

## 一、公司非公开发行股票对股市来说是否是利好

非公开发行其实就是定向增加，一般只对机构投资者开放，且数量有明确的限制。而其价格确定机制为：根据《上市公司证券发行管理办法》，上市公司进行增发，须按照以下规则确定价格。第一类是公开增发，“发行价格应不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票均价或前1个交易日的均价。”注意这个规定最后部分是一个“或”字。第二类是定向增发，“发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的百分之90”。《上市公司非公开发行股票实施细则》进一步规定，上述“基准日”可以是董事会决议公告日、股东大会决议公告日、发行期首日。另外，必须注意，定价基准日前20个交易日股票交易均价”的计算公式为：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。并不是把每天的收盘价加起来除以20。而搞清楚了价格形成机制之后，公司自然是希望股票的价格能够高一点。但是往往定向增发吸引的都是机构投资者，机构不是傻子。吃力不讨好当接盘侠可不是他们会做的事情。所以对于公司来讲，往往定向增之前当然会希望公司的交易价格高一些。这样同样的股份能够募集到更多的资金，而且中小股市的反映也会温和一些。但是为了吸引机构投资者所以一般上市公司会在募集期内存集一些利好或是概念，为机构投资者后期获利制造机会与想象空间。所以股价的高低永远都只是相对的。下面我在多方面跟大家解析一下定增：Q1、何谓定增？“定增”全称为定向增发。即非公开发行，和海外的私募有些类似。现在定增是指上市公司向符合条件的少数特定投资者非公开发行股份的行为，规定要求对象不得超过10人，发行价不得低于公告前20个交易日市值的90%，发行股份12个月内不得转让。Q2、定向增发有哪些主要参与群体？定增一般都是大投资人参与的项目，一类是欲成为上市公司的战略性股东，另一类是通过定向增发融资后去购并他人的机构投资者，为的是迅速扩大规模。一般法人、公募基金、企业年金、保险、券商、第三方等机构投资者占据定增参与总数的90%。Q3、定增的历年来表现情况如何？总的来说，定增历年的盈利情况较好，但也是分大小年的，其表现与股票市场的表现密不可分，一般来说，市场较好，定增的表现会更好，市场表现较差时，定增相对也较为稳健。从2007年到2014年的定增收益情况来看，经计算，2009年是定增表现最好的一年，平均收益达到76.96%，2011年由于市场关系，定增表现较差，平均收益为-9.38%。总的来说，过去8年中，定增平均收益率为30.09%，正收益的盈利家数平均比例为64.62%Q4、定增在2015年的投资新趋势如何？据理财师查阅相关数据，2015年以来，A股市场已经发布了超过150份定增预案，预计融资额为2114.45亿元，而2015年将要实施的定增项目或超过1000个，A股市场的定增投资标的也将创历史新高。但是值得一提的是，定增的监管日趋严格，以“价格优先、规模优先、时间优先”的原则确定增发对象、增发价格和增发数量。另外，理财师查阅相关资料发现，自2014年8月后，通过证监会核准之后发行的定增方案呈井喷式爆发。Q5、普通投资者如何进入定增市场？普通投资者自身很难进入定增市场，但是可以通过投资优质金融机构的相关定增投资项目来达到参与定增市场的目的。此类项目，比如-优选定增基金，认购起

点为50万元，低于市场上资管和定增类产品100万起投的标准，如此可以变相降低门槛；另外，定增类理财产品在操作上也具有较强的可选择性，优选定增基金为例还设有优先级（低风险，中高收益，优先参与利润分配）和劣后级（高风险，高收益，优先保证优先级资金安全）可供不同偏好的投资者选择。总之，普通投资者要想参与定增，唯有聚少成多，抱团捆扎，以达到不被马太效应清洗的目的。Q6、定向增发有哪些潜在的风险？非公开发行的股票并无盈利方面的要求，也就是说，即使是亏损的企业也可以申请发行，因此对机构投资者风控能力的要求比较高，所以理财师建议，普通投资者还是要挑选较为可靠金融机构的定增类产品，来达到投资避险的目的。微信公众号AK侃股纯手工码字给个赞吧同志们~

## 二、什么叫限售股解禁是股市的利好还是利空

1、解禁限售股是指受到流通期限和流通比例限制的取得流通权后的非流通股可以上市交易。占总股本5%以上的称为大非，小于5%的称为小非，大非的锁定期一旦是3年，小非一年。

2、一般情况下，市场都把这个情况视为利空。但也有例外，比如2008年12月26日的金风科技，流通盘从1亿到4个多亿，股价大幅低开后当天涨停成交也是放出天量，随后还开起了一波上涨。所以，是否是利空还要根据其他因数来综合判断。

## 三、债转股对股市来说是利好还是利空

短期是利好，长期是利空，是权宜之计也就是企业债可以不还直接转成新增发的股票了（限售股），这样总股本变大，每股净资产有一定稀释。但是这部份限售股上市是有一定期限的。对企业来讲当然是利好（欠债可以不还能是利空吗）

## 四、增资扩股在股市中是利好，还是利空

1、首先了解增资的概念：企业为扩大经营规模、拓宽业务、提高公司的资信程度而依法增加注册资本金的行为。

2、增资的直接结果就是企业的注册资本增加，比如从原先100万，增加到500万。

3、从表象看就是企业规模要扩大，经营的范围和层面要提高，从另一个角度讲可能公司会面临重组或重大投资。

4、依上述分析，不论仅仅是扩大资本，还是后面有更多实质的提高，对于上市公司股票而言都是明确利好。