

证监会严打新股发行前突击入股 “造富神话” 创业板锁定期1年延至3年



创业板频陷“突击入股”质疑漩涡,监管层加大监管力度,发行审核趋紧。

记者11日从有关人士处获悉,在最新一次的保荐代表人培训会上,证监会在新的内部规定上要求延长“突击入股”的锁定期,招股说明书刊登前1年内入股的,锁定期从之前的1年延长至3年。

□快报记者 张欢

终结造富神话

在企业上市IPO前夜突击入股,解禁后获得数十倍的投资回报,创造了资本市场上不断出现的“造富神话”。

对此,证监会一直非常重视,并在多次内部会议上严令各方“高度关注”,并拟通过延长“突击入股”股东锁定期等措施妥善解决。

与此同时,证监会要求保荐机构承担相应责任:保荐人应重点分析新进股东的情况及其与原股东关系是否存在违法违规问题,如



资料图片

遭举报,审核将受重大影响。

在创业板开板前,基于鼓励和培育本土PE的初衷,证监会在审核“突击入股”时放宽了有关限制。根据2008年10月执行的新股上市规则,对于在发行人刊登IPO招股说明书前12个月

内以增资扩股方式认购股份的持有人,要求其承诺不予转让的期限由之前的36个月缩短至12个月。

发行审核趋紧

眼下,随着创业板“突击入

股”问题呈普遍化趋势,证监会还将重点审核创业板股权大额转让中资金来源的问题。

一位近期参加培训会的保荐人透露,“近期,某申请人股东中有一名尚在读大学的自然人入股,证监会发现其在上市前突击入股,于是要求保荐机构核查了其入股的原因和资金来源。”

另外,证监会要求,在创业板公司上市材料申报中,应准确申报一年内新增股东的持股时间、数量及变化情况、价格及定价依据。自然人股东还需要披露最近5年的履历,法人股东要披露其主要股东和实际控制人。

对于最近6个月增资或股权转让,要披露其原因、定价依据、资金来源、新增股东背景等。同时,新增股东与发行人及其实际控制人、发行人高管之间、与本次相关中介机构及其签字人之间的关系以及对发行人财务结构、公司战略、未来发展等影响也要详细披露。

针对审核过程中引入新股东的问题,证监会认为,虽然去年存在光大银行、杭州银行在审核过程中安排了私募,但原则上,在审核过程中股权不得发生变动。引入新股东(增资或老股转让)原则上需要撤回申请文件,办理工商登记和内部决策程序后重新申报,增资扩股方面则需要延期审计。

7天涨20%! 资源转债创造神话

A股十月开门红,可转债市场亦涨势如虹。12只上市转债,有8只都在本周相继创出历史新高!业内人士分析,近期转债市场的火爆程度超乎预期,转债整体估值和风险也逐步加大;与涨幅较大的中小盘转债相比,未来大盘转债的表现更值得期待。

正股上涨带火转债

转债市场节后行情如火如荼,有色资源类转债领涨。锡业和铜债两只有色类转债在周一分别上涨了7.29%和5.67%之后,昨日又分别上涨了2.34%和2.28%,且相继创出历史新高。此外,转债基金也已悄然开始暂停了大额申购。兴业可转债基金从昨日起,暂停接受对单笔金额3万元以上申购和转换转入申请,投资者火线投资转债的热情由此可见一斑。正股的上涨是引爆转债行情的主要诱因。9月27日至昨日,铜陵有色和锡业股份两只正股涨幅超

过34%,同期铜陵转债和锡业转债的涨幅也逾20%。而博汇转债受益于产品价格上涨和人民币升值概念,涨幅也较明显。

第一创业指出,美元贬值引发以美元计价的金属价格上涨,近期铜、锡类金属涨幅较大。而美元量化宽松扩大和人民币升值预期,将是近期影响市场走势的主导因素。此外,中小转债和大盘转债共舞也带动了整个转债市场的做多氛围,大盘转债也齐创新高。从9月27日至昨日的七个交易日内,“航母”工行转债涨幅已达6.7%,超过同期正股工商银行的涨幅。“最近转债市场热情高涨,有点超出我们预期了。”上海一家基金公司的债券分析师对记者表示。

大盘转债更值得关注

转债市场近期这种“超预期”的上涨与多重因素有关。除了股市回暖带动其正股上涨外,

四季度债市行情普遍被看淡,与信用债等其他投资标的相比,可转债显然备受投资者青睐。而“瞄准”转债的新发债尤其是转债基金,将是明显的需求。有消息称,目前监管部门已经受理了3只转债基金的发行申请。与旺盛的需求相呼应,中小转债的供给速度也在提速。本周一,燕京啤酒转债获得了证监会的批准,将发行11.3亿元的5年期转债。有机构预测,从目前的审批节奏来看,四季度可能还有3-6只转债(含燕京)得以发行。不过,一些对转债供给的长期担忧仍在,供给节奏的稳定性或较差。

