

证券

创业板退市制度正式出台

增加两大退市条件 禁止通过借壳恢复上市

深交所正式发布《创业板上市规则(2012年修订)》,并自5月1日起施行。这意味着酝酿多时的创业板退市制度终于正式出台。

去年11月28日,《关于完善创业板退市制度的方案》向社会公开征求意见,深交所根据各界反馈意见进行修改完善,《方案》于今年2月24日正式发布。本次修订《创业板上市规则》,主要是将《方案》内容落实到《创业板上市规则》的具体条款,包括以下六个方面:

丰富创业板退市标准

在暂停上市情形的规定中,将原“连续两年净资产为负”改为“最近一个年度的财务会计报告显示当年年末经审计净资产为负”,新增“因财务会计报告存在重要的前期差错或者虚假记载,对以前年度财务会计报告进行追溯调整,导致最近一年年末净资产为负”的情形;

在终止上市的规定中,新

增“公司最近36个月内累计受到本所3次公开谴责”,“公司股票连续20个交易日每日收盘价均低于每股面值”和“因财务会计报告存在重要的前期差错或者虚假记载,对以前年度财务会计报告进行追溯调整,导致最近两年年末净资产为负”。

不支持“借壳”恢复上市

完善了恢复上市的审核标准,充分体现不支持通过“借壳”恢复上市。

第一,新增一条“暂停上市公司申请恢复上市的条件”,要求公司在暂停上市期间主营业务没有发生重大变化,并具有可持续的盈利能力。

第二,对申请恢复上市过程中公司补充材料的期限作出明确限制,要求公司必须在30个工作日内提供补充材料,期限届满后,深交所将不再受理新增材料的申请。

第三,明确因连续三年亏损或追溯调整导致连续三年亏损而暂停上市的公司,应以扣

除非经常性损益前后的净利润孰低作为恢复上市的盈利判断依据,杜绝以非经常性收益调节利润规避退市。

第四,明确因连续三年亏损和因年末净资产为负而暂停上市的公司,在暂停上市后披露的年度报告必须经注册会计师出具标准无保留意见的审计报告,才可以提出恢复上市申请。

财报违规将快速退市

《规则》明确了财务报告明显违反会计准则及不予以纠正的公司将快速退市。在定期期限届满之日起4个月内仍未改正的,将被暂停上市;在定期期限届满之日起6个月内仍未改正的,将被终止上市。

强化了退市风险信披

删除原规则中不再适用的“退市风险警示处理”章节,在取消“退市风险警示处理”制度的同时,为及时揭示公司的退市风险,《创业板上市规则》全

面考虑可能的退市风险出现时点,针对不同的暂停上市和终止上市情形,明确规定首次风险披露时点及后续风险披露的频率,要求公司每5个交易日披露一次风险提示公告,强化退市风险信息披露要求。

拟退市公司暂留“整理板”

增加了退市整理期的相关规定。根据《方案》,创业板实施“退市整理期”制度,设立退市整理板。在《创业板上市规则》中,对退市整理期的起始时点、期限、日涨跌幅限制、行情另板揭示及风险提示作出了明确规定。

创业板退市后纳入三板

明确了创业板公司退市后统一平移到代办股份转让系统挂牌。为保护投资者权益,给予退市公司股票合适的转让场所,《创业板上市规则》明确规定,创业板公司退市后,统一平移到代办股份转让系统挂牌。

(周少杰)

相关链接

创业板首份亏损年报亮相

周四,当升科技(300073)发布的“2011年度业绩快报修正公告”显示,公司去年营业总收入6.68亿元,同比减少21.02%;净利润亏损72.8万元,同比减少102.1%。

公开数据显示,自创业板开板以来,2009年、2010

年都没有出现业绩亏损的公司。目前已披露2011年报和2011年业绩快报的创业板公司中,当升科技是第一家业绩亏损的公司。不仅如此,当升科技一季度预计亏损将达到300万元至500万元,而上年同期是盈利415.22万元。

