

IPO“空窗期”整一月

11月将创三年来无新股申购月份纪录

本报讯 (记者 许超声)虽然监管层并未明确表示过暂停新股发行,但IPO审核和发行环节继续空档,自今年10月26日浙江世宝完成IPO后至今再无新股发行。而根据IPO发行规则,按最快发行速度计,月底之前已难有新股申购可能。也就是说,今年11月或成为2009年6月以来首个无新股申购月份。

本月无新股已成事实

据Wind资讯统计,2009年证监会公布IPO新政并开闸新股发行后,当年6月桂林三金成为当月首只也是唯一一只完成申购新股。此后,新股发行逐渐加速,2010年5

月达到最高的36家,即使今年7月仍有20家新股完成申购。随后,新股发行申购也随着IPO审核的暂停而逐渐减少,今年10月份,也仅有浙江世宝一只新股完成发行申购,且是在其实际募资规模大幅缩水逾九成的情况下发行的。

根据IPO发行规则,由于需要三地路演,一般从公布招股说明书到网上申购需十天以上时间,如果想得到更高的发行市盈率,路演时间会更长。尽管也有最快在一周左右完成的个别情况,但从目前市场情况来看想在一周内完成IPO几无可能,更何况今天已是11月27日,因此,11月的新股发行“空窗期”将

创下2009年6月以来首个无新股申购月份。

排队企业突破800家

事实上,A股市场历史上曾多次暂停新股发行情况,并且基本上是由于市场的持续低迷。如2008年底至2009年上半年,当时沪指在经历了2007年的6124点疯狂飆涨后,2008年一路下行并最低跌至1664点。也正是由于股指的一路杀跌,新股发行被暂停。不过,与上次不同的是,本次发行速度尽管大幅放缓,但偶尔也会放行个别公司的新股发行,如上月的浙江世宝。这表明IPO并未被暂停,而这导致的一

个后果是新股被市场恶炒,浙江世宝上市首日暴涨626%,在深交所盘中三次临时停牌即是最好的明证。

虽然IPO审核和发行环节继续空档,但IPO排队企业突破800家,证监会最新披露的在会首发企业名录显示,截至上周五,IPO在审待发企业共计808家。其中,上交所主板155家,深交所中小板338家,创业板315家。另外,Wind资讯统计显示,2012年以来通过发审委审核但尚未发行的公司已有84家。

再融资也大幅缩水

有意思的是,今年市况不佳,新股发行有所减少,不过再融资的募

集金额已远远超过了新股发行的募集资金。公开数据显示,今年两市一共有144家公司进行新股发行,实际合计募集资金为993.62亿元。而今年以来,共有117家上市公司通过增发实施了再融资,募集资金2905.10亿元,相比之下,今年新股发行的募集资金仅为全部再融资总额的三成多一点。分析认为,上市公司青睐再融资,主要是投资者基本上无法监督公司在股市中再融资的使用情况,上市公司因而拥有更高的“自由度”。

当然,近几个月以来,上市公司的再融资也陷入困境,多家上市公司实际再融资同步大幅缩水。如昨天结束增发募集的报喜鸟就大幅“瘦身”,今年5月底,增发股份数量上限是1亿股(预计募集资金不超过15亿元),而本次最终增发实际发行股份数量仅为“不超过500万股”,按其9.26元的发行价计算,实际募资总额仅为4630万元。

富国中欧旗下两基金发行

基金名称:富国强收益定期开放债券基金;**发行时间:**11月26日至12月14日;**销售机构:**建设等银行、券商网点;**基金经理:**冯彬,硕士研究生,5年证券基金从业经验;**投资范围:**投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%;**投资目标:**在追求本金长期安全的基础上,通过预测未来的利率趋势,判断债券市场对宏观经济变量和政策的反应,并据此提高债券组合的总投资收益。

基金名称:中欧货币市场基金;**发行时间:**11月26日至12月7日;**销售机构:**工商等银行、券商网点;**基金经理:**姚文辉,经济学硕士,5年证券基金从业经验;**投资范围:**一年以内定期存款和大量存单,剩余期限在397天以内的债券、期限在一年以内的债券回购、中央银行票据等;**投资目标:**通过对短期金融工具的积极投资,追求超越业绩比较基准的稳定收益。许超声

