

机构筹钱打新

1天期国债利率 一度飙涨近20倍

机构筹钱打新的好戏昨日再次上演。昨日8只新股发行,今天又有3只新股加入阵营,大规模的新股集中“招新”带来了“抽水机效应”。昨日,上交所1天期国债回购利率(GC001,204001)再度飙升,盘中一度涨近20倍,达到23%的年化收益率。不过昨日尾盘,该利率大幅回落,最终报收3.17%。分析人士表示,近期新股“吸金”效应不如8月底,国债回购利率也将相对平稳。

现代快报记者 刘芳



名词解释

国债回购利率

可以把回购利率看作是使用国债借钱所需要偿还的利息。银行间互相持有债券,当银行进行回购交易时就会有回购利率。无论多少天的回购利率,都是按年化利率表示的。比如7天回购利率为4%,实际7天的利率应该是 $7/360 \times 4\% = 0.0778\%$,比如我手上有国债,但是需要钱,你手上有钱,那么我就用我手上的国债给你作为质押,然后向你借钱,一般是7天,再约定一个7天的回购利率,也就是我借钱的成本,7天后我把本息给你,你再把国债还给我。

预计本轮新股冻结资金规模略低

昨日,飞凯材料、京天利、电光科技、花园生物、九州药业、兰石重装、万盛股份、设计股份8只新股集中发行,今天又将有助拓股份、宝色股份、东方电缆3只新股加入发行阵营。尽管昨天8只新股的发行数量,创下6月IPO重启以来的单日新高,但由于基本面略逊于前批新股,分析人士预计本轮新股冻结资金规模也要略低。

国泰君安分析师预测,加上周一重庆燃气,本周12只新股预计冻结资金共计7080亿元。而上一轮8月27日至29日,8只新股集中发行,累计冻结资金8465亿元。8月28日,由于新股申购导致市场资金面紧张,短

期国债回购利率大幅飙升,上交所1天期国债回购利率出现疯狂一幕:最高涨幅超过47倍,最高报50.5%的年化收益率,2天期国债回购利率也涨近13倍,盘中报价创下97%的历史新高。

昨日,一天期国债回购利率虽然也大涨,但比8月28日已温和很多:盘中最高涨幅达到19.72倍,最高报23%的年化收益率。不过下午收盘前,该国债回购利率大幅回落,年化收益率最终报收3.17%,涨幅回落至不到2倍。上交所2天期国债回购利率昨日盘中最高达20%,尾盘虽有滑落,但仍保持了8.115%的年化收益率,比一天期的还高。

小资金绝对收益不大

从最近三四个月的情况看,逢新股集中发行,上交所1天期国债回购利率就“躁动”。6月18日至20日,6只新股发行,18日当天上交所1天期国债回购利率最高涨到30%;7月23日至24日,9只新股发行,24日当天该利率最高涨到25.8%。

到了8月底,一方面是8只新股集中发行,另一方面季末效应,资金紧张程度加剧,造就了8月28

日上交所1天期国债回购利率的疯狂一幕。

有分析人士表示,本次新股“吸金”程度不敌8月底,加上距月末还有一段时间,所以这次上交所1天期国债回购利率变动相对温和。“年化收益率30%看起来很吓人,但对小资金来说到手的绝对收益并不大,10万的资金买入,一天到期只有80多元的绝对收益,做这个意义不大。”

新闻链接

3新股今日申购 顶格申购需20.18万元

今日两市将有3只新股申购,分别是宝色股份、劲拓股份、东方电缆。三新股顶格申购共需20.18万元。

网易

名称	申购代码	发行总数(万股)	网上发行(万股)	发行价(元)	市盈率(倍)
东方电缆	732606	3535	1035	8.2	20.41
宝色股份	300402	5100	2040	4.47	20.66
劲拓股份	300400	2000	400	7.6	21.11

小市值个股“被挟持”卖壳 国农科技智斗蝶彩1号

在各路资本的集体“围剿”下,A股市场15亿元市值的上市公司正在走向绝迹。事实上,这些嗅觉灵敏的游资,看中小市值上市公司的唯一理由就是其“卖壳”和资产重组预期,一旦上市公司大股东不愿走“卖壳”之路,双方难免碰撞出一出跌宕起伏的资本故事。

蝶彩1号押宝失败且战且退

9月16日,国农科技推出最新的非公开发行股票预案,当日复牌开盘一字涨停。到9月23日,其总市值达到15.75亿元,较1月1日的总市值9.78亿元涨幅已达61%。

上述定增预案显示,为扩大公司生物医药业务生产能力,提高盈利能力,国农科技将向大股东深圳中农大科技投资有限公司(下称中农大投资)等发行不超过1600万股,拟募集资金不超过2.14亿元,用于控股子公司山东华泰新建厂区项目。

实际上,这已经是今年以来国农科技推出的第二次定增预案。

早在今年2月,国农科技就公布了第一次定增预案,但在3月份的股东大会上遭到否决。记者获悉,否决第一次定增预案的主要股东正是德邦证券-上海银行-蝶彩1号限额特定集合资产管理计划。

