深交所出台创业板退市制度意见征求稿

三年内谴责三次将退市

为丰富创业板退市标准体系,昨日,深交所推出《关于完善创业板退市制度的方案(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。其中包括新增"连续受到交易所公开谴责"和"股票成交价格连续低于面值"两个退市条件,取消"退市风险警示处理"方式等亮点。

创业板现行退市条件主要包括连续亏损、净资产为负、审计报告为否定意见或拒绝表示意见等11项。

(据新华社)

意见征求稿详解

增加两个退市条件

一是"连续受到交易所公开谴责",即创业板公司在最近36个月内累计受到交易所公开谴责三次的,其股票将终止上市;

二是"股票成交价格连续低于面值",即创业板公司股票出现连续20个交易日每日收盘价均低于每股面值的,其股票将终止上市。

同时缩短了"净资产为负"和"连续120个交易日累计股票成交量低于100万股"两个退市条件的退市时间。

缩短退市考核时间

触发净资产为负退市条件的,一旦经审计的年度财务会计报告显示公司净资产为负,则其股票暂停上市;连续两年净资产为负,则其股票终止上市,退市时间分别缩短一年和半年;

一旦出现连续120个交易日累计股票成交量低于100万股情形的,将终止上市,由原本的出现两次调整为一次。

叫停"借壳"上市

为避免创业板公司暂停上市以后通过各种调节财务指标的方式规避退市,拟完善创业板公司恢复上市的审核标准,对暂停上市公司恢复上市的财务标准,参照首次公开发行和再融资的计算方法,以扣除非经常性损益前后的净利润孰低作为盈利判断标准。

同时,不支持暂停上市公司通过借壳方式恢复上市。

改进警示风险方式

征求意见稿中取消了现行的"退市风险警示处理"方式。为了更好地保护投资者权益,充分揭示退市风险,拟实施"强化退市信息披露,及时提示退市风险"和"深化创业板投资者适当性管理,充分揭示退市风险"两大措施。

设立"退市整理板"

为了保证投资者在创业板公司退市前拥有必要的交易机会,使投资者有充足的时间处理手中持有的股票,将实施"退市整理期"制度,设立"退市整理板",即在交易所做出公司股票终止上市决定后,公司股票终止上市前,给予30个交易日的"退市整理期"。在"退市整理期",其股票移入"退市整理板"进行另板交易。

明确退市公司去向安排

对于终止上市的创业板公司,拟统一平移至代办股份转让系统挂牌,给投资者提供一个可以进行股份转让的渠道和平台。

相关链接

什么是退市

上市公司由于未满足交易所有关财务等其他上市标准而主动或被动终止上市的情形,既由一家上市公司变为非上市公司。

目前A股公司因业绩因素的退市标准是连续3年亏损就要暂停上市(暂时保留代码和资格),如果之后6个月内仍继续亏损就要面临退市处理。退市的另一种情况发生在公司实施私有化时,在大股东或战略投资者回购全部流通股后即可宣布公司由公众上市公司重新变为私有公司,如中石化(600028)对旗下多家上市子公司实施私有化后这些子公司就将一一退市。

到目前为止,沪深两市被终止上市的公司已经有12家,分别是PT水仙、PT中浩、PT粤金曼、PT金田、ST中侨、PT南洋、ST九州、ST海洋、ST银山、ST宏业、ST生态、ST鞍一工(均用退市前股票简称)。

十字星敲开变盘之门

周一A股市场继续维持了上周缩量震荡走势,午后在逼近上周低点时遇到抄底买盘跟进,大盘重新翻红,并收出十字星。两市成交962.9亿,基本与上周五相当,继续维持低迷态势。

因A股交易时段,美元指数走低,黄金、石油等大宗商品上涨,以及亚太股市整体表现强劲等提振,两市股指多半时间维持红盘震荡。盘面上,最大的风险就是前期强势股的补跌,像昨日联袂跌停的中钢吉炭、天山纺织,还有大跌近9%的中发科技就是这些的品种,对于前期强势股反弹后要逢高清仓。

昨日市场呈现三大特征,一是沪指在失守5日线和2400点后每次上攻均无果而终,不过空方在连续打压三周后动作也有所收敛,沪指在2380点附近获得暂时平衡,但这种弱势平衡持续时间或将有限,大盘短期方向选择的窗口再度打开。

