



A股定向增发 2017年第三季度数据报告

投中研究院 马少波

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中



关键发现

Key Findings

市场

宣布定增规模明显 **下降**

完成定增规模小幅 **上升**

案例

宣布Top：中国联通巨额募资

完成Top：沙隆达A境外并购

收益率Top：中际旭创配套募资

行业

制造业 最为活跃，同时规模最大

预案 **制造业** 最多，**IT** 规模最大

收益

定增后股价平均收益率环比上升

79% 企业定增后股价上涨



1

定增市场第三季度概况

(预案规模下降，完成规模上升)

宣布定增规模有所下滑

-22.97%

企业数量
(环比)

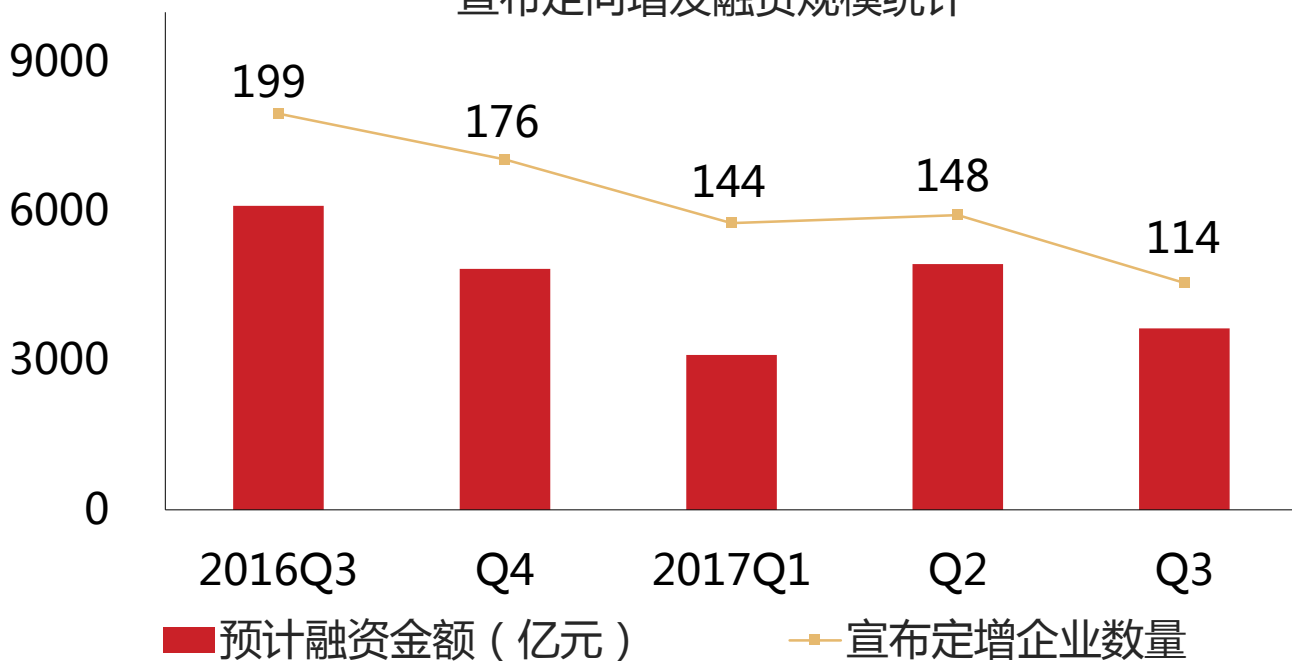
-26.14%

募资规模
(环比)

市场走势：2017年3季度，**114**家A股上市公司发布定增预案，预计募资**3646.35**亿元，宣布定增企业数量与募资规模均出现明显下滑。

趋势分析：3季度，市场整体开始回升。但7月数量较少且多为小规模定增，8、9两月有所回升但影响有限，因此较2季度而言3季度整体规模下降。

2016年3季度-2017年3季度A股上市公司
宣布定向增发融资规模统计



CVSource, 2017.10

完成交易规模小幅增长

+32.47%

企业数量
(环比)

