

# 牛市“金矿”增发股 三招抢占盈利先机

## 市场经验提示,三个时间点介入增发股赚钱机会大



牛市和熊市,不同的市场背景,市场也遵循截然不同甚至互相背离的逻辑。以增发股为例,熊市由于市场中枢不断下移,增发后跌破增发价不罕见,机构认购热情也不高,甚至需屡屡下调增发价以保证发行。但牛市中由增发带来的基本面变化及筹码变化成为股价大涨的推动力。一组数据显示,目前26只增发已获批个股中,最新价33.39元超过增发价431.69%。

本版文章均据《新快报》

### 牛市增发:机构、公司双赢

对增发公司而言,一方面,增发募资项目定然有一定的盈利前景,增发成功将带来盈利能力提升,从根本上支撑着公司估值的提升。这在重组类公司中体现得最为明显。如前所述新华光,其拟以6.28元向西光集团和红光创投、云南工投增发,购买其持有的天达光伏资产,从此公司业务扩展至防务、光伏太阳能、光电材料与器件三大领域,成为业绩持续增长的保障,太阳能业务则在未来数年内有望快速增长,成为盈利增长最快的业务。

另一方面,基本面提升自然会吸引机构入驻,而在参与增发的同时完全有可能在二级市场上同步吸筹,这也成为公司股价上涨的直接动力。海马股份今年8月23日增发正式过会。虽然是在9月28日所有认购增发的机构完成购买程序,但在增发过会披露不久后的9月2日,在机构完成认购前,该股便已冲上涨停。此后一直维持高位震荡。9月29日,即机构认购次日,再度涨停。10月22日为定向增发部分的上市时间,前一个交易日又一次被拉至涨停。至此股价已涨至7.66元,超过增发价54.12%,认购增发的机构赚得盆满钵满。

此外,为吸引机构积极参与增发,增发前上市公司也希望股价上涨,甚至远远超过增发价。京东方A8月26日公布增发过会消息当日,股价上涨近4%。9月19日、20日两天,不断有万手大买单涌现,当中单笔最大超过20万手,超过6000万元。资金抢筹下,其股价迅速从与增发价持平的3.03元升至3.2元之上。上周该股表现明显更为凶猛,上一尾盘大涨超过7%,上周四上涨约4%,上周五更冲上涨停。考虑到其增发已过会,目前处在“招投标”阶段,股价拉升有利于增强机构认购兴趣,更为未来获利奠定基础。

另据数据显示,目前增发方案只是在股东大会通过但并未过会的133家公司中,有114家股价已超增发价,涨幅最高的\*ST光华股价超过增发价达224.13%。这133家公司料想将有大部分未来会重复附表中26只已过会公司的情况。



“增发股大王”刘益谦经常赚得盆满钵满  
资料图片

### 增发股的三大黄金买点

海马股份和京东方A的案例显示,增发股股价上冲的规律十分清晰。按照增发的不同阶段,介入增发股有三大黄金买点。

#### 黄金买点一:确定过会后

在增发确定过会的消息披露后,股价总会有一波上升。一方面吸引机构认购增发,对上市公司有利;另一方面也为入场机构此后获利打基础。如京东方A8月26日增发获批后立即上涨,此后9月19日、20日两天也持续有资金流入;海马股份8月23日公布过会消息,9月2日即强势涨停。投资者在增发过会后的短期内介入,可博取一定的短期收益。

#### 黄金买点二:增发实施前

在增发过会的刺激效应消散后,随着增发进程的推进,往往在接近实施时能迎来第二波迅猛上涨。海马股份公告增发事项在9月28日顺利完成,9月29日再度涨停。有业内人士解释,当中不排除有认购增发股的机构在二级市场继续吸筹。“增发过会后,公司必须在6个月内完成增发。”上述业内人士告诉记者,“因此越接近实施的日期,股价上升的可能性也就越大。”

#### 黄金买点三:增发股上市前

当增发股真正上市时,也是顺利兑现的时机,此时上涨对盈利影响最明显。仍以海马股份为例,10月22日增发股正式上市,10月21日该股直接跳空高开,冲上涨停。京东方A的增发尚未实施,但从其上一次增发股上市来看,体现得更加明显。6月10日上市,6月9日尾盘股价迅速拉升约6%,就是在做准备。果不其然,第二天卖出最多的席位金额高达9.16亿元,前五名合计卖出20亿元左右。把握这种心理,投资者可以在增发股上市前短期进驻,坐享股价拉升。只是这种时间窗口较短,通常只有一到两个交易日。

### 附:26家已过会增发股一览

代码	名称	增发价(元)	收盘价(元)	收盘价相对增发涨幅
600000	浦发银行	13.75	14.55	5.82%
000725	京东方A	3.03	3.66	20.79%
600136	道博股份	8.89	10.92	22.83%
002147	方圆支承	11.1	13.7	23.42%
600629	棱光实业	12.19	15.09	23.79%
600439	瑞贝卡	8.76	10.99	25.46%
002101	广东鸿图	23.72	30.47	28.46%
600978	宜华木业	5.2	6.88	32.31%
002151	北斗星通	32.21	46.15	43.28%
000572	海马股份	4.97	7.66	54.12%
600455	*ST博通	8.35	12.95	55.09%
600703	三安光电	27.89	43.69	56.65%
002168	深圳惠程	12.2	20.1	64.75%
600161	天坛生物	14.34	23.7	65.27%
600803	威远生化	7.31	12.27	67.85%
000656	ST东源	5.18	8.99	73.55%
000534	万泽股份	3.42	6.03	76.32%
000883	三环股份	5.77	10.84	87.87%
600971	恒源煤电	25.64	49.55	93.25%
600242	ST华龙	3.65	7.06	93.42%
600029	南方航空	5.66	11.19	97.70%
600487	亨通光电	14.17	31.95	125.48%
600460	士兰微	8.82	22.93	159.98%
000869	三普药业	7.19	18.7	160.08%
002075	*ST张铜	1.78	6.25	251.12%
600184	新华光	6.28	33.39	431.69%