二是消息面上,国务院副总理李克强称坚持实施遏制房价过快上涨的政策措施,令地产、钢铁以及电器、家电等相关板块走势低迷。值得注意的是,本轮率先调整的银行板块指数目前处在前密集成交区且呈现出一定的企稳特征,后市一旦放量上涨将对股指重心或起到明显提振作用。

三是盘中出现多次异动并伴随着成交量的放出,显示短线做多力量仍未消散,但若后市成交依旧不能持续放出,难免出现"多杀多"的景象。

技术上,日K线上,沪指冲击下行通道失败展开了二次回落,但在2400点附近下降幅度和成交量呈现逐步收窄的态势,收出十字星。从沪指5分钟图上看,在探出2370点的低点后股指高点逐渐降低而低点呈现缓慢太高的收敛三角形走势,短期方向选择的时间窗再度打开,投资者今日密切关注2390点的压力以及2370点的支撑,同时留意成交量的变化。

(中证投资)

新华保险初步询价昨日结束

12月1日公告发行价格区间

昨日下午3时,新华保险初步询价截止。市场普遍认为,新华保险A股发行价的合理区间应落在23~34元。有分析师指出,由于A股的价格不能高于H股发行价,因此A股最后的价格不能完全取决于内地询价,还必须看H股而定。

根据日程,新华保险A股将于12月1日刊登《初步询价结果及发行价格区间公告》,并于12月8日确定最终发行价格。

有消息称,新华保险H股香港首次公开发行(IPO)共获新加坡大东方等四名基础投资者认购,总认购金额为7.8亿美元。

(中财)

财情播报

债市转牛 股市筑底 瑞源保本基金迎良机

近期多家机构指出,在"债市转牛,股市筑底"的当下,保本基金可谓"生逢其时",能够运用保本策略在不同的市场环境中,避免投资风格的过于激进或过于保守。正在发行的国投瑞银瑞源保本基金将利用债券牛市迅速积累安全垫,随着安全垫的增厚将分享可能到来的股市"慢牛"。

浦银增利"123" 弱市投基有妙招

正在发行的浦银增利分级债基由于自身"一级债基,二类收益,三种选择"的独特设计,迎合了投资者的需求。其中,A类份额收益稳定,约定目标收益率为5.25%,是目前发行分基中的最高水平,B份额使用杠杆效应获得的较高收益;免认购费,并提供三种灵活的交易方式。

汇添富深证300ETF 11月24日上市

汇添富旗下首只ETF基金深300ETF于上周四上市交易。专家指出,A股市场估值水平仍然处在历史底部,与深市相关的ETF及深300指数值得关注。截至11月18日,深300指数最近一个月收益跑赢深成指、深100;并且深300指数今年来换手率247%,远高于深成指和深100,活跃度高。

大成基金再获"新财富最具慧眼公司奖"

日前,在深圳举行的"第九届新财富最佳分析师"颁奖典礼上,大成基金再次荣获"新财富最具慧眼基金的管理公司"奖。该奖项旨在寻找那些具有成熟价值投资理念的杰出基金公司代表。作为业内成立最早的"老十家",大成基金一直稳居前十大基金公司行列。

资金透析
☞A20版

第六期(11月1日——12月30日)

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
三人行	0元	52500元	5.25万	5.14万	2.14%	1
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
大雁	115801元	139元	11.59万	11.40万	1.67%	2
持股不动	赛前买入以下各股:200股(002353)杰瑞股份,昨收73.99元;400股(002399)海普瑞,昨收29.40元;400股(002422)科伦药业,昨收52.87元;600股(002447)壹桥苗业,昨收36.60元;360股(002513)蓝丰生化,昨收21.20元;500股(002518)科士达,昨收25.24元;750股(002520)日发数码,昨收34.51元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
满仓红	69967元	78元	7.00万	7.07万	-0.99%	3
持股不动	赛前买入6200股(600469)风神股份,昨收11.11元;赛前买入250股(601899)紫金矿业,昨收4.34元。					
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
音乐	51204元	676元	5.19万	5.31万	-2.26%	4
持股不动	11月17日买入5100股(002109)兴化股份,昨收10.04元。					

