

来看 外资巨头投资 A 股路线图

因买入和卖出操作精准,外资一向被投资者称为“聪明钱”。那么,在定增市场,哪些上市公司的项目被这些“聪明钱”暗暗地支持呢?

从上证报最新统计的名单看,今年下半年来,荣盛石化、宁德时代、亿纬锂能、药明康德等近 20 家上市公司的定增中均出现了包括高瓴、JP Morgan、UBS AG 在内的一众国外知名投资机构。

从市场情况看,这些被外资支持的对象,其股价走势也很亮眼。截至 10 日收盘,药明康德、爱尔眼科、荣盛石化等股价创下新高,其中宁德时代的增长价格为 161 元/股,目前其股价为 265.92 元/股,浮盈超过 65%,爱尔眼科浮盈比例为 63.73%。

外资赶场再融资

近日,泰和新材公告定增结果,此次定增共吸引了 27 单合计 19.9 亿元资金申购,获得了近 4 倍的超额认购。参与者中不乏工银瑞信、国海富兰克林、财通基金等国内知名公募,也出现了 JP Morgan 等国外投资机构的身影。

9 月 25 日,药明康德完成了 65 亿元的定增。公告显示,最终有 17 个投资者获得定增份额。其中,澳洲麦考瑞银行、德意志银行、UBS AG 等 6 家外资机构“分得一羹”。UBS AG 更是斥资 15.06 亿元,拿下了本次定增逾 20% 份额。

行业绝对龙头爱尔眼科更受外资追捧。公司最新定增结果显示,七成以上的额度都被外资机构“扫货”。上证报记者发现,最终入围的 8 家申购机构中,有 5 家全部为海外知名金融投资机构。

据上证报梳理,今年下半年来,长安汽车、荣盛石化、宁德时代、亿纬锂能等近 20 家上市公司的定增中均有国外知名投资机构的身影。

提高报价抢份额

上证报记者注意到,由于采取价高者得的竞价规则,市场对一些优质上市公司市价定增的争夺颇为激烈,不少外资机构纷纷通过提高报价抢占份额。

典型如宁德时代。在其定增过程中,UBS AG、

JP Morgan 合计认购 25.6 亿元,占总配售额 13%。高瓴资本认购 100 亿元,占总额约 51%。其中,UBS AG 报出了全场最高价 167.61 元,JP 摩根的最高报价为 167.60 元。

这些报价均高于宁德时代 161 元/股的发行价,也高于公司前 20 个交易日均价 163.81 元/股。

“现在一些优质定增项目发行火爆,折扣也比较低,不少机构挤破头皮也未必能拿到份额。”一位长期参与定增市场的投行人士表示。

上述观点在泰和新材的定增项目中得到验证。公告显示,泰和新材最终发行价格为 14.56 元/股,而参与其中的 JPMorgan 三次最高报价为 14.55 元/股,与发行价格相差仅 0.01 元。最终 JPMorgan 并未获配。

荣盛石化 10 月 9 日披露上市公告书显示,其定增过程中共有 192 名投资者向承销商报送了意向函。其中包含摩根士丹利、摩根大通、美林国际 3 家外国机构。最终成功获配的 19 名投资者中,仅摩根士丹利一家外国机构获配,金额为 2.29 亿元。

“市场热度不断提升,对于关注度较高的龙头标的,确实存在‘僧多粥少’的情况。”上述投行人士说,在抢份额中,不少上市公司定增发行价已贴近二级市场交易价格,甚至出现了溢价情况。而从目前市场情况看,这些机构已收获了一定的收益。

统计显示,截至 11 月 10 日收盘,药明康德、爱尔眼科、荣盛石化等股价创下新高;其中宁德时代的增发价格为 161 元/股,目前其股价为 265.92 元/股,浮盈超过 65%;爱尔眼科浮盈比例为 63.73%;恩捷股份浮盈比例为 45.83%。

值得一提的是,有一家刚完成定增的公司最近暴雷了,股价连续两天跌停,但参与定增的机构仍有不小浮盈。可见一些龙头公司的定增大有搞头。

这家公司就是近期备受热议的晶澳科技。

11 月 9 日晚,晶澳科技发布公告,公司实控人、董事长兼总经理靳保芳被山东平度市监察委员会立案调查、留置。公告前后,公司股价均是跌停,今日公司股价收于 33.48 元。不过,此前公司增发价格为 21.3 元/股,持有晶澳科技定增股份的投资人仍有 57% 的浮盈。

据《上海证券报》

机构追捧的逻辑

从行业上看

这些海外机构关注的对象,主要是生物医药和新能源汽车产业链的细分龙头企业。典型如宁德时代、恩捷股份、亿纬锂能。

从外资机构热衷参与的定增来看

“有赚头”的公司也大获青睐。其中最具代表性的为双汇发展和爱尔眼科。

另外

一些“看上去很美”的定增项目也是外资追捧的对象。

机构又挣大钱了! 2 家万亿、31 家千亿巨头创历史新高……

短期休整后 龙头股机遇又来了?

