

深交所上半年 IPO 数称霸全球

占全球总数 21.8%

本报讯 安永 7 月 3 日发布的《全球 IPO 最新信息》季度报告显示,2012 年上半年,全球 IPO 数量为 402 宗,同比下降 41%;融资额 592 亿美元,同比下降 47%。其中深交所 IPO 数量为 88 宗,位居全球之首,占全球总数的 21.8%。安永预计,2012 年下半年 A 股 IPO 将继续保持活跃,但是全年融资额将低于 2011 年。

而普华永道 7 月 3 日在其举行的“2012 年上半年 IPO 市场回顾及全年展望”新闻发布会上称,受到国际经济大环境的影响,IPO 市场表现略显低迷。不过,普华永道对下半年市场仍充满信心,预计 2012 年全年沪深股市 IPO 达到 200 至 250 家,融资额会达到 2000 亿至 2500 亿元。

深交所融资额排全球第三

从 IPO 数量来看,2012 年上半年,深交所、纽交所、华沙交易所分列前三名,IPO 数量分别为 88、41、37 宗,这已是深交所连续三年上半年排名第一。香港交易所 IPO 数量 31 宗,位列第 4 名,上交所 IPO 数量 16 宗,位列第 7 位。

从融资额来看,上半年,全球共融资 592.19 亿美元,其中纳斯达克以 186.4 亿美元位居第一,纽交所以 98.82 亿美元位居第二,深交所以 77.06 亿美元位居第三。香港交易所和上交所分列第四、第五,融资数量分别为 40 亿美元、37.83 亿美元。

数据显示,二季度,Facebook 在纳斯达克上市,融资 160.07 亿美元,是纳斯达克在融资额排名靠前的重要原因,同时 Facebook 也是二季度 IPO 中融资额最大的一宗;马来西亚交易所上市的的 Felder Global Ventures Holdings Bhd 以 31.23 亿美元的融资额排名第二;在港交所上市的海通证券以 18.53 亿美元的融资额排名第三。

据普华永道统计,2012 年上半年,沪深股市 IPO 共计 105 宗,融资总额 775 亿元,相比去年同期分别下降 38% 和 56%。其中,上海 A 股 IPO 共计 17 宗,同比减少 29%,融资金额 288 亿元,同比下降 49%。深圳中小企业板 IPO 共计 37 宗,同比减少 39%,融资金额 239 亿元,同比下降 62%。深圳创业板上半年新上市公司 51 家,同比减少 38%,融资金额 248 亿元,同比下降 57%。由此数据还可以看出,今年上半年的平均融资额亦有所降低。

另外,值得注意的是,上半年 A 股 IPO 市盈率有所降低,不仅在沪市 IPO,而且在深圳中小板和创业板的 IPO 中,超过 40 倍



的情况大幅降低,大部分市盈率在 20 倍~40 倍,普华永道中国审计部合伙人孙进对此谈到,市盈率下调是市场的选择,更趋于理性。但是横向比较,国外的市盈率大约在 10~20 倍,中国 IPO 市场的市盈率仍然高于国际平均水平。

上半年仅一家中企在美上市

安永还披露了中资企业在美上市的情况。由于 2010 年到 2011 年爆发的中资概念股信任危机,中资企业在美上市的数量锐减。2012 年上半年,在美上市的公司仅一家,退市数量为 19 家;而 2010 年在美上市的数量为 42 家,退市 3 家;2011 年上市 14 家,退市 41 家。

对此,安永审计合伙人唐嘉欣表示,很多中资上市公司都会迈过美国的上市门槛,但由于持续管理能力不佳,容易被美国的投

资者诟病。为应对美国投资者的信任危机,中资企业一要夯实自身业务,增强自身的竞争力;二要全面提升管理能力,包括企业的管理水平。

下半年 A 股 IPO 将保持活跃

安永预期,三季度全球 IPO 有很多正面的迹象,发达经济体和新兴市场的均衡货币政策,将对恢复投资者和发行商的信心发挥重要作用,不同的宏观环境会为下半年全球经济带来大量机遇。