市场走势：2017年3季度，102家A股企业完成定增，募资规模2040.83亿元，完成募资规模小幅上升。

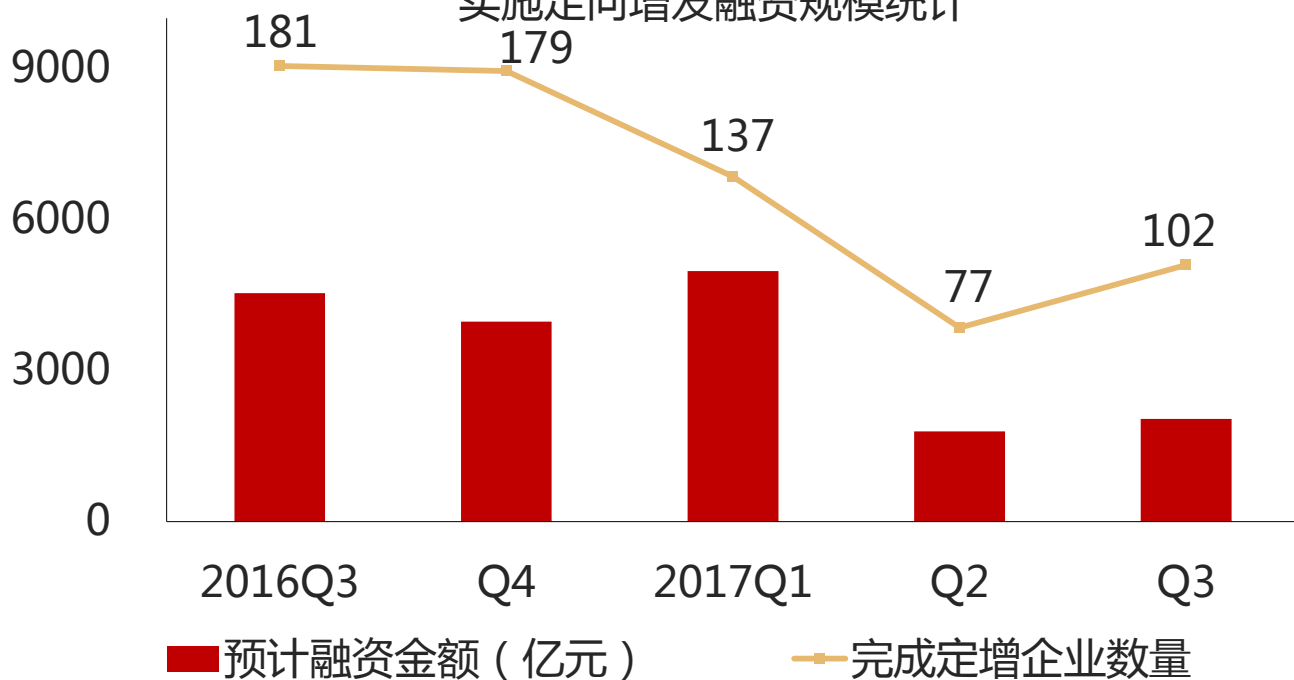
+13.71%

交易规模
(环比)

