



奥赛康的老股过度转让,引发了证监会的进一步监管,本周33新股连发的局面将大幅减少。前晚,证监会紧急发布《关于加强新股发行监管的措施》(下称《措施》)。同时,5家本应今日进行网上申购的公司,公告暂缓发行。昨日有分析师向记者分析称,《措施》是监管层弥补新股监管漏洞而紧急推出的监管办法,预计今后将对发行定价给予一定的窗口指导。而奥赛康的主承销商,中金公司相关负责人昨日回应称,目前公司没有收到被立案调查的通知,但投行部门在向会里作解释。

IPO 暂缓蔓延 33新股连发大缩水

各方都在等待新监管细则,中金则回应称未被调查

公司发行时间整体后延

奥赛康因过度转让老股暂缓发行后,前晚证监会紧急发布《措施》,在询价、路演、报价、风险提示等环节对发行人、中介机构实施更为严格的行为监管,从尽责履职、信息披露方面提出更高的要求。

广证恒生副首席分析师表示,由于本次新股奥赛康的老股东在发行时的大规模异常减持行为,使监管层意识到在刚出台的新股发行改革办法中存在监管漏洞,让少数发行人借此推出大规模“借发行之名,行减持之实”。为了弥补监管漏洞,规范、减少和严惩拟发行上市公司的发行人、承销商和申购机构,而紧急推出的监管办法,预计紧急监管措施将极大震慑新股发行各利益方,为刚启动的新股重启与发行扫清监管障碍,减少各种异常定价和发行行为。

“监管层对新股高于行业平均估值水平的发行进行连续风险提示,增加其新股定价透明度。同时,也在一定程度上减少了新股发行人定价过高的发行行为。”他预计,未来新股发行中类似的异常行为将大幅减少,使新股发行逐步回归正常轨道。广东一家券商投行部华南区负责人预计,后面的公司在发行市盈率会收敛一些,谁不怕“枪打出头鸟”?

中金称未被调查

如果说奥赛康酿下了“发行监管从严”的苦果,一同品尝的还有5家将要路演的同行。创业板新股汇金股份、东方网力、绿盟科技、恒华科技及中小板的慈铭体检前晚分别紧急公告称,暂缓新股发行或推迟刊登发行公告。按照原计划,这5家公司昨日刊登发行公告,确定发行价和新老股份发行数量,举行网上路演,并在今日进行网上申购。

据了解,其他尚未刊登发行公告的新股,可能也将视各自情况,调整发行时间安排。上述投行人士解释称,发行人要准备

记录其询价、路演过程的相关资料,以备监管部门抽查;一些定价估值高于同业水平的公司,需在连续发布投资风险特别公告三周后,才能网上申购。后面获得批文的30余家公司,也会参照执行,发行时间会相应延后。

《措施》里规定“发行人和主承销商须在网上申购前三周内连续发布投资风险的公告,每周至少发布一次”,照此推算,有公司肯定要到年后才能发行。

“是不是要等到年后,不好说”,这名投行人士表示,预计会里还会进一步

明确细则,比如老股发行的比例限制,网下询价投资者的定价能力确认等,都会进一步明确,这些细则出来后,才能让那些市盈率偏高的公司继续发行。

此次奥赛康事件,承销商中金公司也被指责“背后的推手”,有传言称“中金公司被立案调查”。昨日,中金公司相关负责人向记者回应称,立案调查是很严肃的事情,程序也较繁琐,目前公司没有收到这样的通知,但投行部门在向会里作解释。其解释称,公司没有违反相关规则。

新股三高根源在退市机制

对于此次IPO重启后,为何还会出现奥赛康的三高现象?上述投行人士称,其实市场对于改革的短期影响高估了,因为IPO暂停一年多,抑制三高的效果初期不明显,总有一两家公司的发行市盈率过高,后面会慢慢回归。

国信证券研究员邴彬表示,对发行价格的抑

制只是将利益更多地从老股东手中转移到了打新中签者的手中,新制度只是改变了新股的利益分配格局,不改变市场过量抽血的事实。认为这一问题的根源在于二级市场存量公司定价过高,众多缺乏业绩支持的公司都可以享有较高估值导致市场对新股具有极高的热情。而二级

市场的定价虚高本质上源于制度的缺失,由于缺乏退市制度而导致市场不能优胜劣汰,导致大量劣质公司仍然可以享受高估值。

他预计,新制度对发行价格的抑制不能从根本上解决从二级市场抽血的问题,建议逢高卖出。

王涛 南都供稿

“领”悟市道

不要只想上市圈钱,套现走人

1月12日晚,证监会紧急公布《关于加强新股发行监管的措施》,这是继上周五新闻发言人公布加强发行承销过程监管后,对新股发行监管做的进一步补充。

证监会对新股政策打“补丁”,至少体现了对市场的事后监管,从表面来看,还算是负责任的。然而,证监会对于新股监管的力度,明显太小儿科了,小得以至于市场几乎装作没有听见。昨日,股市仍然是高开低走,重归跌势,沪指直逼2000点大关,向“1时代”进军。

融资,是股市的基本功能。如果失掉了这个功能,关门算了。要它干啥,还不如赌场。说得冠冕堂皇一些,新股发行长期停顿,不利于企业正常的股权融资活动。说得通俗一些,VC、PE、券商、投行等都该喝西北风了。

然而,让投资者感到遗憾的是,IPO重启后,奥赛康等公司仍然抱着圈钱的思维,高市盈率、高发行价、利用老股转让政策巨额套现。一些公司本来就是垃圾,却削尖脑袋要上市,本身就不怀好意,企图上市圈钱,一夜暴富,套现走人。这些公司上市的目的,根本就不是为了做大做强企业,打造百年老店。不怀好意的公司多了,股民被坑爹是肯定的。

既然这次IPO已经重启,就必须让股民们看到新气象,看到新希望。否则,面对新股史上罕见的高密集发行,股民们只能选择用“脚”投票。沪指已经逼近2000点,黑压压的卖盘来自哪里?就来自不看好后市的股民们,他们仍在含泪割肉出局。如此,则大盘没有最低,只有更低。

徐刚领