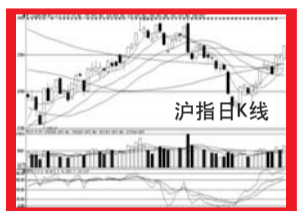
创业板一季度亏损面扩大

根据深交所已发布的业绩预告,今年一季度,已经有89家创业板公司出现业绩下滑,且一季度已经预报将亏损的创业板公司也有15家之多。

目前报净利润预亏比例最大的是国联水产净利润-2400万元至-2300万元,下降幅度为614.29%至584.53%。此外,海联讯和通源石油也为续亏,一季度预报净利润分别是-500万元

至-300万元和-1100万元至-600万元,但亏损比例较之前有改善。

另外一季报预亏的12家企业坚瑞消防、佳讯飞鸿、当升科技、智云股份、天喻信息、启源装备、天龙光电、宝德股份、新大新材、鼎新技术、佳创视讯、东方日升等均为首亏,净利润变动幅度从-463.33%到-117%不等。大富科技、三五互联则预计一季度业绩下滑70%-100%。



A股中阳线收复2400

周五,A股市场显著报高,上证指数站上2400点大关,尾盘加速上翘,最终收盘大涨28.23点,收在2406.86,报收一根放量中阳线。两市成交1813亿元,较上周五放大超过一成,大盘蓝筹股领涨,上证50指数上涨1.37%。

3月份央企净利润环比大幅回升,缓解了投资者对于经济增速放缓的担忧。同时投资者憧憬央行下调存款准备金率,刺激资金进场博弈。金融保险、新三板、电信等行

业领涨,但动漫及建筑股表现低迷,跌幅靠前。两市再度出现26只个股涨停,说明主力资金在成功洗盘后,又开始大举入场扫货。

其中,券商股引领升势,山西证券、东吴证券、太平洋、国金证券、方正证券封于涨停。证监会近期发布的《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》,为全行业约释放出400亿元的净资本。另外,铁路基建股也近乎全线飘红,

鼎新技术涨停,晋亿实业、时代新材、东方雨虹涨幅都超过8%。铁道部部长盛光祖近日强调,要确保按计划全面完成“十二五”铁路建设目标。

广州万隆表示,技术面上来看,目前股指强势格局确立,站在所有中短线上,明显的多头市场。中证投资认为,上证综指2400点上方为成交密集区域,短期突破需要持续的量能释放。

(孙见友)

证监会鼓励基金经理“自购”

昨日,证监会公布《关于基金从业人员投资证券投资基金有关事项的规定(征求意见稿)》公开,向社会广泛征求意见。

证监会有关部门负责人表示,这是为了建立基金从业人员与基金份额持有人的利益绑定机制。《征求意见稿》规定将允许基金从业人员通过在证券交易所开立的只能投资基金、债券等非股票类产品的基金账户投资封闭式基金,取消基金从业人员持有货币市场基金及其他现金管理工具基金的期限限制。

财情播报

固定收益产品发力 万家基金表现抢眼

今年以来,固定收益类产品整体表现向好,万家基金旗下产品表现抢眼。一季度一级债基平均收益率2.08%,其中万家稳健增利债券A收益率超4%;同时,封闭债券基金平均收益率2.55%,万家添利B净值增长率超过13%高居榜首;万家货币基金仍稳居榜首,连续三年获金牛奖。

融通易支付货基 申购门槛仅100元

如果一只基金的“七日年化收益率”能保持相对稳定,且在市场平均水平以上,则具有较高投资价值。截至4月11日,今年以来波动率最低的10只货币基金中,融通易支付货币7日年化收益率均值达5%,达到此水平的仅三只基金。其中,融通易支付货币申购门槛最低,仅100元。

富安达策略精选混基 攻守兼备

从2007年1月1日至今年2月27日,有14只基金业绩翻倍,其中10只为混合型基金。分析人士指出,混基攻守兼备,灵活制胜是其成为长期收益王的主因。正在发行的富安达策略精选混合型基金,采取GARP策略,在市场价值与成长风格轮动时,能平滑收益波动,未来表现可期。