趋势分析：1季度新规发布后，定增募资规模大幅下滑，2季度下滑至低谷后，3季度基本保持平稳。

2016年3季度-2017年3季度A股上市公司

实施定向增发融资规模统计

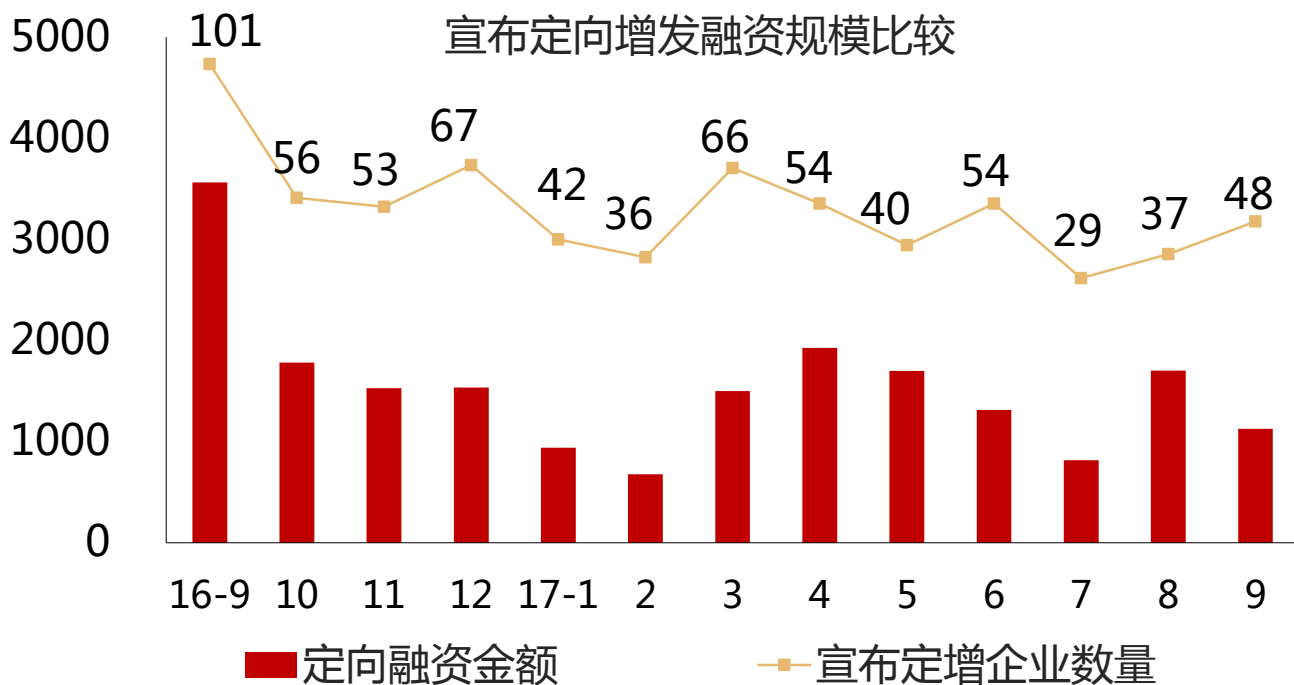


CVSource, 2017.10

A股定向增发月度趋势图

2016年9月-2017年9月A股上市公司

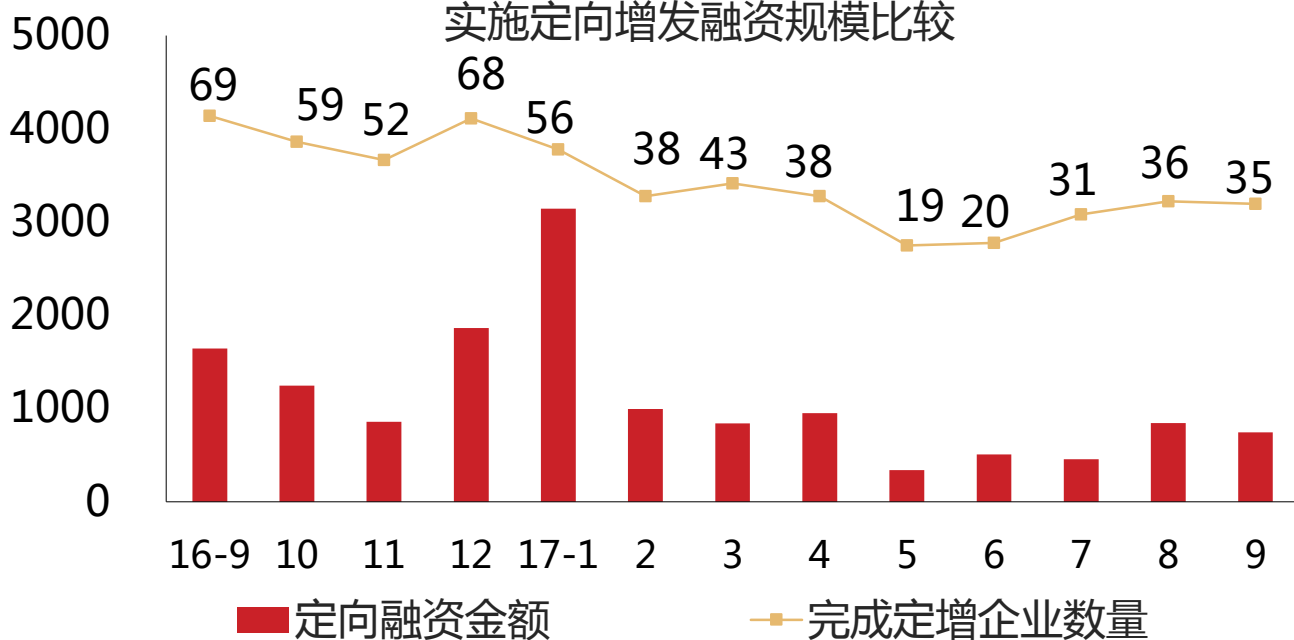
宣布定向增发融资规模比较



CVSource, 2017.10

2016年9月-2017年9月A股上市公司

实施定向增发融资规模比较



CVSource, 2017.10



2

重点案例分析

宣布案例：中国联通预计募资617.25亿元

热点关注：中国联通（600050.SH）拟向中国人寿、腾讯信达、百度鹏寰等9名战略投资者非公开发行股票，募资总额高达 **617.25** 亿元，所募资金将用于4G能力提升及5G项目建设。

