

聚焦IPO重启

炒新
持续火爆

黎明股份续演“秒停”

上交所解释停牌价差异

昨天,本轮IPO重启首批申购的黎明股份登陆上交所交易,依然延续此轮新股的“秒停”走势,首日换手率仅为0.6%,为首批4只新股中最低。

黎明股份昨日上市,不出意料以发行价20%的上限开盘,报11.92元。在9:30后,连续竞价时又遭遇“秒停”,10点复牌后,黎明股份涨44%,报14.3元,已达全天有效申报价格上限,截至收盘,涨停价挂52万手封单,远超该股流通股数。复牌前该股仅成交11.2手,成交金额1.34万元。

上交所昨日发布说明称,根据上交所规定,新股上市首日,成交价格较开盘价首次上涨超过10%,实施盘中临时停牌。按此计算,黎明股份的临停价格应为13.11元。但由于上交所对盘中临时停牌采用异步停牌控制方式,实际停牌时间略晚于触发停牌价格的时间。而且黎明股份进入连续竞价阶段后,卖盘稀少,价格档位差距较大,所以实际停牌价格为14.3元。说明中称,由于黎明股份连续竞价阶段成交量小于1手,故行情显示14.3元成交量为0

手。资料显示,黎明股份共发行2000万股,发行价为9.93元,发行市盈率13.43。公司致力于汽车零部件,是专业从事汽车零部件生产的制造商,产品主要是为汽车整车厂提供汽车车身零部件。光大证券预计公司2013年、2014年、2015年发行后完全摊薄EPS分别为0.81元、0.90元、0.96元,结合同行业相关公司估值,考虑到公司业务面临客户及市场风险,预计合理询价区间为11.3~14.6元。东北证券认为,结合绝对估值和相对估值,公司合理价值区间为11.84~14.80元。

最终,黎明股份封涨停于14.3元,换手率仅为0.6%,市场惜售心态十分明显。

此外,6月26日登陆深交所的雪浪环境、龙大肉食、飞天诚信,昨天也延续疯狂涨势,开盘即封涨停。现代快报记者 李颖鑫



CFP供图

新股
申报高潮

6月末“大限” IPO新股申报现小高潮

昨天是6月的最后一天,预计还将出现拟上市企业扎堆申报及集中预披露的热闹场面。从今天开始,IPO预披露及新股申报将暂时告一段落,开始短暂的空窗期。另外,新股申报也出现了久违的小“高潮”。

7月统一起跑线

新股发行体制改革以来,IPO排队企业的审核状态包括已受理、已反馈、预披露更新及已通过发审会,以及中止审核或终止审核,改革之后证监会新受理的拟IPO企业,将即时预先披露。

6月30日之后,处于不同审核状态的企业将面临不同的“处置”结果。

按照证监会上周五的安排,截至6月底没有完成预披露的企业,将被“终止”审查,因为其申请文件中的财务资料届时就已经超过有效期,且逾期将达到3个月。

“2014年4月4日发布的《发行监管问答——关于首次公开发行股票中止审查的情形》明确,发行人申请文件中记载的财务资料已过有效期的,将中止审查;发行

人申请文件中记载的财务资料已过有效期且逾期3个月未更新的,将终止审查。”证监会发言人张晓军6月27日对记者称,据此到6月底,处于不同审核状态的企业将受到不同程度的影响。

对于截至今日已完成预先披露,但尚未过会的企业,若公司财务资料截止期为2013年年底,则其财务资料已过有效期,证监会将中止审查;这些企业需要在9月底前更新财务资料,否则证监会将对其终止审查。

对于已过会企业,由于按首发办法的相关规定和以往惯例,其财务资料有效期可以延长一个月,但是若在前述延长后的有效期内公司仍未能刊登招股说明书,则需要及时更新财务资料,并按规定报送会后事项材料。

新股申报首现高潮

证监会对“6月大限”已经预警了一个月,业内早有预期,认为近期会出现排队企业集中预披露的情形,但新股出现扎堆申报,却出乎很多人的意料。

从证监会公布的预披露企业数量而言,上周“集中预披露”如期出现。6月27日一天有56家企业进行了预披露,上周全周预披露企业达94家。

但是,将要结束IPO排队的企业数量并未因此减少太多,原因是这94家预披露企业当中,近一半是新申报企业。换句话说,还有近百家企业需要在6月30日一天完成预披露,否则将不得不终止IPO进程。

截至6月27日,A股正常审核的IPO排队企业数量达到664家,与前一相比增加45家,其中,主板排队企业达到282家,中小板149家,创业板233家,新增的45家新申报企业都已经获得证监会受理并于6月27日完成了预

先披露。同时,预披露企业增加94家,达到618家,其中有56家在6月27日进行了集中预披露,包括新申报的45家企业在内。

IPO重启之后,由于监管层对新股申报整体持“分流”或“劝退”态度,企业和保荐机构在申报IPO时表现谨慎。

今年3月底,证监会明确承认“IPO企业排队积压现象较为严重”,并提示称“新申报的企业将按照受理顺序安排审核,预计在较长时间内难以完成审核程序”。除此之外,证监会还提醒企业和保荐机构,排队过程中需要面对《证券法》修订、注册制改革等重大政策变革带来的申报材料更新甚至重新递交的可能性。