资金透析

从大智慧superview大资金流向上看,本周资金流出较上周有大幅增长,为75.66亿。仅周三和周五呈现资金流入,分别为10.45亿和15.71亿。

从全周板块资金流向上看,资金流入的板块仅6个,分别为保险、工程建设、银行类、外贸、券商、券商、创投、保险等蓝筹股近期持续出现快速拉升,显示有规模资金的介入迹象,金融蓝筹等品种的强势,也更利于中线行情的深入展开。资金流出的

板块掘金

一向利润丰厚的定向增发市场在去年低迷的行情下也一片清淡,个别公司定增后股价跳水,参与机构普遍浮亏,不少机构一时不敢轻举妄动。不过,随着今年A股反弹,这一局面大为改观,部分公司股价反弹后,重回定增价之上,也为上市公司重启定增融资创造了良好氛围。业内人士认为,定增市场今年二三季度孕育较大投资机遇。

目前已公布定增预案,且未发行,机构可以参与的项目达近200家,全年240多个交易日,几乎每天都有项目。国泰君安证券资产管理公司投资经理那晓川认为,近期最好的定向增发项目,是那些去年11月至今年2月发布定增预案的公司。由于受到市场环境的影响,那时定下的定增价非常低,个别项

回避题材股短调风险

板块中,化工化纤、酿酒食品、房地产资金流出居前。

单从周五来看,大盘资金净流入15亿,银行、券商、保险、建材、房地产板块呈现资金净流入,资金流出位居前列的板块则是化工化纤、酿酒食品、交通工具、通信、教育传媒。个股资金流入前五名分别是方正证券、中国建筑、海螺水泥、山西证券、苏州高新,资金流出前五名分别是亿阳信通、中信证券、包钢稀土、海通证券、康得新。

短线回避大热品种调整

风险,盘中跟踪蓝筹这一思路应是较为明确和合理的。诸如浙江东日这类品种已经只能作为指标股来参考,参与的话多是“偷鸡不成蚀把米”的结果。另外,周末降准预期渐浓。如若以银行为首的金融真能如愿上攻,大盘或有望出现一波小牛市行情;反之可能随着主流热点的震荡而逐步趋弱。不管消息是否如期而至,在实体经济下滑中,投资者应重点关注政策面、消息面方向,顺势而为。(财金记者 季静静)

定增股二三季度孕“升”机

目甚至是在其历史最低价的基础上再打个九折。这些项目在预案公布后的4到6个月逐步通过审批,即今年二、三季度,将是参与定增项目的高峰期。

统计数据显示,这批发定增项目中30%以上折价的公司就达26家,更有8家折价超过50%,因此,今年定向增发市场的最佳投资机会即将到来,在大盘反弹至2400点参与有较大折价的定增项

目,相当于买到了1800点位置的股票。

时点选择上,那晓川建议投资者,找大盘低点出定增预案的公司;行业选择上,尽量分散行业配置,回避过热的行业;个股上,找折价高的、市场关注度低的、估值低的。投资者可以通过正在建和国泰君安证券发行的君得定增产品,曲线抄底破发股,获得超额收益。(朱文婷)

待发行定增项目中50%以上折价个股一览

名称	方案进度	预案价下限	最新价	折价
国海证券	董事会预案	10.12元	23.24元	129.64%
均胜电子	董事会预案	7.03元	11.85元	68.56%
包钢股份	股东会通过	3.67元	6.16元	67.85%
欧菲光	股东会通过	15.52元	24.2元	55.93%
实益达	股东会通过	5.41元	8.91元	64.70%
超华科技	证监会批准	9.26元	14.35元	54.97%
鑫龙电器	证监会批准	6.43元	9.63元	49.77%
ST力阳	股东会通过	7.33元	11.11元	51.57%

本周主力资金增减仓板块及个股

板块	增仓比	增仓金额(亿元)	资金流入主要个股
保险	0.04%	3.151	中国平安、中国人寿、中国太保
工程建设	0.08%	2.145	龙元建设、中国建筑、中国交建
机械	0.02%	1.149	三一重工、柳工、经纬纺机
银行类	0.00%	0.643	民生银行、兴业银行、交通银行
外贸	0.16%	0.568	厦门国贸、江苏舜天、弘业股份

