

新股审核进入一个“空窗期”

IPO节奏调整能否带来喘息

本报讯(记者 许超声)昨天市场未能如期反弹,截至收盘,上证指数报2118.95点,跌1.10%。面对“吊颈线”反弹信号的失效,有分析认为,除了央行公布7月末中国外汇占款减少了38.2亿元这一重磅利空,对新股的担忧还是大盘下跌的主要原因。

上半年IPO同比放缓

前天大盘曾在午盘后神奇逆转,有分析认为,或与IPO步履放缓这一既定事实有关。数据显示,7月5日至12日,证监会共接受39家企业IPO申请。但13日至19日,仅16家申请;20日至26日,减至

14家。而自7月16日4家创业板公司预披露后,至8月2日,半个月未见有新公司预披露。

7月以来,股市持续低迷,不少投资者认为新股发行的加快,是二级市场表现不佳的原因之一,而要求停止发行新股的呼声此起彼伏。为此,证监会放缓了IPO步伐,而证监会网站上预披露的情况出现了三个星期的“空窗期”,使得投资者在弱市中依稀见到希望,因而才有了前天午盘后的反抽。

不过,这种观点并未得到业内人士认可。同样以数据说话,7月份上会的审核项目共29家,比去年同期的33家并无明显减少,而行情不

好出现IPO的节奏放缓,其实不足为奇。更何况证监会相关负责人反复强调新股发行不会暂停,并且表示“是否暂停”主要取决于市场,而基本面因素是导致市场走弱的主要因素,停发新股对提振二级市场的作用有限。因此,目前来看IPO并不会停止。这或许也是昨天大盘重新下跌的原因之一。

估值压力传递到新股

其实,IPO停止与否,与大盘走势关联并不大,近来大盘的大幅震荡,主要还是市场整体估值持续下行所为。不过,二级市场估值压力目前已传递到新股发行,也从另一个

侧面证明了市场震荡是对新股发行的担忧。统计显示,从8月初至今,新股平均首发市盈率为26.00倍,创2009年恢复新股发行以来新低。数据显示,今年前6个月,105只新股首发市盈率算术平均值为31.15倍,仅为去年同期的60%左右。而7月新股平均首发市盈率滑落至26.02倍,8月1日至今则下降至26.00倍,创2009年恢复新股发行以来新低。

分析人士说,今年新股首发估值显著下降主要原因有二:一是二级市场表现不佳,二是年初以来管理层先后出台多项抑制新股高价发行措施效果显现。另外,主板股票比例有

所提升,也是最近一段时间新股首发平均市盈率下降的一个重要因素。

消费板块具投资价值

大盘的震荡,使得投资者没了方向。对此,正在发行中的消费优选基金的信达澳银认为,7月至8月,沪深股指仍整体表现不佳,而“大消费”概念表现领涨抗跌。天相统计数据截至8月13日,今年以来隶属大消费板块的食品饮料、房地产、医药生物三个行业均以逾14%的涨幅排名居前。因而,目前正是利用消费投资机会,紧抓经济转型过程中消费升级带来的个股投资机会。

对此,申银万国也认为,消费板块整体具备较高长期投资价值。近5年来国民收入稳步增长,同比增长速度超过10%,而城镇居民人均季度收入已经从2007年的不足4000元上升至2012年一季度的6796元,这些都给消费行业爆发式增长奠定坚实的基础。

上证所就《上市公司现金分红指引》征求意见

本报讯(记者 许超声)上海证券交易所今日发布《上市公司现金分红指引(征求意见稿)》,拟引导和推动上市公司建立持续、稳定、科学和透明的分红机制,促进资本市场理性投资,长期投资和价值投资,实现长期资金入市与现金分红之间的良性互动。征求意见将在8月30日结束,拟明年施行。

据了解,《指引》内容包括六大方面:

- 提供备选现金分红政策,规范例外情况。
- 引导公司通过信息披露进一步细化现金分红的具体政策,并增加相应的约束力。
- 引导建立中小股东参与机制,引导不进行现金分红或现金分红支付率低于平均数(30%)的公司建立与中小股东沟通交流机制。
- 通过政策鼓励公司提高分红水平,将对公司分红比例不低于

30%且红利收益率(红利与净资产的比例)不低于3个月定期存款利率的公司编制专项指数予以集中反映;对于高分红且红利收益率高的公司,交易所在涉及再融资、并购重组等市场准入情形时给予支持或“绿色通道”待遇。

● 倡导持续合理分红。针对以股票股利迎合投资者偏好、逃避现金分红的现象,《指引》明确现金分红相对于股票股利在利润分

配方式中的优先顺序,同时对采用股票股利进行利润分配的公司提出综合考量因素。

● 分红水平事后评价。鼓励具有专业能力且客观公允的第三方对公司各年度的分红能力和水平予以评价和披露。

● 鼓励在现金股利之外采用多样化回报股东方式,如鼓励上市公司通过现金回购股票的方式回报投资者。

国投电力大股东增持计划完毕

本报讯(记者 李辉)国投电力(600886)今日公告,公司控股股东国家开发投资公司自去年8月15日起至今,已累计增持公司股份232.32万股,累计增持股份占截至2011年6月30日公司总股份的0.0991%。至此,控股股东本轮增持计划已实施完毕。

公告显示,国家开发投资公司2011年8月15日通过上海证券交易所证券交易系统首次增持了公司149.69万股,并计划根据自身需要及市场情况在未来12个月内,增持不超过公司截至2011年6月30日总股份2%的股份。截至2012年8月14日,本轮增持计划已实施完毕。增持结束后,国家开发投资公司持有国投电力21.67亿股股份,占截至2012年8月14日公司总股份的61.60%。

浦银银河旗下两基金发行

基金名称:浦银安盛幸福回报债券基金;发行时间:8月15日至9月14日;销售机构:交通等银行、券商网点;基金经理:薛铮,数量经济学硕士,6年证券基金从业经验;投资范围:投资债券等固定收益类资产比例不低于基金资产净值的80%;投资目标:在严格控制投资风险的前提下,通过国债、央票、金融债、企业债、可转债、可转换债券等合理组合,实现稳定的投资收益。

基金名称:银河主题策略股票基金;发行时间:8月15日至9月14日;销售机构:中信等银行、券商网点;基金经理:成胜,硕士,7年证券基金从业经验;投资范围:股票占基金资产为60%-95%,债券等占比为5%-40%;投资目标:在严格控制风险前提下,采用主题投资策略和精选个股策略方法进行投资,寻求主题投资机会,捕捉主题轮动效果,力争实现资产长期稳健增值。许超声

海螺型材拟发行8.5亿元公司债

网上认购日8月17日

本报讯(记者 李辉)海螺型材(000619)昨日公告,公司拟公开发行8.5亿元公司债,每张面值为人民币100元,共850万张,发行价格为100元/张。本期债券为5年期固定利率品种,在第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券的票面利率在存续期限的前3年内固定不变,票面利率预设区间为4.60%-5.10%。存续期限后2年票面利率为存续期限前3年票面利率加上上调基点。本期债券采用单利按年计息,不计

复利。同时,本期债券采取单向回拨,不进行网下向网上回拨。网上、网下预设的发行数量分别0.85亿元和7.65亿元,分别占本期公司债券发行总量的比例分别为10%和90%。根据网上发行情况决定是否启动回拨机制,如网上发行数量获得全额认购,则不进行回拨;如网上发行数量认购不足,则将剩余部分全部回拨至网下发行;如网下最终认购不足,则由主承销商以余额包销的方式购入。债券网上发行代码为“101690”,简称为“12海型

债”,网上认购日8月17日。

据悉,公司拟将本期债券募集资金全部用于偿还公司债务及补充流动资金。其中,拟将3.10亿元用于偿还公司及其子公司的借款,其余5.40亿元用于补充流动资金。

公司上半年业绩预告显示,今年1月-6月,公司净利润为8700万元-9200万元,同比上升152.10%-166.59%。公司表示,业绩上涨原因为公司主要化工原料价格同比下降,采购成本同比降低,产品毛利率同比上升。