中金公司指出,股市回暖后,上市公司或会选择更为增发等直接的股权融资方式,转债融资需求降低,不利于未来转债市场供给的延续。虽然转债的扩容会带来一定的一级市场的申购机会,但业内人士分析,近期中小盘涨幅过大,转债整体的估值和风险

正逐渐加大,一些大盘转债更值得关注。兴业转债基金经理杨云认为,目前转债市场的风险属于合理水平,有结构性的高估,也有低估,与目前股市表现出来的状况很像。整体处于合理水平,短期内下跌的空间不大。经历2010年上半年调整,转债市场中高溢价率的高价转债风险已调整较充分,已经有不少纯债收益率水平超过1%的转债。目前,整个转债市场呈现出正股上市后定位合理;一些品种正股处于相对低位、溢价率合理的局面。

分析人士也指出,随着上半年股市的下跌,部分可转债也跌到了比较好的收益率位置,加上今年年底到明年年初一些大盘转债将继续发行,可转债的投资价值正日益显现。此外,从长期角度来看,中国A股市场的向上趋势不会改变。因此,可转债在未来几年内为投资者带来稳健回报是大概率事件。

快报记者 王媛 王慧娟

美股昨晚低开 道指跌破11000

北京时间10月12日晚间消息,周二美国股市低开,道指开盘跌破11000点关口。在美联储公布9月21日货币政策会议纪要以及英特尔(INTC)公布财报之前,投资者大多削减仓位。

北京时间10月12日21:33,道琼斯工业平均指数下跌37.54点,报10972.8点,跌幅0.34%;纳斯达克综合指数下跌5.90点,报2396.43点,跌幅0.25%;标准普尔500指数下跌4.64点,报1160.68点,跌幅0.40%。

投资机构City Index市场策略师乔舒亚·雷蒙德表示,“我认为,很多人正在等待今天的企业财报以及联邦公开市场委员会的会议纪要,他们降低仓位以防两方面均传出利空所造成的风险。”

商品期货价格走低、美元走强,为股市定下了负面基调。 中财

券商佣金 三季度环比增约13%

三季度沪深市场“突然回暖”给券商经纪业务带来了一丝暖流。聚源数据显示,7到9月证券行业共入账经纪业务佣金278亿元,比二季度环比增长13.1%,但由于佣金费率持续下滑,与去年同期相比仍有接近四成的缩水。盘口显示,7月沪深股市出现一波强劲上涨,创出年内最大的单月涨幅,此后8、9两个月保持在高位震荡盘整。从交投情况看,除7月两市股票交易额仅在3.26万亿元,8月、9月两市股票交易额均达到4万亿元上方,分别为4.73万亿元和4.41万亿元,尤其是8月两市股票基金权证交易总额环比增长四成五,券商全行业月佣金收入环比增幅也达到45%。 快报记者 马婧好

大宗商品回调 棉花白糖跌幅最大

周二,大宗商品多数回调,棉花、白糖跌幅相对较大。仅期锌、天胶、豆粕、大豆上涨,其中天胶涨幅较大。

大豆主力合约1105以4250元/吨开盘,以4257元/吨收盘,下跌0.42%。玉米主力合约1105以2140元/吨开盘,以2126元/吨收盘,下跌1.07%。豆粕主力合约1105开盘报3366元/吨,收盘报3391元/吨,上涨1.68%。豆油主力合约1105开盘报8918元/吨,收盘报8932元/吨,上涨0.18%。棕榈油主力合约1105以8146元/吨低开,收盘报8162元/吨,下跌0.20%。棉花主力合约1105开盘报23880元/吨,收盘报23510元/吨,下跌1.55%。白糖1105合约开盘报5930元/吨,收盘报5901元/吨,下跌1.04%。强麦1105合约开盘报2585元/吨,收盘报2565元/吨,下跌1.76%。 实习生 陈天弋