另眼看市

今年全球网购发展迅猛,中国天猫和淘宝刚刚在“双十一”创下一天销售191亿元的惊人纪录,上周美国“黑色星期五”网上销售额也首次突破10亿美元。

网购对传统实体零售店冲击巨大,“黑色星期五”这一天,美国网购销售额同比增长26%,但实体店销售额同比下降1.8%。这一情况同样也出现在中国,商业连锁上市公司今年前三季度不少业绩下降,股价今年也大部分下跌。一方面是受宏观经济增速下降的大环境影响,另一方面也是网络购物的红火冲击了实体店。

中国网购企业和传统商业零售企业各走各的道,传统商业零售商参与网购的很少。但是,美国网

购这个蛋糕里,传统零售商依然占有重要一席,“黑色星期五”美国网站访问量中,电商巨头亚马逊居第一,沃尔玛超市网站访问量居第二。

这种格局与中国目前商业的模式有关,现在很多百货店实际上已经变成房产商或者说二房东,就是出租摊位,销售是租赁摊位各品牌自己的事,这种做法商店旱涝保收,当然没有动力去发展网购,在这场消费市场变革中落后了。

现在这种模式面临挑战了,实际上,中国商业零售企业的规模还非常小,远远不是国际巨头的对

差距

手。中国去年商品零售额为16万亿元,美国商品零售额折成人民币,大约是25万亿元,只是比中国高了56%。但是,企业之间的差距则要大得多。

沃尔玛去年营业收入是4469亿美元,折合人民币大约是2.8万亿元,中国去年商业连锁企业排名前3位的是苏宁、国美和百联集团,销售额分别是1947亿元、1809亿元、1489亿元,最高的苏宁电器销售额只有沃尔玛的6.7%。

当然,沃尔玛是全球销售,在全球开设了超过7000家商场,苏宁的连锁店只有1689家,由此销售

相差很大。即使占有如此大的市场,沃尔玛依然很重视网购市场,其在中国开设的一号店目前势头也非常好。

相比之下,市场占有率很低的商业连锁企业,却对网购市场比较轻视,中国商业企业之所以规模小,主要就是店少,而网络购物可以超越区域,不用开那么多的店,是做大的一個好机会。看看亚马逊,去年营业收入480亿美元,远远超过中国任何一家商业零售企业和电商,所以,尽管利润还是亏损,但股价已经上涨到每股240美元左右,10年上涨20多倍。

面对这种差距,中国传统商业零售企业怎么办? 连建明

沪指2050点有压力

沪指于上周创出又一新低1995点之后短线企稳,周K线微涨0.63%,深成指以十字星报收,一周微跌0.04%,大盘整体延续弱势运行的格局。近期量能始终保持低位运行,沪指甚至创出333亿元的地量,显示出市场观望气氛异常浓烈。

上周公布的11月汇丰制造业PMI初值回升至50.4,为13个月以来首度重返“荣枯线”上方,近期公布的一系列经济数据均验证国内经济正逐步企稳。我们认为,经济的企稳回升不会以V形出现,而将以一种L形出现。因此,我们必将经历一个经济震荡筑底的过程。而股市作为“经济的晴雨表”,也不可避免地要经历这样的阵痛。从长远的角度来看,这样的阵痛其实并不可怕,这也正是为什么社保、QFII

等主力机构频繁传出增仓举动的重要原因。投资者若能站在一个较长的周期看待当前的市场格局,就能够更加清晰和淡定地面对短线的波动。

技术上看,沪指DMI指标预示原有下降趋势将有所改变,KDJ指标出现金叉,MACD指标绿柱缩短,大盘短线具备技术性反弹的条件。但量能的持续低迷,无疑将制约大盘前进的步伐。上方2052-2062点一线作为9月7日形成的重要跳空缺口,具有支撑或阻力的技术意义。同时,2060点恰为布林中轨当前位置所在。