2017年3季度A股宣布定增上市公司计划融资规模TOP5

企业	代码	CV行业	发行数量 (万股)	预计融资金额 (亿元)
中国联通	600050.SH	电信及增值	903,735.43	617.25
国电南瑞	600406.SH	制造业	177,301.72	241.66
			--	61.03
江粉磁材	002600.SZ	IT	442,948.72	207.30
通达动力	002576.SZ	制造业	75,500.00	151.00
快乐购	300413.SZ	连锁经营	58,752.55	115.51
			8,020.00	20.00

CVSource,2017.10

案例点评：随着移动互联网业务的高速发展，对于**4G网络**的持续扩容和能力提升也提出了更高的要求，因此，中国联通募集资金用于推进4G网络升级演进、提高4G网络服务能力，以此维护和提升网络竞争力以及品牌形象。同时，**5G网络**已成为发展趋势，提前布局5G网络建设才能抢占市场先机。

完成案例：沙隆达A收购ADAMA

热点关注：沙隆达A（000553.SZ）完成对以色列农化产品公司 **ADAMA** 100%股权的收购，以非公开发行股票方式支付交易对价 **184.71** 亿元。

2017年3季度A股完成定增上市公司融资规模TOP5

企业	代码	CV行业	发行价格	发行数量 (万股)	融资金额 (亿元)
沙隆达A	000553.SZ	化学工业	10.2	181,088.30	184.71
洛阳钼业	603993.SH	能源及矿业	3.82	471,204.19	180.00
浦发银行	600000.SH	金融业	11.88	124,831.65	148.30
航发动力	600893.SH	制造业	31.98	30,112.57	96.30
新潮能源	600777.SH	能源及矿业	2.97	274,925.93	81.65

CVSource,2017.10

案例点评：ADAMA原为以色列上市公司，是世界**最大**的非专利**农药**生产企业。收购ADAMA加强了农化业务资产的全球化布局，同时引进先进技术，促进我国农药行业产业升级，无论对于提升国际竞争力，还是保证和提高我国食品安全都具有积极作用。