A 股方面,IPO 将继续保持活跃,但全年筹资额将低于 2011 年。监管层下半年将继续促进新股发行市场化及提高企业融资效率。目前已有个数超级大盘股过会,同时国资委也在积极推动央企上市。可以预见,下半年将迎来数只大盘股上市,但最终要看市场接受能力。安永大中华区高增长市场主

管合伙人何兆烽预测,2012 年全年 A 股市场融资额或将达到 2200 亿元,而 IPO 宗数有可能会达到近 300 宗。

普华永道方面则表示,若下半年全球经济没有更坏的消息,下半年 IPO 市场预计依然活跃,会比上半年要好一些。

普华永道中国主管合伙人林怡仲称,全球经济形势不明朗,尤其是欧洲国家债务问题深化和其他国际外围因素,在一定程度上影响了资本市场的信心,使部分准备上市融资且具备条件的公司暂缓上市时间表。但纵观全年,相信整体 IPO 市场下半年依然活跃,并有可能出现几家大规模融资的 IPO。

林怡仲预计,今年上海及深圳 A 股首次上市公司数目在 40 家,融资额在 500~800 亿元,预测平均市盈率在 20~40 倍。深圳中小企创业板及创业板首次上市公司数目在 160~210 家,融资额在 1500~1700 亿元,预计平均市盈率为 20~40 倍。(来源:新浪财经)

财经观察

本报讯 国外打假,国内网站中枪。此前有报道称,法国抓获制造假冒爱马仕包袋的国际犯罪团伙,假货流向亚洲。之后,爱马仕 CEO 称,网售爱马仕假货高达八成。

那么,网购奢侈品,还靠谱吗?记者注意到,国内奢侈品代购网站均会表明“支持专柜验货”,而大多数奢侈品品牌则表示,不提供专柜验货服务。也就是说,网购奢侈品是真是假,事实上是得不到结论的。业内人士则认为,只喊打假而不验真伪,背后反映的是奢侈品的傲慢营销。

■事件回顾

八成网售爱马仕是假货

目前,法国国家宪兵队破获了一个制造、流通和贩卖“山寨”爱马仕包的国际犯罪团伙,两名已被解聘的爱马仕前雇员涉嫌参与其中,此外还有可能包括若干名爱马仕现任雇员。

据媒体报道称,高仿包包运往亚洲、美国及欧洲其他国家的非授权网点进行销售,涉案金额价值 1800 万欧元(约合 1.45 亿元人民币)。

爱马仕 CEO 帕特里克·托马斯说,网售爱马仕假货高达八成,“这绝对是耻辱。”

此事发生后,有不少消费者质疑,“爱马仕专卖店销售的商品是否也是假货?网上销售的又有多少是真的?”

之后,爱马仕中国发表声明称,所有从爱马仕专卖店购买的爱马仕皮包均可被确保为爱马仕正品。爱马仕持续打击假冒行为,但“不提供专柜验货服务。”

■电商说法

“还有 20% 是真品”

某奢侈品电商相关负责人:

我们确保我们销售的奢侈品是正品,我们支持专柜验货,以及 7 天无条件退货。

从中国网购市场来说,奢侈品网站的体量还比较小,更多的应该还是淘宝或者 ebay

本报讯 进入夏季以来,食用油市场进入一年中的消费淡季,销售较为清淡,价格方面更呈现出冰火两重天的走势:大豆油批发价格不断下调,花生油批发价格继续走高。

整体销售偏淡

记者从北京玉泉路粮油批发市场了解到,自 5 月份以来大豆油批发价格便一路下跌,部分知名品牌大豆油批发价格较 5 月初下跌幅度已超过 5%。

在端午节假日消费拉动下,5 月份食用油市场出现了短暂的小高峰,但整体销售偏淡的大环境依然并未扭转。加上最近两个多月以来大豆油行情的持续下跌,“买涨不买跌”的消费心理使得终端采购积极性进一步降低。

与大豆油行情形成鲜明对比的是,在原料花生米价格上涨的推动下,花生油价格从去年上半年开始就一路高歌猛进,不断攀升,且在今年依然“高歌不退”。

网购奢侈品,谁来验真伪?



