

谁有浮盈谁在亏 定增回暖期答卷初见分晓

◎孙小程 记者 邵好

去年下半年密集落地的定增项目，正逐步进入“收获期”。

整体来看，尽管仍在限售期，但大部分定增项目已经有了不小的浮盈。东财Choice数据显示，以增发上市日为口径，2022年9月至2023年2月共有137个市价项目落地，其中113个项目目前处于浮盈状态；在锁价项目中，超六成项目目前处于浮盈状态。

具体到公司，热门赛道的公司无疑是机构、牛散等高手争抢的对象，而后者也凭借一些项目获得了较高的浮盈。与此同时，实控人由于可以参与锁价定增，其账面浮盈往往更加丰厚，只是其限售期也较长，浮盈能否持续到解禁仍待观察。

在投行人士看来，A股定增市场在去年下半年快速回暖，甚至出现沸腾之势。如今，这批定增项目已经落地，并陆续进入解禁期，跟踪其投资收益不失为观察定增市场风向的重要依据。

鏖战竞价 牛散机构齐出手

限售期为6个月的市价定增项目，持股时间短，“见效”也更快。正因如此，近半年，牛散和机构出手频率明显增加，下场抢筹更为积极。

以正帆科技为例，2022年10月12日，公司通过简易程序进行定增的申请获批，发行价格为19.39元/股，募资1.83亿元，用于年产1260万立方米氢气及30万瓶罐装特种气体项目、潍坊高纯大宗气体生产线项目、补充流动资金。

在申购阶段，正帆科技共收到了20份申购报价单，报价区间为15.1元/股至20.57元/股。竞价结果显示，只有财通基金、诺德基金、深圳纽富斯投资以及自然人王莉成功获配。

目前，正帆科技最新股价为33.2元/股，上述发行对象浮盈可观，每股浮盈达到13.81元，浮盈比例超70%。此外，目前定增项目浮盈比例超过50%的上市公司还有汇绿生态、苏文电能、通富微电等。

在定增发行对象中出现频率最高的，除了财通基金、诺德基金，也不乏知名牛散。据记者不完全统计，2022年9年至12月，周雪钦共参加了3家上市公司的定增项目，不过其中2家处于浮亏，1家处于浮盈状态。

相比之下，巍巍的投资眼光更为精准。同一时间段内，巍巍共参加了5家上市公司的定增，其中有4家上市公司定增项目处于浮盈状态，仅明冠新材定增面临浮亏。李天虹的成绩同样亮眼，同期参加了国联水产、元成股份、环球印务等5家上市公司的定增，全部处于浮盈状态。

对于牛散扎堆参与定增且获利颇丰的现象，有私募人士向记者分析，所谓牛散可能并非个人投资者，报出的名字类似一个“马甲”，背后很有可能是团队作战，投研实力和资源禀赋远超普通散户。

懂得择时 实控人浮盈巨大

如果只看浮盈比例，机构、牛散显然



比不过可以参与锁价定增的上市公司实控人，只是后者的限售期也更长。

2022年9月，奥特维定增股份正式上市，彼时的发行价格为68.79元/股（前复权为47.77元/股），募资总额为5.3亿元。按照当前195.9元/股的最新股价（前复权）来算，奥特维此次定增项目浮盈超过300%。

无独有偶，华民股份于2022年12月一笔定增发行价格为4.16元/股，募资总额为5.49亿。目前华民股份最新股价已经来到9.9元/股，定增浮盈比例达138%。

大额浮盈是如何炼成的？公告显示，奥特维、华民股份的定增对象均为实控人，由于定增发行价格的基准日与实际落地日相隔较久，在此期间公司股价出现大幅上涨，实控人得以在股价已经上涨后，以前较低的发行价格进场。

奥特维定增方案最早于2021年6月15日在董事会上获得通过，定价基准日为2021年6月16日，发行价格确定为68.79元/股。经过一次延期后，奥特维此次定增最终于2022年8月落地，当时公司股价已经超过200元/股（前复权）。

华民股份亦是如此，公司发行价格定为董事会决议公告日，即2021年11月20日，最终该笔定增在2022年12月9日成功落地，彼时公司股价已经接近翻倍。

上述定增项目获得的巨额浮盈的确让人艳羡，市场人士认为，大股东参与定增面临的限售期长达36个月，市场波动可能会抹掉前期涨幅。所以实控人“包圆”定增，更多是出于对公司前景的长期看好，而非只图一时之利。