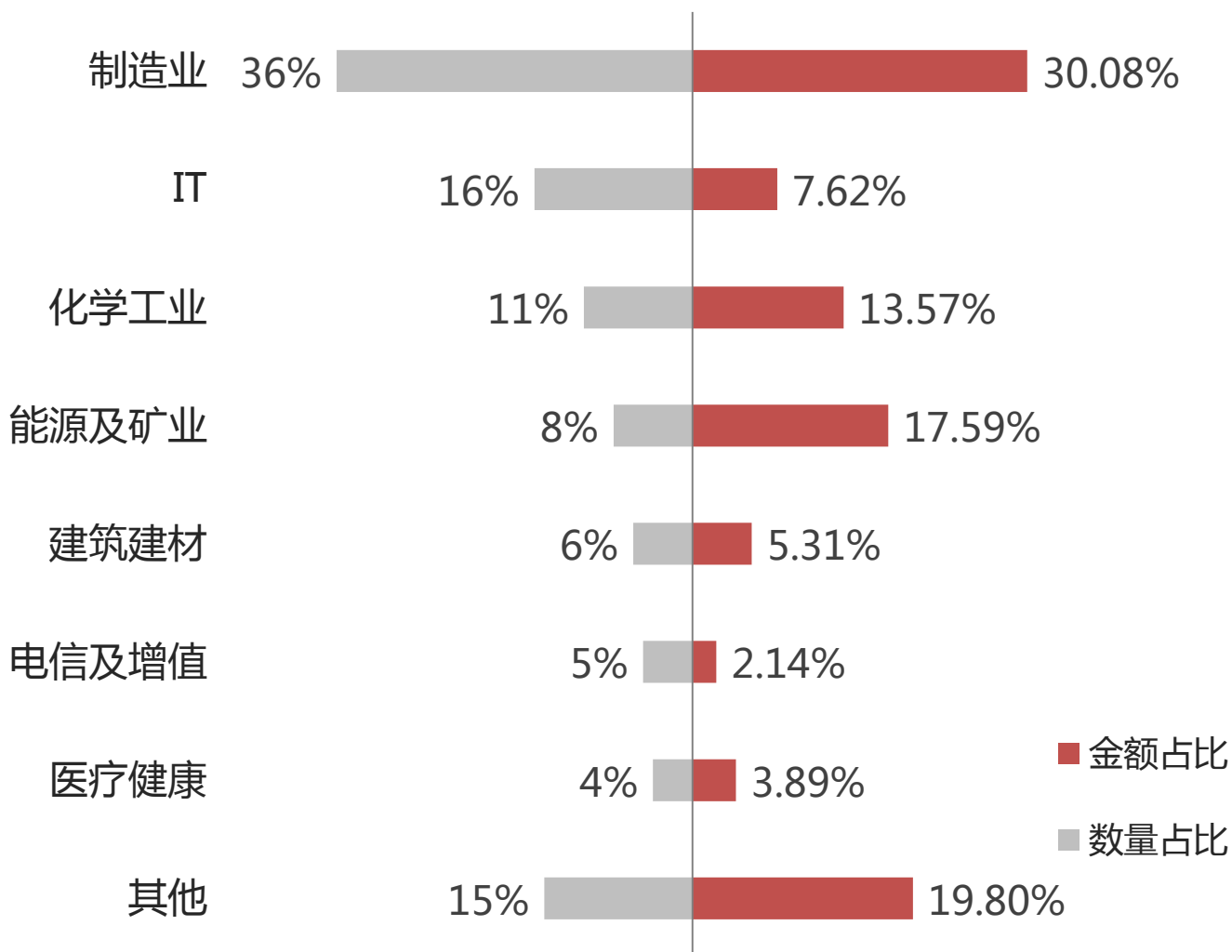
3

行业分布

(制造业最为突出)