基于上述因素,证监会对保荐机构提出要求,希望保荐机构“协助发行人合理把握申报时间,以避免给发行人带来不便”。据《第一财经日报》

最新消息

证监会再发23家预披露名单 江苏银行及多家农商行现身

6月30日,证监会公布了最后一批23家预披露和预披露更新信息,其中,14家在上交所上市,5家在中小板上市,4家在创业板上市。加上此前披露的618家,已有641家企业发布了预披露或预披露更新信息。值得注意的是,最后一批名单中,包括不少城商行、农商行。筹备上市多时的江苏银行终于现身预披露名单,而无锡农商行、常熟农商行、江阴农商行、吴江农商行、张家港农商行等也集中亮相。

证券时报网

有一说一

媒体推算10新股半年走势 今世缘将超过70元?

根据媒体统计,10只新股半年内的股价走势,是可计算的。

理财周报IPO实验室从48只次新股市盈率分析,以“发行时、上市后三个月(截至3月15日)、半年内峰值、最新表现(截至6月26日)”为4个时间点研究;而每个时间点数据通过“平均值、最高均值(最高5只股票)、最低均值(最低10只)”三个维度计算市盈率。

据统计,在刚发行时,48只次新股市盈率平均值为29.02倍。

上市3个月后,48只次新股市盈率为48.03倍,其中最低10只股票的算术平均市盈率为27.83倍,最高的5只股票算术平均市盈率为79.13倍。

而在半年内,48只次新股市盈率峰值平均为74.91倍,其中前5只峰值最高的股票均值为160.37倍,峰值最低的10只股票均值为70.48倍。

如今,截至6月26日,次新股市盈率平均值为53.16倍,最高均值为105.72倍,最低均值为28.60倍。

根据次新股不同时间点的市盈率,以及此次10只新股的每股收益,可预测10只新股未来的股价走势。

每只新股有3条K线图,分别为“三个月”、“半年”、“最高股价”的股价表现,而每条线上则有4个坐标,即“首发价格、市盈率最低均值下的股价、市盈率全部均值下的股价、市盈率最高均值下的股价”。

龙大肉食未来3个月内,将在14.82元~42.15元间波动,平均值为25.59元;半年内,将在15.24元~56.32元间波动。雪浪环境半年内将在20.07元~74.19元间波动,飞天诚信半年内将在60.56元~223.59元间波动。

参考48只次新股半年内市盈率平均值,一心堂、富邦股份、黎明股份、北特科技、莎普爱思、依顿电子、今世缘在半年内的股价可达49.19元、52.35元、40.07元、27.17元、84.67元、34.97元、72.17元。

不过华南一名基金人士表示,股市还会受到货币政策、公司成长性等因素影响,不好推测股价走势。据《理财周报》

打新
有些疲劳

打新基金客户撤离: “中签5只不如原来1只”

第二批IPO过后,那些奔着新股收益而去的打新基金尴尬至极。一方面,打中几只新股对基金净值涨幅贡献值还不到1%,和年初打新收益相比有天壤之别;另一方面,那些借道基金打新的客户,也开始出现陆续撤离的迹象。

单只新股净值贡献不足1厘

年初IPO重启后,基金首轮打新获取的高收益,像是给各路资金指明了赚钱的路径。于是,在本轮10只新股申购时,巨大的财富效应引来了各路资金。

由于此次新增了回拨档次,本轮10只新股中,除富邦股份外,其余9家公司网上认购倍数均超过150倍,最低为176倍,最高达到540倍,均触发回拨机制,回拨后新股网上发行量占比90%,网下发行量仅占10%,进一

步降低了机构的获配比例。

一家中型基金公司的打新负责人告诉记者,“从第一阶段10只来看,能够拉开收益率差距的新股都没中上。我们只有基金打中了5个,按照我们内部测算的目标价,大概能赚个200万~300万元,收益率连1%都不到。如果就中一只的话,基金净值涨一厘都不可能。中了5只的盈利还比不上原来中1只赚的钱多。”该负责人抱怨道。

已有借道打新客户撤离

基金净值数据显示,多只此前以打新赚头发行的基金,在6月26日净值涨幅大多维持在0.1%附近。

打新基金的收益水平,自然会影响到那些借道基金打新的客户们的投资意愿。据记者了解,已有打新基金出现了客户流失的现象。“我们客户问我,你中这几个新股能赚多少钱,我说两三百万吧,好的也就500万元吧,可这已很乐观了。”华南某基金公司的基金经理告诉记者。

而当询问是否有客户会选择赎回时,该基金经理直言:“客户也不傻,也会算啊,10个亿的资金规模,打新收益一个点都没有。现在已有客户选择赎回了。”

前述打新小组负责人也表示:“现有客户流失是正常的,打新又不赚钱,这是一个选择的过程。”

事实上,对于借道基金打新的投资者而言,基金各类费用的支出则是摊薄投资收益的主要因素。此前,好买基金研究中心的测算显示,打新基金的中位收益水平大约年化8%~10%。而根据渤海证券的研报测算,以打新基金中的主力灵活配置型基金为例,管理费、赎回费和申购费加起来总费用就达到3.39%。这也意味着,普通散户打新如果一年内2次以上进出,打新收益基本上就被各种费率覆盖。

据《每日经济新闻》