浮亏待解 公司欲施回购计

有人欢喜有人忧。据记者不完全统计，目前尚未解禁的定增项目中，超三成

项目处于浮亏状态。

以培育钻石板块龙头企业力量钻石为例，公司定增股份于2022年9月19日上市，发行价格为162.01元/股，募资总额为39.12亿元，用于力量钻石科技中心及培育钻石智能工厂建设项目、力量二期金刚石和培育钻石智能化工厂建设项目以及补充流动资金。

力量钻石此次定增备受欢迎，在申购中共收到14份申购报价单、12份追加申购报价单，最终仅有12家机构和2名自然人获配成功。获配名单包括财通基金、中欧基金、南方基金等知名公募机构，以及牛散周雪钦、詹春涛。其中，财通基金及中欧基金两家公司合计获配14.38亿元，拿下募资总额近四成。

不过，机构和牛散也有看走眼的时候。力量钻石股价在2022年下半年有所回落，最新股价为125.17元/股，较定增价跌去36.84元/股。按此计算，财通基金、中欧基金、南方基金账面浮亏分别为1.67亿、1.6亿、1.01元。周雪钦豪掷近4.2亿元，现如今已经跌去近1亿元。

按照6个月的限售期来算，力量钻石此次定增股份即将解禁，参与方面临巨额浮亏，是“割肉”离场还是静待花开？

值得一提的是，有些上市公司在股价跌破发行价格后，便紧锣密鼓推出了回购计划。如壹石通于2022年10月20日定增股份上市，发行价格确定为54元/股。2022年10月28日，壹石通大幅低开，并一路下行，收盘价为44.15元/股，此后公司股价长期徘徊在45元以下。壹石通于2022年11月18日宣布，以自有资金回购3000万元至6000万元的股份。最新公告显示，壹石通已累计回购68万股公司股份，耗资资金超3000万元。

2月37家公司启动定增

◎孙小程 记者 邵好

2月28日晚间，利元亨发布公告称，公司拟向包括控股股东利元亨投资在内的不超过35名特定对象定增募资不超过33.1亿元，投资于华东光伏高端装备产业化项目、华东新能源高端装备生产基地建设项目、智能制造数字化整体解决方案建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款。

总体上看，2月份定增市场热度不减，光伏等热门赛道公司仍是定增大户。东财Choice数据显示，以预案公告日为统计口径，有37家公司在2月启动定增预案，数量上环比增加。以增发上市日为口径，2月共有38家公司定增项目成功落地，募资总额达到756亿元，较1月份的41家和1004亿元有所下降。

利元亨对于新能源赛道的强烈看好，是近期定增市场中的一个缩影。同处于光伏赛道的上机数控称，公司拟定增募资不超过58.19亿元，用于年产5万吨高纯晶硅项目及补充流动资金。寒锐钴业、王子新材等多家企业也欲借助定增募资，加大在锂电产业的布局。另外，房企股权融资“开闸”后迎来最大单——2月12日，万科A公告称，拟募集资金总额不超过150亿元，用于旗下11个房地产开发项目和补充流动资金。

据统计，2月竞价定增项目平均折扣率为82%，低于1月份的83.04%。

2月光伏行业同样有两个“大单”完成实施，分别是东方日升和晶科科技。东方日升共有13家投资者发出申购报价单，14家投资者参与追加认购。最终发行价格为20.15元/股，发行股数约为2.48亿股，募集资金总额约为50亿元，国泰君安、诺德基金、财通基金等16家机构或自然人获配。

晶科科技共有8家投资者提交申购报价单及21家投资者参与追加认购。最终发行价格为4.43元/股，发行股数为6.76亿股，募集资金总额为29.97亿元，诺德基金、广发基金、国泰君安等24家机构或自然人获配。

通策医疗重启收购 和仁科技控制权归属受关注

◎记者 黎灵希

通策医疗时隔半月重启收购和仁科技股权一事，迅速引起交易所关注。继上交所向通策医疗下发监管工作函之后，深交所也于2月28日向和仁科技下发关注函。

在关注函中，深交所直指交易后各方的持股情况和公司近期股价异动，要求和仁科技说明公司控制权归属以及是否存在涉嫌内幕交易等情况。

谁的和仁科技？

根据和仁科技2月26日晚公告，公司控股股东磐源投资及实际控制人杨一兵、杨波与通策医疗签署了《股份转让协议》。磐源投资拟向通策医疗转让4992.03万股股份，占和仁科技总股本比例为19%。转让价格为10.04元/股，股份转让价款总计约为5.01亿元。