制造业最为活跃，募资规模占比最大

2017年3季度A股完成定增数量及规模占比按行业分布



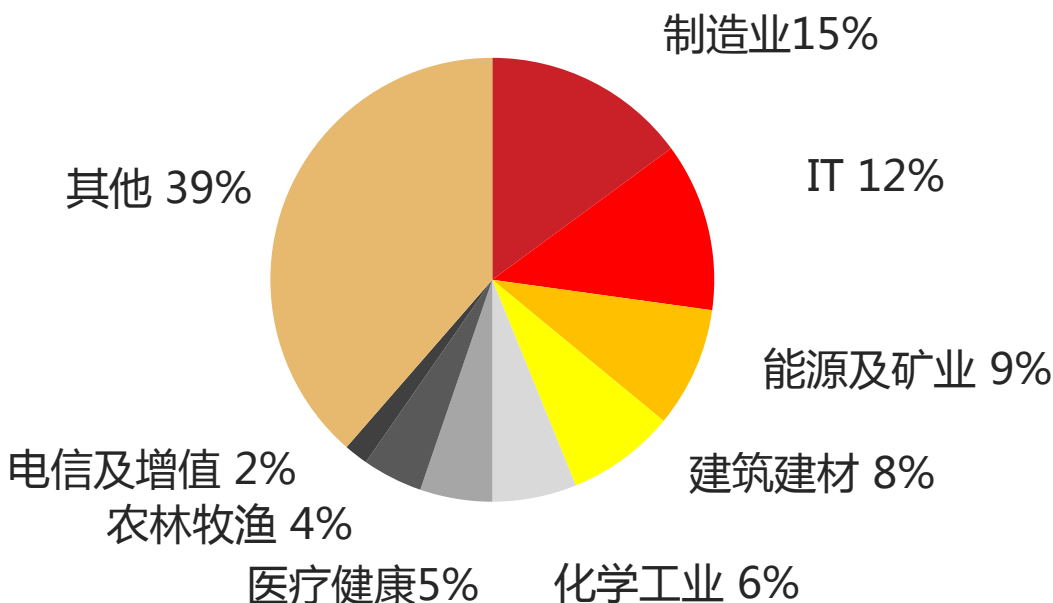
CVSource, 2017.10

企业数量：制造业与IT行业最为活跃。制造业企业数量占比最大：36%。IT紧随其后（16%）。

募资规模：制造业行业占比最大（30.08%）。

定增预案制造业最活跃，IT规模最大

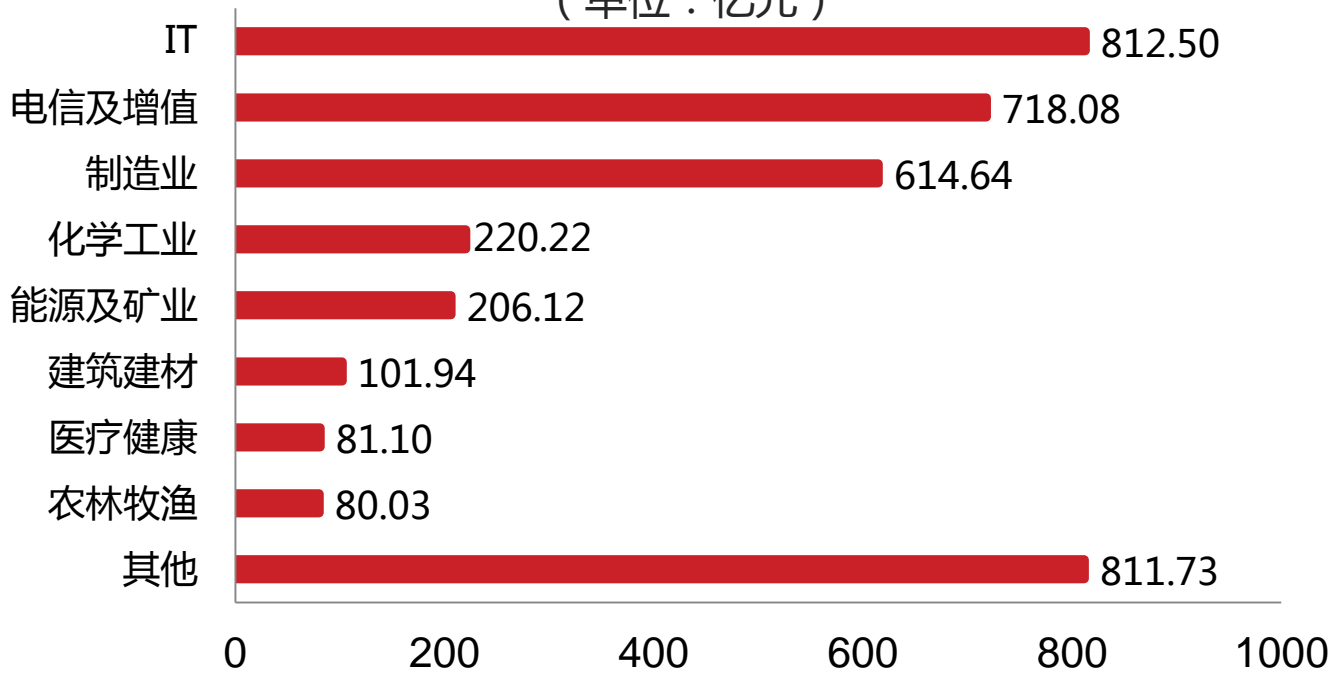
2017年3季度A股宣布定增上市公司数量行业分布



CVSource, 2017.10

2017年3季度A股宣布定增规模行业分布

(单位：亿元)



CVSource, 2017.10



4

收益率：79%完成定增企业
股票股价上涨

完成定增后平均收益率27.31%

2017年3季度A股完成定增上市公司收益率TOP5

企业	代码	增发价格	最新收盘价	股价收益率
中际旭创	300308.SZ	13.54	48.59	2.59
贝瑞基因	000710.SZ	21.14	64.24	2.04
河北宣工	000923.SZ	12.39	27.98	1.26
黑猫股份	002068.SZ	5.74	12.93	1.25
先导智能	300450.SZ	33.85	74.60	1.20

CVSource,2017.10

3季度 **102** 家上市公司完成定增后股价平均收益率 **27.31%** (9月29日收盘价)。相较于2季度平均收益率 **14.19%** 有所提升。

本季度 **102** 家上市公司中有 **21** 家定增后股价下跌，其余 **81** 家上市公司股价均上涨，定增后有助于提升市场对企业的信心。

本季度处于收益率榜首的中际旭创 (300308.SZ)，在7月收购苏州旭创100%股权后8月完成了配套资金的募集，名称由中际装备变更为中际旭创，股价上涨 **259%**。

投中信息【证券代码：835562】

业务始于2005年，正式成立于2008年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventure.com.cn

网站：<http://www.cvinfo.com.cn>

