

上海公司创业板IPO近半被否

企业成长性不佳还是没有找对投行?

2010年5月17日,证监会创业板发审会2010年第27次会议。上海天玑科技股份有限公司首发被否。这是创业板开板以来,上海被毙掉的第6个项目,之前有同济同捷、青晨化工、麦杰科技、开能环保和金仕达,而整个上海上报项目累计13个。也就是说,上海创业板项目的被否率,接近50%。投行人士开始思考:为什么上海的项目总是被毙掉?

上海天玑科技的问题在哪里?“这个逃不过的首先是税收问题。”一位总部位于北京的国有券商投行人士说,“核定征收

交税,上市前突击补税,证监会一直很警惕这个。”

天玑科技成立于2001年,2003年以来,一直按照核定征收方式征收企业所得税,一直到2008年,天玑才向上海市青浦区国家税务总局提出书面申请,将公司所得税的征收方式变更为查账征收。“核定征收一般用于财务很不规范、规模很小的公司,而如果使用查账征收,很可能所得税会增加,甚至用前者征收只有几万块,用后者征收会有几十上百万,这里面就有偷税漏税的可能。”一家券商财务分析人士说。

成长性不好、IT第三方服务业竞争激烈也可能是天玑科技被否的原因。此外,安信证券内部人士也透露,证监会否决该项目似与其行业数据也有关系,为其提供咨询服务的中介机构正是目前处于争议漩涡的赛迪顾问。

创业板开板以来,上海地区先后被毙掉的项目,除了天玑科技还包括:同济同捷科技、奇想青晨化工、麦杰科技、开能环保设备、金仕达卫宁软件。

“这些项目被否,也许有这个可能,就是他们没有找对投行。比如说没有去找国信和平安。”一家南方投行人士说。

“我研究了这些项目,发现上海地区的中小公司最严重的两大问题,一个是上海企业的账务处理问题(财务粉饰、造假、偷逃税等);另外一个,是上海的项目大量集中在信息技术和服务领域,而这一块证监会越来越不看好,把关越来越严格。”一位北京IPO圈资深人士说,“上海的中小公司多数成长性不佳,这个原因会导致很多公司在财务上铤而走险,募集项目投向偏差很大。”另一个典型是,网商科技刚上市业绩就突变,因而遭市场“包装上市”非难。 据《理财周报》

斥资30亿美元 中化拟收购巴西一油田40%权益

上周坊间传闻中化欲收购巴西一油田股份一事获证实。中化集团昨天披露,中国中化股份有限公司(中化股份)日前与挪威国家石油公司(Statoil ASA)达成协议,同意以30.7亿美元的对价,从后者手中购买其位于巴西海上Peregrino油田40%的权益。该项收购是中化股份迄今最大规模的海外收购。不过,此项收购尚需得到巴西和中国政府的批准。

在该项交易完成后,挪威国家石油公司将继续持有该油田60%的权益并保留其作业者身份。挪威国家石油公司是一家总部位于挪威的国际能源公司,是全球最大的海上油气勘探作业者之一。 快报记者 陈其珏

创业板 首例股权激励亮相

探路者101人将受益

创业板首例股权激励诞生于探路者。5月24日因审议重大事项停牌的探路者今天披露股权激励计划,公司拟向高管及核心技术人员共计101人授予265.29万份股票期权,行权价格为22.35元,而探路者最新收盘价为21.38元。

在这101人中,副总经理冯铁林、韩涛、伍松林、董秘范勇建、财务总监张成均获授14万份,其他核心技术(业务)人员共96人共获授170.29万份。该计划有效期为自首次股票期权授权之日起计算,最长不超过5.5年,自首次授权日起满18个月后,激励对象应在未来36个月内分三期按30%、30%和40%的比例行权。

据披露,探路者设定的行权条件是:以2009年净利润为基数,2011年至2013年相对于2009年的净利润增长率分别不低于30%、70%、120%,2011年至2013年净资产收益率分别不低于10%、11%、12%。探路者称,根据测算,公司每份股票期权价值为6.094元,首次授予的240.29万份股票期权总价值约为1460万元。

按规定,创业板公司实施股权激励需经过报证监会备案,股东大会审议等程序。探路者还承诺,在股权激励计划经股东大会审议通过后30日内,公司不进行增发新股、资产注入、发行可转债等重大事项。

快报记者 彭飞

鞍钢攀钢两集团重组获批

昨天,鞍钢集团和攀钢集团旗下上市公司双双停牌,原因是鞍钢集团与攀钢集团重组合并一事已获国资委批准。

昨天,A股和港股开盘后不久,鞍钢股份和攀钢钢钒就均告停牌。鞍钢股份公告称,是因鞍钢股份发生对股价可能产生较大影响、没有公开披露的重大事项。就此,记者采访了鞍钢方面,相关人士称,鞍钢集团与攀钢

集团重组一事已获得国资委批准。重组后,两集团成为新公司的子公司,两集团旗下上市公司如何处置目前尚未明确。

从2007年开始,攀钢集团就开始整合旗下资产,其中旗下三家上市公司攀钢钢钒、攀渝钛业及*ST长钢资产重组,最终攀钢钢钒成为攀钢集团上市平台。而当时,鞍钢集团就已潜伏其中,成为攀钢集

团整合的现金选择权提供方,并曾通过其他方式收购攀钢系上市公司股权。

目前,鞍钢集团产能2500万吨,攀钢集团产能1000万吨,合并后产能将达3500万吨,企业合并后的产能将在全国排位第二,超过原来排名第二、产能3000万吨的宝钢,仅排在产能5000万吨的河北钢铁后面。