与此同时，磐源投资还拟通过协议转让方式向韶华一号转让和仁科技10%股份。上述转让后，磐源投资及其一致行动人合计持有和仁科技股份比例将降至20.74%。

和仁科技在公告中称，本次权益变动不触及要约收购。相关交易完成后，后续如涉及公司控制权变更，公司将及时履行信息披露义务。

对此，深交所关注函中要求和仁科技说明，交易完成后公司的控制权归属情况。如和仁科技认定控制权未发生变化，需说明在磐源投资及一致行动人的持股比例与通策医疗接近的情况下，仍认定其拥有上市公司控制权的原因与依据。

关注函还提到，磐源投资及杨一兵、杨波承诺，和仁科技现有业务自2023年至2025年期间实现的净利润分别不低于3500万元、4000万元、4500万元，三年合计不低于1.2亿元。若未实现业绩承诺，由磐源投资向通策医疗进行现金补偿。若磐源投资资金不足未进行补偿的，由磐源投资持有的上市公司股票进行处置后以现金补偿，杨一兵、杨波承担连带责任。

针对该情况，深交所关注函中要求和仁科技说明，磐源投资作出上市公司业绩承诺及后续未完成时可能处置股份进行补偿的事项，可能对上市公司股权结构及控制权造成的影响。

股价异动引关注

除控制权归属之外，和仁科技在相关公告披露前后的股价波动也进入了监管的视野。

据悉，在此次宣布将重新牵手通策医疗之前，和仁科技2月14日披露，控股股东决定终止向通策医疗转让相关股权。2月9日、2月10日，和仁科技的股价分别下跌8.45%、8.29%。本次股权转让披露前，2月24日，和仁科技股价上涨10.92%。

除此之外，在这半个月里，和仁科技还发布了磐源投资减持预披露公告，称拟于3个月内以集中竞价与大宗交易方式合计减持不超过3%的股份。筹措资金用于退回前次股份转让通策医疗向磐源投资所支付的预付款。2月16日、2月17日，和仁科技的股价分别下跌4.69%、4.69%。

“磐源投资在预付款很可能无需偿还的情况下，披露减持预披露公告。”在关注函中，深交所一针见血指出和仁科技相关公告的耐人寻味之处，要求公司说明是否存在利用信息披露影响公司股价或交易类的市场操纵行为。

深交所还要求和仁科技提交前次股权转让协议终止及本次股权转让的内幕知情人名单，并核查是否存在泄露内幕信息、建议他人买卖公司股票等涉嫌内幕交易的情形。

对于此次重启收购和仁科技部分股权的计划，通策医疗称，公司将通过战略投资参与医疗信息化领域，充分结合和仁科技多年来的三甲医院医疗信息化服务、建设能力与经验，做好通策医疗云建设、医疗信息化建设。通过本次交易，双方未来将进一步整合各自的优质资源，加强业务协同。

骆驼股份拟投资68亿元 加码低压锂电和储能

◎记者 覃骥

2月28日晚，骆驼股份披露，拟在襄阳高新区内投资建设年产1200万套低压锂电池生产基地和10GWh储能锂电池生产基地项目，总投资68亿元。

据公告，该项目计划分两期建设。一期滚动投资33亿元，征地280亩，建设年产400万套低压锂电池生产基地和2GWh储能锂电池生产基地项目。二期将根据未来新能源电池市场需求和产能计划决定投资金额，计划投资35亿元，征地250亩，建设年产800万套低压锂电池和8GWh储能锂电池项目。

骆驼股份是全球领先的低压锂电供应商。据了解，2022年度，公司拿到了多个大型车企的新能源车型定点，其中包括一些全球龙头车企和畅销车型，新建低压锂电池生产基地是为了保障未来的交付需求。

储能业务则是骆驼开辟的第二增长极，近年来稳中有进。记者采访了解到，在国内储能市场，骆驼股份主要与电力企业、大型能源集团保持合作，已经完成了部分项目的交付与落地；海外储能市场，骆驼已在欧洲实现了项目落地，美国市场也正在积极开拓中。

中国企业携黑科技亮相 2023 世界移动通信大会

◎记者 时娜

2月27日至3月2日，2023世界移动通信大会在西班牙巴塞罗那召开。中国移动、中国联通、华为、小米、OPPO、TCL、传音控股、紫光展锐等中国通信行业运营商、设备制造商、应用开发商，携数字化、低碳化解决方案及最新产品亮相。

为期4天的大会还设置了论坛环节，上百位信息行业顶级专家与全球知名通信公司领袖将围绕5G新动能、数字万物、开放网络、超越现实+、金融科技五大主题分享洞见，并就未来移动通信的发展趋势进行探讨，为通信领域的投资指明方向。