漫画 见习编辑 张冰洁

# 十大增发金股大起底

## 类型一:增发已过会

### 广东鸿图: 低价增发+高送转潜力

9月7日增发获批。  
数量: 不超过1500万股; 价格: 不低于23.72元; 募资: 不超过3.55亿元; 项目: 全部用于“铝合金精密压铸件生产技术改造项目”。年新增产值5.2亿元。总投资收益率24.47%。

作为总股本仅6700万股的袖珍公司,2007年初上市至今近3年尚未股本扩张,每股滚存利润高达2.3374元,每股资本公积金2.62元。完成增发后,公积金还将大幅提高。23.72元的增发价远低于中小板的IPO价。四季度以来股价明显走强。上周更从最低27元拉至最高31元,成交量也明显放大。

### 方圆支承: 增发后利润增200%

9月27日增发获批。  
数量: 不低于2500万股; 价格: 不低于11.1元; 募资: 不低于4亿元; 项目: 用于重型装备、清洁能源设备用大型回转支承生产线及检测、实验中心建设项目。预计年税后净利润较目前有望实现2倍以上增长。

上半年营收、净利润和每股收益分别同比增长51%、101%、100%。为国内首家非军企却具有回转支承认证的公司,多种类型产品被列入军方采购目录。近4个交易日连续上涨,均线有抬头迹象,成交量也隐隐放大。

### 瑞贝卡: 连续12天成交增十倍

9月2日非公开增发获批。  
数量: 不低于3000万股; 价格: 10.59元; 募资: 不超过5.65亿元; 项目: 年产1500万条(尼日利亚)化纤大辫生产线、年产1000万条(加纳)化纤大辫生产线、年产4000吨负离子聚氯乙炔发丝生产线等六个项目。预计年贡献利润5700万元。

三季度末易方达旗下三只产品合计3000余万股独占鳌头; 社保持有909万股。股东数从

41219户降至37251户, 减幅10%左右。目前10.99元接近增发价。9月底始成交明显放大,至今12个交易日日均成交放大超过十倍。主要集中在10.5元至11.5元间。随着增发临近,已具备一定量能基础。

### 宜华木业: 目标价10元

数量: 不超过1.75亿股; 价格: 5.2元; 募资: 不超过8.5亿元; 项目: 建设16个体验馆,以扩大市场。计划未来三年内内销市场占有率比将上升至30%。  
增发价5.2元与最新股价6.88元都不算高。中信建投表示,预计公司未来3年每股收益分别达0.41元、0.55元和0.72元,目前估值相对偏低,目标价10元。

### 北斗星通: 借力国防战略盈利或涨2倍

数量: 不超过1500万股; 价格: 32.21元; 募资: 不超过2.8亿元; 用于四个项目,北斗SOC芯片研发最值得关注,计划投资1.06亿元。预计四个募投项目全部实现运营后,年均税后净利润总计为1.4亿元左右(去年全年为5104万元)。

9月初大涨至50元之上,9月10日5名高管同步减持近亿元。此后连续回调至43元附近,近期再度止跌回升至46.15元。但上升通道保持,已继续进入盘升阶段。

## 类型二: 股东大会已通过

### 金德发展: 未来“玉米油王”

公司将向西王集团出售全部资产和负债,并向其发行股份,变身“玉米油王”。交易完成后,西王集团直接间接持有52.08%股份,成为绝对控股股东。主营业务将转变为经营玉米油的生产和销售。增发价14.83元。

虽然7月开始连番上涨,升至28元之上,但三季报显示武当17期、华夏长城等私募高位大量买入,三季度末股东户数3825户,较前一个报告期的5296户大幅下降。

### 顺络电子: 上半年10转5

拟以不低于25.3元定向增发

不超过2000万股,募资不超过4.3亿投向片式电感器扩产、低温共烧陶瓷(LTCC)扩产、研发中心扩建等三个项目。

公司扩产和行业景气度处在高位有直接联系。前三季实现净利润7726万元,同比增长超过7成。上半年并推出10转5。除权后增发价调整至不低于16.87元,目前股价20.7元。

### ST百科: “王亚伟”光环笼罩

去年已公布宋都控股耗资3亿成为公司控制人,将注入宋都集团100%股权实现借壳上市。拟注入资产预估值36.14亿元,增发价格拟定8.63元。

“一哥”王亚伟一季度买入358万股,二季度略有减仓,仍持332万股。虽然目前股价不尽如人意,最新股价8.7元已和增发价持平,但随着增发事项的逐步推进和重组进程加快,未来值得关注。

### 永鼎股份: 王亚伟率华夏系独霸

三季度前十大流通股东中的7家机构,“华夏系”独霸6家,合计已达3378万股,占流通盘8.86%。

7月的定向增发方案,拟以不低于11.73元/股增发不超过5400万股,募资不超过6.09亿元,用于三网融合产品、综合布线产品和特种电缆产品的生产项目,总投资约9亿元。由于有10送2转2的分配方案,发行底价调整为8.38元,目前股价14.03元。

## 类型三: 董事会预案

### 格力电器: 华夏盛世持股10亿

三季度华夏盛世买入3853万股,成本15.17元附近,以最新价27.43元计算,持股市值超过10亿,获利近5亿。

公司前三季营收和净利分别增长80%和73%,近11个交易日股价大幅反弹近三成。在增发价格提高后,入场资金建仓成本也相应抬高,其获利欲望将使股价进一步抬升。