2010年10月12日 沪深A股行情				2010年10月12日 沪深A股行情				2010年10月12日 沪深A股行情				2010年10月12日 沪深A股行情			
代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
600000	浦发银行	13.96	0.1	600162	白云金矿	5.58	-0.09	600319	云铝股份	17.18	-0.81	600400	红豆股份	7.67	0.68
600004	白云金矿	10.95	-0.41	600163	中航地产	9.54	-1.09	600229	云南铜业	5.72	-0.29	600405	方大特钢	23.69	0.46
600005	浦发银行	4.5	0.22	600165	中航地产	9.85	-1.67	600241	华发股份	12.56	0.17	600406	西陇药业	6.55	-1.85
600006	浦发银行	5.97	2.75	600166	中航地产	8.85	-1.28	600242	ST华发	12.56	0.23	600408	安泰集团	7.15	0.7
600007	浦发银行	17.92	1.59	600167	中航地产	10.29	6.96	600243	ST华发	9.16	0.77	600409	华鲁恒升	11.7	0.32
600008	浦发银行	6.44	1.58	600168	中航地产	15	1.76	600244	ST华发	9.31	-0.19	600410	华鲁恒升	16.78	10.03
600009	浦发银行	13.29	0.68	600169	中航地产	13.32	0.99	600245	ST华发	9.47	2.45	600411	华鲁恒升	26.39	-0.9
600010	浦发银行	6.48	0.93	600170	中航地产	10.68	4.91	600246	ST华发	7.89	-0.5	600412	华鲁恒升	11.88	6.86
600011	浦发银行	5.7	0.36	600171	中航地产	10.74	1.58	600247	ST华发	9.54	1.35	600413	华鲁恒升	13.53	-0.22
600012	浦发银行	11.43	-1.3	600172	中航地产	6.45	-0.92	600248	ST华发	9.86	-0.45	600414	华鲁恒升	16.35	13.53
600013	浦发银行	4.31	-0.56	600173	中航地产	23.29	3.73	600249	ST华发	10.74	1.35	600415	华鲁恒升	26.39	-0.9
600014	浦发银行	4.35	-1.14	600174	中航地产	17.31	2.9	600250	ST华发	9.86	-0.45	600416	华鲁恒升	11.88	6.86
600015	浦发银行	7.1	0.26	600175	中航地产	14.7	1.47	600251	ST华发	9.86	-0.45	600417	华鲁恒升	13.53	-0.22
600016	浦发银行	4.31	-0.92	600176	中航地产	13.32	0.99	600252	ST华发	9.86	-0.45	600418	华鲁恒升	16.35	13.53
600017	浦发银行	4.35	-1.14	600177	中航地产	17.31	2.9	600253	ST华发	9.86	-0.45	600419	华鲁恒升	11.88	6.86
600018	浦发银行	7.1	0.26	600178	中航地产	14.7	1.47	600254	ST华发	9.86	-0.45	600420	华鲁恒升	16.35	13.53
600019	浦发银行	4.31	-0.92	600179	中航地产	13.32	0.99	600255	ST华发	9.86	-0.45	600421	华鲁恒升	11.88	6.86
600020	浦发银行	4.35	-1.14	600180	中航地产	17.31	2.9	600256	ST华发	9.86	-0.45	600422	华鲁恒升	16.35	13.53
600021	浦发银行	7.1	0.26	600181	中航地产	14.7	1.47	600257	ST华发	9.86	-0.45	600423	华鲁恒升	11.88	6.86
600022	浦发银行	4.31	-0.92	600182	中航地产	13.32	0.99	600258	ST华发	9.86	-0.45	600424	华鲁恒升	16.35	13.53
600023	浦发银行	4.35	-1.14	600183	中航地产	17.31	2.9	600259	ST华发	9.86	-0.45	600425	华鲁恒升	11.88	6.86
600024	浦发银行	7.1	0.26	600184	中航地产	14.7	1.47	600260	ST华发	9.86	-0.45	600426	华鲁恒升	16.35	13.53
600025	浦发银行	4.31	-0.92	600185	中航地产	13.32	0.99	600261	ST华发	9.86	-0.45	600427	华鲁恒升	11.88	6.86
600026	浦发银行	4.35	-1.14	600186	中航地产	17.31	2.9	600262	ST华发	9.86	-0.45	600428	华鲁恒升	16.35	13.53
600027	浦发银行	7.1	0.26	600187	中航地产	14.7	1.47	600263	ST华发	9.86	-0.45	600429	华鲁恒升	11.88	6.86
600028	浦发银行	4.31	-0.92	600188	中航地产	13.32	0.99	600264	ST华发	9.86	-0.45	600430	华鲁恒升	16.35	13.53
600029	浦发银行	4.35	-1.14	600189	中航地产	17.31	2.9	600265	ST华发	9.86	-0.45	600431	华鲁恒升	11.88	6.86