上的那种全球购。爱马仕 CEO 说,网售爱马仕假货高达八成,我很感谢他,这说明还有 20% 是真品。

我们销售的商品既有品牌授权的,也有买手制,有一个买手团队在国际正规渠道进货。合作商拥有的渠道资源,真假应该都不是个问题,这些合作商与品牌商之间有着多年的合作关系。另外,还要过香港质检部门这一道关,检验的是瑕疵,不是辨真伪。我们都关注到商品瑕疵的问题了。

■业界声音
“不提供验货是抵制二手市场”

李志起(北京志起来未来营销咨询集团董事长):

消费者买东西首先要买货真价实,如果品牌不采取手段去管控,造成真假难辨,那么奢侈品的高溢价体现在什么地方?不提供

专柜验货服务是对消费者的不负责任,也是对市场的不负责任,久而久之,品牌质量会产生信任危机,最终伤害的还是自己。

奢侈品品牌要有意识地制造距离感、稀缺性,达到一定境界就是对消费者产生“钓鱼心态”,傲慢营销是其采取的常见手段。但是,我认为维护消费者正当权益是品牌的的基本义务,为免恶性循环,品牌应该正本清源。而在售后服务方面,有的奢侈品品牌甚至在国内外差异化对待,也应该随着中国消费者的逐渐成熟而改善。

■学者观点
“国内外价差是水货假货推手”

周婷(财富品质研究院院长、博士):

奢侈品品牌对被“山寨”是持暧昧态度的,他们表面上拒绝假货,内心却不是这么认为的。被仿造其实是在一定程度上扩大品牌影响力的机会,也只有不错的品牌才会被仿造、被山寨。另外还有一个重要的原因是奢侈品品牌进行打假是打不起的,也打不过来,打假只是虚张声势,喊喊而已。

之所以出现这么多的假货,与中国的市场环境有一定关系,而奢侈品国内外价格差异是导致水货、假货的直接推手。

中国奢侈品电子商务是未来市场增长点之一,但是奢侈品电商与快速消费品的网购是不一样的,也一定要从普通网购中剥离出来。快消品网购打的是价格战,而奢侈品电商除了突出便利性,还应该强调服务和品质。

我认为,奢侈品电商卖的应该是服务,既要有线上交易的便利性,又要线下服务,比如实体店验货、增强消费者对产品的感受,加之配套线下的物流、维修、保养、售后以及公关活动等拉近与消费者之间的距离。这才是奢侈品电商健康的发展趋势。

(来源:新京报)

大豆油降花生油涨

食用油市场冰火两重天

买到 2 桶半左右的大豆油,虽然说花生油的消费群体相对固定,但其较高的价位也在一定程度上抑制了其消费量。

后市或趋稳

对于后市,玉泉路市场信息部负责人高红霞分析认为,食用油市场整体将趋于平稳。

业内指出,由于食用油消费主要以大豆油为主,花生油的占比很小,而且花生油的销售高峰一般出现在中秋节、元旦和春节,平日里销售量相对较小,因此其价格上涨对整个食用油市场行情影响程度相对有限。按目前价位来算,购买一桶花生油的价格可以

今年以来我国油脂油料进口规模继续呈扩大之势。1~5 月份,我国累计进口大豆、食用植物油分别为 2343 万吨、273 万吨,较去年同期均提高 20% 以上。食用油供应总体上较为充裕,再加上当前处于销售淡季,厂家明显调价的条件并不成熟,短期内大豆油市场价格将保持平稳走势。

对于花生油市场而言,一方面,当前花生油供应处于“青黄不接”时期,在 9 月份新花生上市前,原料花生米价格明显下调的可能性较小,从而支撑花生油价格水平;另一方面,经过数次上调后,较高的花生油价格必然抑制其消费量。由此,高红霞认为,花生油市场高烧不断的行情将会告一段落,并逐步趋于平稳。

(来源:中国证券报)