展示数字化、低碳化方案

世界移动通信大会是全球移动通信领域一年一度的行业大会，由全球移动通信系统协会（GSMA）主办，是全球最具影响力的移动通信领域的展览会之一。

数字化是中国企业此次参展的主要方向之一。其中，华为以“引领数字基础设施，共创行业新价值”为主题，携50多个创新产品与解决方案亮相此次盛会，重磅发布极简园区网络、数据中心系列创新解决方案以及中小企业业务战略，为行业数字化注入新动能。

中兴通讯则展出了业界最小的Mini 5G核心网、业内唯一内置算力NodeEngine方案的无线基站、面向园区的光网络接入、视频及TSN等多形态行业网关等创新产品，呈现以按需部署、云网融合、精准性能、简易运维的“专网即服务”解决方案，还展出了广泛运用云化PLC、数字孪生、机器视觉、机器人、



中兴通讯展台

AGV等技术实现5G全连接的工厂实践。

“新一轮AI大爆发正在发生，AI的繁荣发展给运营商带来新收益，也对ICT基础设施提出了新的需求。同时，更大的带宽、更强的算力也不可避免地带来网络能耗的快速增长。”华为ICT战略与Marketing总裁彭松表示，华为发布“Green 1-2-3”绿色发展解决方案，为ICT基础网络的绿色发展赋能。

中兴通讯展示了实现35%智能节电的PowerPilot Pro解决方案，还展示了全场景的站点叠光方案、新一代数据中心解决方案和全新智能储能产品方案等，贯穿发、用、储全流程节能。

国产手机争奇斗艳

世界移动通信大会历来是全球手机厂商

争奇斗艳的舞台。中国手机厂商包括华为、荣耀、一加、小米、中兴、OPPO、传音控股等，均展出了热销机型，有的手机厂商还安排了新品发布会。

2月26日，小米在巴塞罗那会展中心率先举办了一场产品发布会，面向全球推出了小米13与小米13 Pro。2月27日晚间，荣耀发布了新一代旗舰手机荣耀Magic 5系列；2月28日，中兴通讯也发布了系列新品，包括支持裸眼3D的努比亚Pad 3D以及AR眼镜等。

华为则携Mate 50系列、WATCH Buds、WATCH GT Cyber等多款产品亮相大会，全面展示华为在移动影像、运动健康、智慧办公等不同场景的科技创新。

TCL也带来了数款智能终端新品。在今年1月份国际消费电子产品展览会上首发TCL 40系列手机后，TCL再添3款美国定制40系列机型，继续打造高性价比的5G手机。同时，搭载“NXT PAPER 2.0”未来纸显示技术护眼平板也首次亮相。

折叠屏手机依然是此次展会上最吸睛的存在之一。不仅荣耀、OPPO等均在大会上展示了折叠屏手机产品，上市公司传音控股也于2月28日发布其首款折叠屏手机Phantom V Fold。据了解，传音首款折叠屏手机将搭载联发科天玑9000+芯片，采用左右横折设计，性能非常强劲。

向5.5G代际演进

世界移动通信大会被誉为全球移动通信行业的风向标，今年的展会以“时不我待——明日科技，将至已至”为主题，吸引了全球200多个国家和地区的2000余家企业参会。

展会期间，行业专家与企业领袖们在论坛上对未来移动通信的发展趋势进行了探讨。

“5G商用3年来，全球已部署230多张5G商用网络，5G用户数超过10亿，5G终端丰富程度超过预期，面向消费者领域的多元化创新层出不穷。”华为运营商BG总裁李鹏在会上透露了5G商用的最新进展。

彭松表示，5G发展3年的全球用户渗透率和4G发展5年的水平相当，而且第一波5G用户渗透率超过20%的运营商普遍取得了显著的移动业务收入增长。同时，随着终端、内容、体验和商业模式不断丰富，更多的运营商和伙伴加入繁荣5G的浪潮，市场正在由基于风险决策转向基于收益决策，5G商业成功加速走向确定性。

“5G繁荣是智能世界的基石，5.5G是迈向智能世界的关键里程碑。”李鹏说。去年，华为提出全面迈向5.5G时代理念。此次展会上，华为全面展示了5.5G时代的5大主要特征，即10Gbps体验、全场景物联、通信感知一体、L4级别自动驾驶网络、绿色ICT。

华为表示，相比目前的5G能力，5.5G时代通过技术创新，将给运营商带来10倍的网络性能提升，并将助力运营商开辟5大商业新前沿，撬动100倍商业新机会。“3D类应用将成为主流，如线上3D商城、24K VR游戏、裸眼3D等，在5G时代，沉浸带来新的体验，而到了5.5G时代，沉浸+交互体验将成为刚需。随着终端技术的持续突破和内容的加速繁荣，预计5.5G时代沉浸交互业务的在线用户将超过10亿，相比现在增长100倍。”李鹏说。