因此,我们认为股指短线意欲上攻,但2050点一线即为第一阻力位,投资者需观察其间量能的配合情况。

东方证券·东方赢家

2013年度中国证券行业“最佳伯乐奖”开始报名

本报讯 (记者 连建明)2013年度朝阳永续(第五届)中国证券行业“最佳伯乐奖”评选活动即将拉开帷幕。这届将延续前几届伯乐奖的评选标准,不管是参加的对象群体还是奖项的设置规则都不做改变。最高奖项“最佳伯乐王冠奖”的获奖选手还将获得朝阳永续颁发的纯黄金王冠一顶,比赛的报名时间为今年12月1日至12月31日。

坚持“研究创造价值”的投资理念而举行的伯乐奖,影响力与日俱增。回顾前几届,让人印象深刻的参赛选手不少,2011年纯金王冠得主东方证券研究所罗果,

同时问鼎最佳伯乐奖以及最佳组合奖,其提名的第一牛股华夏幸福涨幅达到194.49%。2010年“最佳伯乐王冠奖”得主上海混沌道然资产管理公司王歆,在同期沪深300收益率-12.51%的背景下,年平均组合收益率达到177.68%。

2012年(第四届)伯乐奖评选活动至今,选手成绩也相当好。截至2012年11月20日,入围“伯乐奖”的选手共计46人,前十位选手的平均年度累计组合收益率为52.85%,而入围“千里马奖”的10只股票的平均年度累计涨幅高达102.3%。

武钢股份拟定增42亿股

募资150亿元收购集团矿业资产

本报讯 (记者 李辉)武钢股份(600005)今日公告,公司将非公开发行不超过42亿股,募集资金总额不超过150亿元,用于收购控股股东武钢集团旗下矿业资产,主要为铁矿石资源。

公告显示,此次收购的目标资产为武钢集团下属武钢矿业100%股权、武钢国际资源100%股权、武钢巴西90%股权及武钢国贸下属武钢(澳洲)有限公司100%股权。其中武钢矿业持有武钢巴西10%股权,武钢国际资源持有中利联(香港)60%的股权。

此次拟收购的目标资产归属

母公司所有者权益合计2011年12月31日为80.13亿元,2012年9月30日为92.05亿元,预估值约150亿元,预估增值率约为62.95%。2011年净利润约为8.29亿元,2012年1-9月净利润约为3.87亿元。

此次发行为向包括武钢集团在内的不超过十名特定对象,武钢集团拟以现金认购不低于本次发行A股股票数量的10%。发行价格不低于2.23元/股;也不低于公司本次发行前最近一期经审计的每股净资产,公司2011年底经审计的每股净资产为3.51元/股。

值得一提的是,公司2012年10

月29日收盘价为2.43元/股,已经是破净价。这不得不让人质疑发行对象是否能够接受其不低于3.51元的发行价?不过,去年11月份河北钢铁(000709)增发价也远高于二级市场股价。之所以出现此种现象,是因为国有股权转让不能低于净资产之规定,以防止国有资产流失。如何在定增正式实施前解决两者之间的“倒挂”,这是公司不得不面对的棘手问题。市场人士对此分析,本次增发和收购方案对上市公司是利好,不排除这一利好作用下,公司股价会在此次收购案辅助实施时拉涨到3.51元。

高淳陶瓷生活空间

落户上海闸北名仕街

本报讯 我国知名陶瓷品牌——高淳陶瓷(600562)已落户上海,上海高陶实业有限公司暨高淳陶瓷生活空间,近日在闸北区洛川中路名仕街创意园区开业,我国知名日用陶瓷品牌与洋品牌在上海高端市场“短兵相接”。

江苏高淳陶瓷股份有限公司是一家在上海证券交易所上市的我国陶瓷企业,是目前我国市值规模最大的日用陶瓷企业和美国陶瓷餐具最大的全球供应商。近年来,该公司致力于打造健康陶瓷品牌,采用国际先进工艺,严控质量管理,出厂的

产品全部符合国际上最严格的美国加州标准,被国家质检总局授予“国家出口免验企业”。公司连续三届蝉联中国陶瓷创新设计金奖,实现了从“中国制造”向“中国创造”的突破,已发展成为国际知名的日用陶瓷品牌。

高淳陶瓷生活空间旨在向上海消费者展示我国日用瓷器的最新发展,以及该公司开发的系列高端家用瓷器、酒店用瓷、礼瓷和新文人瓷等,也能与上海高端市场的洋品牌陶瓷同台竞争。(足天)

(本版观点仅供参考)