其他选手战况:第5名李苹-2.48%;第6名涨停板-4.00%;第7名专一-4.74%;第8名宁静-5.24%;第9名技术派-5.43%;第10名夏天-7.52%;第11名说到做到-9.26%;第12名中国股民-12.35%;第13名阳光-12.62%;第14名半闲散人-14.07%。

钱途漫步

逆向思维选基金

为什么选只好基金的难度像投中飞镖一样?为什么明星基金成了让你深套的"罪魁"?为什么投资了很多年起起伏伏,却没留下多少收益?为什么总是高买低卖?其实,基金投资也需要一些逆向思维。

首先,买基金不必紧跟潮流,买入当前火爆品种时尤其要三思。比如眼下推出的行业基金,该类基金一般具有高风险高收益特性,有些周期性行业尤其明显。其次,一般某只行业基金发行的时候,往往是该行业景气度最高的时候,如果赶在某行业走出了一大波行情后再买入某行业基金,获得高收益的概率就很小了。

其次,购买那些如雷贯耳的巨无霸基金,有时不如买那些优秀的小基金。道理很简单,好的业绩最终会吸引许多资金进来。大家都知道彼得林奇的麦哲伦基金,该基金一度是共同基金界难以逾越的传奇。在彼得林奇接管的前七年里,该基金的年复合收益率为26%。此时该基金的规模一直没有超过1亿美元。但是当它的规模不断扩张,变成了一只巨型基金后,业绩就没那么抢眼了。在彼得林奇掌管的后五年里,该基金的年复合收益仅为2.2%,而彼时,该基金的资产超过了50亿美元。可见,规模往往成为业绩的"杀猪刀"。

其三,稳定长期的收益其实比偶尔几次优异表现更重要。复利需要时间来发酵,但前提是要保持长期稳定增长,如果波动很大、表现很不稳定,只要碰到一两次资产大幅缩水,整个投资计划就可能被打乱,进而前功尽弃。《股市大亨》这本书中忠告投资者,一定要重视基金收益增长的稳定性,因为世界上没有哪种力量比复利更强大。(兴业全球基金 钟宁瑶)

医疗商业险解决低保户"看病难"

自去年12月29日,济南历城区政府与幸福人寿山东公司签署协议,为所辖低保人员出资购买大病补充医疗商业保险后,老百姓"看病难"问题得到有效的解决。

据了解,这款大病医疗补充商业保险由济南市历城区区委、区政府出资201余万元,为全区城乡1.7万余名低保人员购买,由区卫生局代表区政府具体负责对项目运作过程进行管理,幸福人寿保险公司负责医疗计费和赔付。一旦被保险人发生的符合新型农村合作医疗保险或城镇居民基本医疗保险报销范围内的住院医疗费用,在新型农村合作医疗或城镇居民基本医疗保险报销后,自付住院医疗费用达到起付线1万元以上的部分,幸福人寿山东分公司按75%的比例进行报销,最高给付20万元。

历城区部分群众也真正从其中获得了实惠,生病之后"等、靠、忍"的现象也有效的降低。

在柳埠镇,今年62岁的陈女士,由于患胃癌住院,前两年家庭压力十分大。

陈女士的爱人介绍说,"我爱人动手术两年多了,光今年就住院两次,先后在省立医院和肿瘤医院住院,仅住院期间就花了近8万。从08年动手术以来,共花费了大约15.6万。以前基本靠自己拿钱,后来家里房子也卖了,现在到这个院子里来住。"

而幸福人寿承保的这款大病医疗补充保险则帮助这个被看病压垮的家庭减轻了不少负担。据了解,2010年陈女士家共花费71696元,经新农合报销20755元后,由补充医疗报销2次住院费用共计20075元,报销比例提高了28%。

陈女士的丈夫表示:"自从历城区政府给低保群众在幸福人寿投保了特困群众大病补充医疗保险后,我们家的日子确实好过了。幸福人寿给保了这个保险后,现在经过新农合报销后由个人负担的医疗费,还能再报销差不多75%,我们觉得这个保险,对有病人的困难家庭帮助很大。"

而陈女士也表示,经过这份保险理赔后,不仅减轻了家庭的经济负担,更减轻了她的精神压力,使她能够安下心来积极地配合治疗,增强了战胜疾病的信心。

(财金记者 季静静 通讯员 李晓梅 任伟)