板块	减仓比	减仓金额(亿元)	资金流出主要个股
化工化纤	-0.18%	-10.771	广东榕泰、道恩股份、巨化股份
酿酒食品	-0.08%	-8.893	重庆啤酒、五粮液、伊利股份
房地产	-0.04%	-6.386	万科A、华联矿业、中国宝安
有色金属	-0.03%	-5.846	包钢稀土、宁波韵升、中色股份
交通工具	-0.09%	-5.619	比亚迪、长城汽车、宗申动力

昨日主力增仓股前15名

代码	名称	流通股(万股)	净买量占比
601901	方正证券	150000	3.563%
600736	苏州高新	105788	1.781%
000062	深圳华强	16693	1.775%
002542	中化岩土	2895	1.653%
002295	精艺股份	10609	1.564%
600175	美都控股	124662	1.538%
601113	华鼎锦纶	8000	1.446%
601800	中国交建	83716	1.395%
600755	厦门国贸	133084	1.328%
600429	三元股份	63500	1.312%
600732	上海新梅	24799	1.199%
002412	汉森制药	3800	1.178%
600287	江苏舜天	43680	1.123%
300296	利亚德	2000	1.108%
600272	开开实业	16000	1.103%

昨日主力减仓股前15名

代码	名称	流通股(万股)	净卖量占比
002628	成都路桥	8400	2.46%
601789	宁波建工	10000	2.434%
600289	亿阳信通	56315	2.193%
600242	中昌海运	12518	1.894%
002615	哈尔斯	2280	1.848%
002231	奥维通信	14100	1.356%
002288	超华科技	7680	1.336%
002652	扬子新材	2668	1.287%
600696	多伦股份	34057	1.264%
002618	丹邦科技	4000	1.228%
000030	*ST盛润A	13498	1.224%
002664	德质电机	2674	1.201%
002666	德联集团	3200	1.15%
600846	同济科技	58716	1.141%
300271	紫光华宇	3700	1.125%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

下周发行新股一览

申购日	名称	代码	发行价	发行量	申购限额	发行市盈率
4月23日	西部证券	002673	8.70元	2亿股	16万股	48.33倍
4月24日	戴维医疗	300314	未定	2000万股	未定	未定
4月25日	兴业科技	002674	未定	6000万股	未定	未定
	邦讯技术	300312	未定	2668万股	未定	未定
	明星电缆	732333	未定	8667万股	未定	未定

下周一新股上市

代码	简称	主营业务	发行价	发行量	发行市盈率	机构定位(元)
601388	怡球资源	再生铝	13元	1.05亿股	18.06倍	10.14-23.77元

一语中的

下周一交易提示:◎深国商简称变更为*ST国商 ◎索美特简称变更为*ST索美 ◎ST能山简称变更为*ST能山 ◎新华医疗10配3,配股除权 ◎华帝股份10送1派2,云南锡业10转10派1,艾迪西10转2派2.5,榕基软件10转10派3,维多农牧10转10派4.5,新宙邦10转6派4,天龙集团10转5派1.5,晨光生物10转10派2,拓尔思10转7派3,重庆路桥10送4.5转5.5派0.7,永泰能源10转10派1,以上股权登记 ◎盐田港10转3派3.5,远望谷10转10派1,上海佳豪10转5派1.7,中威电子10转5派1,冠城大通10送5转1派1.3,以上红股上市
增持减持:◎川润股份大股东、实际控制人罗丽华4月18减持1000万股 ◎外高桥股东上海东兴投资控股发展公司截至4月19日累计减持34万股 ◎澳洋科技股东万源毛制品公司4月17日减持10万股 ◎诺普信股东好来实业17日减持492.68万股 ◎燃控科技股东海南凯兴与股东上海玖歌4月16日分别减持200万股
对外投资:◎修正药业投3亿自建猪饲料项目
股权变动:◎南岭民爆拟将换股吸收合并并拆并爆方案调整为向神斧民爆股东定向发行股份购买股权
其它公告:◎时尚之旅涨价3.36亿,北京旅游收购意愿不变 ◎盐田港筹划重大资产重组事项,大股东拟将部分港口相关资产注入公司
◎康得新与四川长虹合作开发裸眼3D显示技术并签署限制性供货合同