600030	浦发银行	7.1	0.26	600190	中航地产	14.7	1.47	600266	ST华发	9.86	-0.45	600432	华鲁恒升	16.35	13.53
600031	浦发银行	4.31	-0.92	600191	中航地产	13.32	0.99	600267	ST华发	9.86	-0.45	600433	华鲁恒升	11.88	6.86
600032	浦发银行	4.35	-1.14	600192	中航地产	17.31	2.9	600268	ST华发	9.86	-0.45	600434	华鲁恒升	16.35	13.53
600033	浦发银行	7.1	0.26	600193	中航地产	14.7	1.47	600269	ST华发	9.86	-0.45	600435	华鲁恒升	11.88	6.86
600034	浦发银行	4.31	-0.92	600194	中航地产	13.32	0.99	600270	ST华发	9.86	-0.45	600436	华鲁恒升	16.35	13.53
600035	浦发银行	4.35	-1.14	600195	中航地产	17.31	2.9	600271	ST华发	9.86	-0.45	600437	华鲁恒升	11.88	6.86
600036	浦发银行	7.1	0.26	600196	中航地产	14.7	1.47	600272	ST华发	9.86	-0.45	600438	华鲁恒升	16.35	13.53
600037	浦发银行	4.31	-0.92	600197	中航地产	13.32	0.99	600273	ST华发	9.86	-0.45	600439	华鲁恒升	11.88	6.86
600038	浦发银行	4.35	-1.14	600198	中航地产	17.31	2.9	600274	ST华发	9.86	-0.45	600440	华鲁恒升	16.35	13.53
600039	浦发银行	7.1	0.26	600199	中航地产	14.7	1.47	600275	ST华发	9.86	-0.45	600441	华鲁恒升	11.88	6.86
600040	浦发银行	4.31	-0.92	600200	中航地产	13.32	0.99	600276	ST华发	9.86	-0.45	600442	华鲁恒升	16.35	13.53
600041	浦发银行	4.35	-1.14	600201	中航地产	17.31	2.9	600277	ST华发	9.86	-0.45	600443	华鲁恒升	11.88	6.86
600042	浦发银行	7.1	0.26	600202	中航地产	14.7	1.47	600278	ST华发	9.86	-0.45	600444	华鲁恒升	16.35	13.53
600043	浦发银行	4.31	-0.92	600203	中航地产	13.32	0.99	600279	ST华发	9.86	-0.45	600445	华鲁恒升	11.88	6.86
600044	浦发银行	4.35	-1.14	600204	中航地产	17.31	2.9	600280	ST华发	9.86	-0.45	600446	华鲁恒升	16.35	13.53
600045	浦发银行	7.1	0.26	600205	中航地产	14.7	1.47	600281	ST华发	9.86	-0.45	600447	华鲁恒升	11.88	6.86
600046	浦发银行	4.31	-0.92	600206	中航地产	13.32	0.99	600282	ST华发	9.86	-0.45	600448	华鲁恒升	16.35	13.53
600047	浦发银行	4.35	-1.14	600207	中航地产	17.31	2.9	600283	ST华发	9.86	-0.45	600449	华鲁恒升	11.88	6.86
600048	浦发银行	7.1	0.26	600208	中航地产	14.7	1.47	600284	ST华发	9.86	-0.45	600450	华鲁恒升	16.35	13.53
600049	浦发银行	4.31	-0.92	600209	中航地产	13.32	0.99	600285	ST华发	9.86	-0.45	600451	华鲁恒升	11.88	6.86
600050	浦发银行	4.35	-1.14	600210	中航地产	17.31	2.9	600286	ST华发	9.86	-0.45	600452	华鲁恒升	16.35	13.53
600051	浦发银行	7.1	0.26	600211	中航地产	14.7	1.47	600287	ST华发	9.86	-0.45	600453	华鲁恒升	11.88	6.86
600052	浦发银行	4.31	-0.92	600212	中航地产	13.32	0.99	600288	ST华发	9.86	-0.45	600454	华鲁恒升	16.35	13.53
600053	浦发银行	4.35	-1.14	600213	中航地产	17.31	2.9	600289	ST华发	9.86	-0.45	600455	华鲁恒升	11.88	6.86
600054	浦发银行	7.1	0.26	600214	中航地产	14.7	1.47	600290	ST华发	9.86	-0.45	600456	华鲁恒升	16.35	13.53
600055	浦发银行	4.31	-0.92	600215	中航地产	13.32	0.99	600291	ST华发	9.86	-0.45	600457	华鲁恒升	11.88	6.86
600056	浦发银行	4.35	-1.14	600216	中航地产	17.31	2.9	600292	ST华发	9.86	-0.45	600458	华鲁恒升	16.35	13.53
600057	浦发银行	7.1	0.26	600217	中航地产	14.7	1.47	600293	ST华发	9.86	-0.45	600459	华鲁恒升	11.88	6.86
600058	浦发银行	4.31	-0.92												