的预计亏损额从3000万—3500万元增长到6800万—7300万元,云南盐化净利润同比减少70%—90%。

值得注意的是,人民币升值、出口退税下降、美国次贷危机等也成为一些公司向下滑业绩的理由。宏达经纬等出口型公司就属此类。

此外,投资收益大幅缩水也将无法避免地对今年半年报造成很大影响。陆洲

股票代码	股票简称	2007中期净利润(万元)	预计类型	预增/预降幅度(%)	预增/预降幅度(%)	最新公告日期	最初公告日期
000012	南玻A	14931.14	增长	180	150	2008-7-8	2008-4-16
000156	*ST嘉瑞	-2538.04	盈利	-	-	2008-7-8	2008-4-20
000159	国际实业	1527.42	增长	370	340	2008-7-8	2008-4-24
000705	浙江广厦	191.2	增长	200	200	2008-7-8	2008-4-25
000936	鑫茂科技	1075.57	亏损	-	-	2008-7-1	2008-4-30
000922	*ST闽继	-2041.82	亏损	-	-	2008-5-5	2008-4-18
000937	金牛能源	29378.14	增长	200	150	2008-6-19	2008-4-18
000966	长源电力	3039.73	亏损	-	-	2008-7-1	2008-4-23
000971	*ST迈亚	-2803.38	亏损	-	-	2008-6-6	2008-4-21
002007	华兰生物	5158.1	增长	50	30	2008-7-8	2008-4-23
002015	露安环保	1648.07	增长	80	60	2008-7-1	2008-4-25
002018	华星化工	2438.18	增长	650	550	2008-6-28	2008-4-22
002023	海特高新	2139.88	下降	20	-	2008-6-21	2008-4-22
002028	思源电气	5073.52	增长	180	150	2008-7-5	2008-4-26
002045	广州国光	2027.51	增长	50	30	2008-6-25	2008-4-24
002063	云南盐化	6050.9	下降	90	70	2008-6-28	2008-4-22
002061	江山化工	3202.67	亏损	-	-	2008-6-11	2008-4-19
002075	高新城科	3097.48	亏损	-	-	2008-7-1	2008-4-29
002107	沃华医药	1739.16	增长	80	50	2008-6-24	2008-4-8
002109	兴化股份	4294.88	增长	50	30	2008-6-26	2008-4-24
002110	三钢闽光	20819.39	增长	160	130	2008-7-4	2008-4-24
002114	罗普锌电	4400.23	亏损	-	-	2008-6-20	2008-4-28
002124	天邦股份	377.55	增长	-	-	2008-7-2	2008-4-15
002126	银轮股份	1721.23	增长	60	30	2008-6-23	2008-4-25
002142	宁波银行	38281.1	增长	90	85	2008-7-8	2008-4-29
002144	宏达经纬	1209.13	下降	50	30	2008-7-5	2008-4-23
000245	德众控股	6.74	停牌	-	-	-	-
000428	华光股份	11.97	涨停	-	-	-	-
000429	华光股份	6.6	涨停	-	-	-	-
000430	华光股份	5.62	涨停	-	-	-	-
000488	华光股份	11.1	涨停	-	-	-	-
000501	华光股份	9.55	涨停	-	-	-	-
000502	华光股份	7.17	涨停	-	-	-	-
000503	华光股份	8.9	涨停	-	-	-	-
000504	华光股份	6.8	涨停	-	-	-	-
000505	华光股份	10.61	涨停	-	-	-	-
000506	华光股份	9.4	涨停	-	-	-	-
000509	华光股份	4.8	涨停	-	-	-	-
000510	华光股份	5.05	涨停	-	-	-	-
000511	华光股份	4.58	涨停	-	-	-	-
000513	华光股份	18.04	涨停	-	-	-	-
000514	华光股份	7.07	涨停	-	-	-	-
000515	华光股份	13.85	涨停	-	-	-	-
000516	华光股份	9.4	涨停	-	-	-	-
000518	华光股份	4.14	涨停	-	-	-	-
000519	华光股份	4.42	涨停	-	-	-	-
000520	华光股份	7.22	涨停	-	-	-	-
000521	华光股份	4.32	涨停	-	-	-	-
000522	华光股份	5.05	涨停	-	-	-	-
000523	华光股份	9.23	涨停	-	-	-	-
000524	华光股份	18.04	涨停	-	-	-	-
000525	华光股份	7.07	涨停	-	-	-	-
000515	华光股份	13.85	涨停	-	-	-	-
000516	华光股份	9.4	涨停	-	-	-	-
000518	华光股份	4.14	涨停	-	-	-	-
000519	华光股份	4.42	涨停	-	-	-	-
000520	华光股份	7.22	涨停	-	-	-	-
000521	华光股份	4.32	涨停	-	-	-	-
000522	华光股份	5.05	涨停	-	-	-	-
000523	华光股份	9.23	涨停	-	-	-	-
000524	华光股份	18.04	涨停	-	-	-	-
000525	华光股份	7.07	涨停	-	-	-	-
000515	华光股份	13.85	涨停	-	-	-	-
000516	华光股份	9.4	涨停	-	-	-	-
000518	华光股份	4.14	涨停	-	-	-	-
000519	华光股份	4.42	涨停	-	-	-	-
000520	华光股份	7.22	涨停	-	-	-	-
000521	华光股份	4.32	涨停	-	-	-	-
000522	华光股份	5.05	涨停	-	-	-	-
000523	华光股份	9.23	涨停	-	-	-	-
000524	华光股份	18.04	涨停	-	-	-	-
000525	华光股份	7.07	涨停	-	-	-	-
000515	华光股份	13.85	涨停	-	-	-	-
000516	华光股份	9.4	涨停	-	-	-	-
000518	华光股份	4.14	涨停	-	-	-	-
000519	华光股份	4.42	涨停	-	-	-	-
000520	华光股份	7.22	涨停	-	-	-	-
000521	华光股份	4.32	涨停	-	-	-	-
000522	华光股份	5.05	涨停	-	-	-	-
000523	华光股份	9.23	涨停	-	-	-	-
000524	华光股份	18.04	涨停	-	-	-	-
000525	华光股份	7.07	涨停	-	-	-	-
000515	华光股份	13.85	涨停	-	-	-	