央行大规模逆回购 1430 亿

专家:7 月降准可能性增大

本报讯 据新浪财经报道,7 月 3 日央行在公开市场进行了 1050 亿元 14 天期和 380 亿元 7 天期两笔逆回购操作,向市场共注入了 1430 亿元流动性,以缓解 5 日银行准备金缴款的压力。分析指出,若市场资金面持续紧张,7 月中下旬降准的可能性增大。

3 日进行的两笔逆回购操作,其中 7 天期规模为 380 亿元,中标利率 3.95%;14 天期规模为 1050 亿元,中标利率 4.10%。

分析人士称,在季末冲储后资金面普遍趋紧,而且导致准备金缴款基数激增,而 7 月 5 日面临银行需补交准备金。此外,7 月还存在四大行分红、财税缴款等压力。

光大银行首席宏观分析师盛宏清表示,受季末影响资金面呈现结构性紧张。质押式隔夜回购利率仍在 3.6%,7 天期回购利率在 4.1% 以上。央行 14 天期逆回购中标利率下行有利于引导市场利率平稳。

他表示,7 月 5 日银行将上缴存款准备金,规模约有 3000 亿元左右。而 7 月 15 日,多上缴的存款准备金将退回,因此资金面或之后有所缓解。

招商银行金融市场部分析师刘俊郁表示,在存准缴款后若资金面还紧张,央行或将加大宽松的力度,比如进行调降存款准备金,降准可释放 4000 亿元的流动性。

沪指震荡走低 电网机械领跌

昨日市况

本报讯 在美股上涨带动下,7 月 4 日两市早盘高开,但在前一日冲高回落的影响下,市场信心仍然不足,两市股指均呈现窄幅震荡,成交量也出现明显萎缩。由于中小盘题材股的回落,深市跌幅大于沪市,中小板、创业板个股出现明显回调。

截至收盘,沪指报 2227.32 点,下跌 1.88 点,跌幅 0.08%,成交 523.7 亿元;深指报 9569.16 点,下跌 38.17 点,跌幅 0.40%,成交 629.8 亿元。

从盘面上看,军工板块午后崛起,受原油等大宗商品上涨影响,煤炭、有色等资源

类板块涨幅居前,银行地产部分小盘股上

午出现异动,但此后回落,受深圳前海金融改革创新政策获批影响,深圳地产股强势。

市场分析机构认为,沪指在 2220—2250 之间窄幅震荡,上下压力位均未能

打破,且银行等金融股为市场提供较强支

撑,但 2250 点压力屡次冲击未果,多空处

于暂时的弱平衡当中,市场反弹行情并未结束,短线仍将在该区域内展开震荡。投资者仍需关注股指能否在上下压力位附近形

成突破,无论上下与否,都将对后市市场方

向产生重要影响。(欣然)

市场短期有一定的调整压力

后市关注未来业绩预增股

后市展望

本报讯 广州万隆认为,6 月份非制造业商务活动指数为 56.7%,以 1.5% 的环比增幅结束了连跌两月的态势,且新订单指数创今年新高,显示非制造业稳健增长。尽管 6 月份制造业 PMI 继续回落,但回落幅度已明显收窄,这些均传递出下半年经济

有望趋稳的积极信号!所以投资者不必为眼下的短线调整所困扰。鉴于宏观经济下半年逐渐向好发展,后市股指也将迎来大反弹!

盈股财经分析,大盘依旧延续了震荡的格局,金融地产这两大权重板块依然没有形成合力,而中小盘股今天出现回调,一些业绩预增的个股依然表现抢眼,从以往的经验看业绩预增和高送转一般都是中报

和年报炒作的题材,远方光电率先公布中报 10 送 10,成为中报高送转第一股,未来

业绩预增股依然会是主力买入目标,后市仍值得关注。

北京股研认为,股指在 2220—2250 点之

间窄幅震荡,上下压力位均未能打破,且

银行等金融股为市场提供较强支撑,但 2250 点压力屡次冲击未果,多空处于暂时的弱平衡当中,市场反弹行情并未结束,短线仍将在该区域内展开震荡。投资者仍需关注股指能否在上下压力位附近形成突破,无论上下与否,都将对后市市场方向产生重要影响。

倍新咨询分析,近期市场在外围