彼时蝶彩1号是国农科技仅次于中农大投资的第二大股东,其在

资本市场上以“博重组”并押中江苏宏宝(现长城影视)而闻名。

“上市公司被这类资金缠上也很痛苦,很难按照自己的意愿去发展,他们会逼着你卖壳。”深圳某中型券商并购部总经理指出,国农科技的情况跟此前的ST国药(现仰帆控股)、东方银星、天目药业等类似,这些小市值个股的大股东极易遭到“挟持”。

上述并购行业资深人士坦言,这已经形成一种盈利模式,很多人屡试不爽,“这也是目前15亿至20亿以下市值个股消失殆尽的原因”。

“这种盈利模式不应该成为投资主流。证监会应该重视这种现象,并严格执行借壳等同于IPO的规则。”上述并购部总经理建议。

眼看国农科技管理层无意重组,蝶彩1号不得不“且战且退”。今年一季度,蝶彩1号减持45.887万股;到了二季度,蝶彩1号已经不在国农科技的前10大股东之列。

“像蝶彩1号与国农科技管理层‘闹拧巴’的案例在市场上并不常见。一般情况下,机构赌重组、做市值管理跟大股东有一定的默契,提前不仅需要了解上市公司的基本面,还得清楚管理层的基本面。”深圳一家券商投行部的董事总经理说,如果不打招呼偷偷摸摸进去,风险会很大。

国农科技的“反击”

蝶彩1号“无奈”退出后,并不意味着国农科技的大股东就可以高枕无忧。其中报显示,新的资金又已接踵而至,而公司最新的定增方案能否获得通过,还得看他们的态度。

据国农科技中报披露,其前10大股东新添了浙江中扬投资和浙江国大裕丰。另外,深圳长汇投资自2011年一季度进驻后便没退出。今年二季度末,长汇投资持有47.34万股。事实上,长汇投资也是一个“博重组”高手,2011年其进入前十大股东的主要4只股票是ST宝诚(现宝诚股份)、天目药业、宝利来、国农科技等。

面对蜂拥而至的各路资本,国农科技想要通过定向增发自谋发展之路的想法不断遭到挑战。国农科技最终不得不为此痛下“杀手锏”。

8月12日,国农科技突然发布《关于澄清正在筹划资产重组事项的公告》称,“近期,本公司关注到互联网上出现公司正在筹划资产重组事项的相关传闻。经调查核实,公司不存在与其他第三方洽谈重组的情况。公司及大股东承诺未来12个月内不计划和实施重大资产重组、收购及股权转让等事项。”

当日,国农科技大跌5.57%。公司上述公告也因此市场上引发轩然大波。“公司的做法是比较奇怪,一般出这种公告都是股价出现异动,或者媒体公开报道了涉及重组的传闻,监管层要求公告,才会加以澄清,而且通常只会承诺3个月的期限,但他们一下子给出12个月,态度很坚决。”前述券商并购人士表示。

据《21世纪经济报道》

外资撤退

Adobe中国公司 突然关闭 10月底遣散员工

PS(Photoshop)等软件的出品方、全球知名多媒体软件商Adobe昨天宣布将关闭中国公司,约400名员工中的大部分将从10月底开始陆续被遣散。据记者了解,Adobe今后在中国只保留销售部门,中国区的业务将移交Adobe印度公司。



“一切来得很突然。”Adobe中国公司内部人士说。前天傍晚5点左右,在清华科技园的六层写字楼里,400名左右的Adobe中国公司员工收到了中国区主管Ning-Ju Nan发来的电子邮件。邮件通知大家第二天(9月24日)上午9点到公司集合,一起乘车去北大博雅国际酒店开会。

昨天上午10点,公司管理层总结了这些年来Adobe中国公司的成就后,对员工说,“但是我们做了一个决定。”正如员工们预感到的一样,他们正在工作的Adobe中国公司将被关闭,大部分员工将分批辞退。会议只开了15分钟便匆匆结束。

一周前,Adobe交出了一份不尽人意的成绩单。截至8月29日的2014财年第三财季财报显示,Adobe净利润为4470万美元,同比大幅下滑46%。

公司确认关闭后,员工被分为五类,分别将拿到不同颜色的信封。拿到绿色信封的员工将是最早离开的一批,辞退时间为10月底。据员工透露,离职赔偿或采取N+5的方案(N代表在该公司工作的年限,N+5指可以拿到N+5个月的薪水作为离职补偿)。

财新

国企改革

几大系皆有动作 央企整合火力全开

昨日,中航工业旗下的中航飞机宣布正在筹划重大事项,公司因此停牌。此前一天,南京熊猫公告称,公司接控股股东通知:熊猫集团于9月22日召开董事会讨论相关重大事项,可能影响公司股价波动,公司股票自9月23日起停牌。市场人士称,央企几大系重组整合已火力全开。

据中国电子集团官网显示,其旗下控股16家上市公司,南京熊猫便是其中成员之一。进一步来看,中国电子集团旗下公司此前停牌筹划重大事项的还有中电广通、深桑达A,其中深桑达A已披露拟注入实际控制人下属专网移动通信等资产。

除了电子系、中航系之外,近期还有国投系、华润系等央企旗下的公司先后披露重组方案或停牌静待重组。

值得一提的是,此前市场更多关注国企改革中的“混改”,但以最新案例国投中鲁观之,其中不仅嵌入了“混改”,更是央企改组国有资本投资公司试点的破冰。

现代快报记者 王炯业