近期,市场热点轮动,一大批公司的股价在最近 10 日内又创下了历史新高。

更为关键的是,这些公司中大部分都是大家耳熟能详的,比如招商银行、五粮液、格力电器、美的集团、爱尔眼科、宁德时代……共 2 家万亿元、31 家千亿元市值以上的公司创下了新高。

前段时间,白马股、龙头股频频闪崩,在短期休整后,这一次,龙头股的机遇又来了?

166 家公司创新高

随着外资大规模的进入以及 A 股投资者投资水平的提升,当前市场越来越看重公司真正的价值,价值投资也在 A 股越来越得到认可。因此,机构、外资几乎都蜂拥向各行各业的龙头股。

前段时间,如涪陵榨菜、海天味业、伊利股份等白马股的大跌令不少投资者都产生了疑惑:在近年来白马股、龙头股被机构热捧之后,不少个股已然处于高位,市场逻辑是否正在转换?

但近期事实却是,白马股、龙头股在短暂休整后,又在创出新高。中国证券报记者统计发现,在最近 10 日内,有 166 家公司股价创出新高,不仅有招商银行、五粮液这两家市值万亿元级的公司,同时还有美的集团、宁德时代、海康威视等 31 家千亿元级的公司。

从上述这些公司来看,业绩都很好,可谓是 A 股的“现金奶牛”。如前三季度招商银行净利润高达 770.70 亿元,美的集团达 221.94 亿元,五粮液也达到了 152.27 亿元。

而在业绩高涨的背后,也聚集了一大批机构,如五粮液背后的持股机构家数达到 1183 家,招商银行达到 826 家,宁德时代达到 741 家。可以说这些机构又挣大钱了。

同时,上述这些公司中,在今年以来不乏一些翻倍的大牛股。如比亚迪在今年以来的涨幅高达 283.29%,但在连连上涨后,比亚迪在 10 日大跌 4.38%。不过,对于比亚迪短期如此巨大的涨幅,短期出现调整也属正常。

事实上,不仅是在 A 股,港股市场上一些质地优良的巨头也都创下了股价的历史新高,如阿里巴巴、腾讯控股、美团等。但由于受到 11 月 10

今年下半年外资机构参与 A 股定增名单 (数据截至 11 月 10 日)

名称	获配机构	锁定期(月)	最新浮盈率
长安汽车	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	54.86%
数据港	魁北克储蓄投资集团	6	10.94%
	瑞士联合银行集团	6	
晶澳科技	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	57.18%
荣盛石化	摩根士丹利国际股份有限公司	6	33.52%
领益智造	摩根大通证券有限公司	6	52.52%
宏大爆破	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	6.89%
恩捷股份	Caisse de dépôt et placement du Québec	6	45.83%
	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	6	
	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	
	比尔及梅林达盖茨信托基金会	6	
	瑞士联合银行集团	6	
凯莱英	高瓴资本管理有限公司-中国价值基金	6	27.72%
	高盛国际	6	
中宠股份	中国国际金融香港资产管理有限公司	6	48.72%
亿纬锂能	摩根士丹利国际股份有限公司	6	22.08%
	瑞士联合银行集团	6	
爱尔眼科	Goldman Sachs & Co.LLC	6	63.73%
	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	
	摩根大通证券有限公司	6	
	瑞士联合银行集团	6	
	瑞士信贷(香港)有限公司	6	
宁德时代	本田技研工业(中国)投资有限公司	6	65.17%
	高瓴资本管理有限公司	6	
	摩根大通银行	6	
	摩根大通证券有限公司	6	
中国船舶	瑞士联合银行集团	6	17.49%
	法国巴黎银行	6	
	健康元	18	
	爱旭股份	6	
海通证券	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	14.53%
	嘉实国际资产管理有限公司	6	
	瑞士联合银行集团	6	
药明康德	德意志银行公司	6	15.54%
	麦格里银行有限公司	6	
	美林证券国际有限公司	6	
	瑞士联合银行集团	6	
	瑞士信贷(香港)有限公司	6	
	香港上海滙丰银行有限公司	6	
康辰药业	CBC IV Investment Eight Limited	36	20.07%
双汇发展	摩根士丹利国际股份有限公司	6	1.60%
	中国国际金融香港资产管理有限公司	6	

海外资金大幅度降低了中国权益资产的配置比例,北上资金长时间处于净流出状态。今年迄今为止,北上资金净流入仅为 1100 亿元左右,远低于 2019 年的 3500 亿元的水平。目前看,中国成功控制疫情、保护本国产业链、维持了经济增长,人民币处于升值通道,以及国内资本市场注册制逐步实施、逐步成熟,2021 年海外资金有可能成为市场的主要增量资金。科技、消费、医药的行业龙头等最优秀的公司估值将稳步提升,近期部分由于政策、风险偏好下降等原因调整的科技、医药公司,值得投资者进一步关注。

股市有风险
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点
不构成投资建议