

# 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%。

## 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、

据《上海证券报》

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。

## 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	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	
	高领资本管理有限公司	18	
爱旭股份	中信里昂资产管理有限公司	6	24.69%
	JPMorgan Chase Bank, National Association	6	
海通证券	嘉实国际资产管理有限公司	6	14.53%
	瑞士联合银行集团	6	
	德意志银行公司	6	
	麦格里银行有限公司	6	
药明康德	美林证券国际有限公司	6	15.54%
	瑞士联合银行集团	6	
	瑞士信贷(香港)有限公司	6	
	香港上海汇丰银行有限公司	6	
	CBC IV Investment Eight Limited	36	20.07%
康辰药业	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	

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历史新高。

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?

日市场监管总局就《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》公开征求意见消息的影响,腾讯控股、美团等巨头在10日突遭大跌。

## 回调就是买入机会?

在外资不断涌入A股的当下,外资的价值投资理念也愈发深入人心。对于真正的价值股而言,调整并不可怕,短期的回调往往就是买入的机会。

以美的集团为例,在今年9月时,美的集团短期出现了一段时间的回调,但现在看来,那时正是买入的绝佳机会。

对于白马股、龙头股接下来的行情,中信建投表示,三季度机构资金仍偏好食品、医药、电子行业。相较于二季度,在贵州茅台、五粮液、隆基股份、迈瑞医疗、宁德时代等公司的配置比例进一步上升。从长线角度上看,在经历了明显回撤之后,优质的白马龙头公司,对主力机构依然具备较大的吸引力,值得个人投资者深入挖掘和研究。

财信证券指出,今年年初由于疫情影响,

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。

据《中国证券报》

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