据《京华时报》

必读信息

中小板4新股今日上市

汉森制药(002412)发行价35.80元/股,市盈率55.08倍。机构定位预测:大同证券34.4元-38.4元。

九九久(002411)发行价25.80元/股,市盈率71.95倍。机构定位预测:宏源证券27.3元-30.8元。

广联达(002410)发行价58.00元/股,市盈率59.79倍。机构定位预测:上海证券56.6元-67.9元。

雅克科技(002409)发行价30.00元/股,市盈率46.88倍。机构定位预测:大同证券30元-34.7元。

中小板4新股明日申购

云南锗业(002428)、尤夫股份(002427)、胜利精密(002426)、凯撒股份(002425)4只中小板新股5月26日实施网上申购。

创业板新股明日上市

长信科技(300088)、荃银高科(300087)、康芝药业(300086)、银之杰(300085)4只创业板新股5月26日上市交易。

兴业银行配股缴款开始

兴业银行(601166)2009年度拟10股配2股,配股价格为18.00元/股。配股缴款时间:2010年5月25日起至5月31日。配股代码为“760166”,配股简称为“兴业配股”。

两公司IPO过会 三公司周五上会

证监会昨日公告,四川科新机电、宁波双林汽车创业板IPO过会。5月28日,江苏辉丰农化、西安达刚路面机械、厦门乾照光电IPO将会上会。 综合

12家房企借壳计划停滞

近日,证监会在并购重组方面动作连连,一方面严加限制地产、矿业等公司的借壳上市,另一方面正准备建立并购重组审核的“快车道”。

从多家投行处了解到,地产和矿业公司借壳上市项目已经很难获准。

“对于房企的借壳上市目前还是受理的,我们最近就刚刚递交了一个这样的项目,但预计最后审核的批文很难拿到。”上海一家券商并购重组部的总监显得忧心忡忡,他表示,这个重组项目已经做了很长时间,以后再接项目一定会谨慎挑选和对待。

据统计,今年以来公布过重组预案的A股上市公司中,涉及地产企业借壳、目前处于停滞状态的达12家。例如,西北最大地产公司紫薇地产借壳*ST东碳因涉嫌违反证券相关法律法规被立案调查。新洲集团重组*ST白猫的方案因被归为“房地产公司借壳上市”,迟迟未被监管部门批复。

而2009年变身为地产股的ST公司不下于30家。

业内人士认为,限制地产主要还是因为最近国务院对于楼市调控政策的影响。4月17日,国务院下发的《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》特别指出,对存在土地闲置及炒地行为的房地产开发企业,商业银

行不得发放新开发项目贷款,证监部门暂停批准其上市、再融资和重大资产重组。

此外,上述业内人士还认为,限制矿业公司借壳上市,则是涉及资产价格波动剧烈的缘故,在价值评估上具有很大风险。

与此同时,监管部门已明确将借壳上市的交易类型划归为限制类,鼓励整体上市和产业升级。国信证券投行部副总经理李波表示,证监会最新传达下来的精神是,非同行业借壳上市门槛向IPO看齐,鼓励同行业间的兼并重组,以提高产业的集中度,优化产业结构。

据《第一财经日报》

| 封闭式基金昨日行情 | | | | 开放式基金净值 | | | | 封闭式基金昨日行情 | | | | 开放式基金净值 | | | | | | | | | | | | |
|-----------|------|-------|------|---------|--------|------|-------|-----------|--------|--------|------|---------|------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌% | 代码 | 名称 | 单位净值 | 基金名称 | 单位净值 | 代码 | 名称 | 收盘 | 涨跌% | 代码 | 名称 | 单位净值 | 基金名称 | 单位净值 | | | | | | | |
| 184722 | 基金久嘉 | 0.772 | 1.71 | -16.64 | 184699 | 基金同益 | 0.924 | 2.55 | -13.37 | 500018 | 基金兴和 | 0.968 | 2.00 | -11.69 | 150003 | 建信优势 | 0.779 | 3.17 | -9.00 | 500009 | 基金安颐 | 1.142 | 2.05 | -2.41 |
| 184728 | 基金鸿阳 | 0.615 | 2.15 | -16.14 | 184721 | 基金同瑞 | 1.047 | 1.67 | -13.02 | 500005 | 基金兴和 | 1.244 | 1.96 | -10.30 | 150002 | 大成优选 | 0.789 | 3.27 | -8.47 | 500006 | 基金安裕 | 0.948 | 1.39 | -2.39 |
| 184693 | 基金富丰 | 0.890 | 1.83 | -15.42 | 184693 | 基金同瑞 | 1.033 | 1.76 | -14.13 | 500056 | 基金兴和 | 0.916 | 1.77 | -9.96 | 500002 | 基金兴和 | 0.953 | 1.81 | -7.76 | 500003 | 基金安信 | 1.129 | 1.62 | -1.88 |
| | | | | | 184692 | 基金同瑞 | 0.925 | 1.42 | -12.76 | 184689 | 基金兴和 | 1.012 | 1.81 | -9.74 | 184705 | 基金裕华 | 1.028 | 1.36 | -0.31 | | | | | |
| | | | | | 184701 | 基金同瑞 | 1.021 | 2.61 | -12.49 | 500038 | 基金同瑞 | 1.258 | 2.27 | -9.19 | 500008 | 基金开元 | 0.891 | 1.48 | -7.79 | 500008 | 基金开元 | 0.553 | 0.33 | -0.31 |
| | | | | | | | | | | | | | | 150001 | 瑞福进取 | 1.076 | 1.85 | -7.24 | 150001 | 瑞福进取 | 1.026 | 1.36 | 46.80 | |