朝阳永续起诉万得“一致预期”商标侵权

本报讯(记者 连建明)上海朝阳永续信息技术有限公司就上海万得信息技术股份有限公司“一致预期”商标侵权案,已被浦东新区法院受理,将于8月20日下午开庭。

朝阳永续在起诉状中称,上海万得信息技术有限公司仿冒、使用

“一致预期”商标用于其相关产品的推广和销售,并推出“盈利预测一致预期”数据标准,严重影响了朝阳永续的正常商业行为,对朝阳永续“一致预期”品牌造成了严重的损害。要求万得信息停止侵权行为,并作出相应的赔偿。

“一致预期”是指券商研究机构对上市公司业绩的综合预期,现在被广泛用于各类研究报告中。朝阳永续表示,“一致预期”商标是上海朝阳永续信息技术有限公司创立推广,于2006年4月向商标局申请,并获批。

南方建材预计前三季亏损

本报讯(记者 李辉)南方建材(000906)日前发布2012年上半年业绩报告,报告期内,公司实现营业总收入109.91亿元,同比下滑1.05%,净利润2720.33万元,同比下降24.28%,基本每股收益0.08元。报告期内,公司金属材料及冶金原料主营业务盈利能力(毛利率)与上年同期相比增长0.29个百分点,主要是公司上半年低毛利率的铁合金、锰矿销售较上年同期减少较大所致;汽车贸易及相关服务主营业务盈利能力(毛利率)同比增长1.49

个百分点,主要是公司加大了汽车板块后服务业务的拓展。

此外,公司还公布前三季度业绩预告,预计1月-9月,公司实现净利润300万元-1000万元,同比下滑81.72%-94.52%,其中第三季度公司预计净利润亏损区间在2420.33万元至1720.33万元,同比下滑幅度在228.86%-191.59%。公司表示,经济增速放缓,下游行业需求明显萎缩,公司钢铁贸易主业持续低迷,加之钢材价格持续下跌,增加了存货跌价的风险,导致公司盈利能力持续减弱。

京东方285亿合肥建8.5代线

本报讯(记者 李辉)京东方A(000725)今日公告,公司将与合肥市人民政府、巢湖城市建设投资有限公司在安徽省合肥市投资建设一条薄膜晶体管液晶显示器件(TFT-LCD)8.5代全工序生产线,生产55英寸及以下的TFT-LCD显示屏和模组等产品,项目投资285亿元。

公告显示,在总计285亿元的投资额中,合肥市人民政府、巢湖城市建设投资有限公司出资100亿元,京东方出资70亿元,剩余115亿元由双方共同向银团借款。京东

方A此次投建项目的具体内容包括,在合肥市投资建设及生产经营第8.5代TFT-LCD生产线及配套整机厂房和综合配套区,项目选址在合肥新站综合开发试验区。项目设计玻璃基板尺寸为2200mm×2500mm,包括阵列、彩膜、成盒和模组等四部分生产工序,产品为55英寸及以下的TFT-LCD显示屏和模组等产品,设计产能为玻璃基板切片量90千片/月,规划产能1000万台/年,生产线预计将于2014年一季度正式投产。

合肥地方政府承诺,在合肥新站区内以最优惠的价格提供给项目公司约1400亩符合项目建设要求的熟地。同时,承诺为京东方A提供200至300亩建设用地用于建设技术专家等核心骨干人才住宅小区及综合配套设施。

京东方A表示,项目建成后,公司总体规模、整体竞争力将得到进一步提升。将有利于提高公司液晶电视所需的液晶显示屏产品竞争综合实力,有利于提升公司抵御市场波动风险能力。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	8月15日	涨跌
道琼斯	13164.78	-7.36

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	634.95元
100欧元	781.02元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1605.43美元/盎司	+1.58
原油	94.44美元/桶	+0.11

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)