

作为一个从入行就开始接触股票的人,在创业板设立之初必然会开始关注。吓死人的高发行价、巨额超募资金、实际控制人和高管暴富、机构上市起抢筹、公司频繁高送转……创业板里充斥的,便是一个“富”字。但这些公司的实质,和他们的市场表现并不相符。或许直到看到有创业板公司退市,这个游戏的规则才算真正完善。

创业板退市警钟敲响 “曲线借壳”或成保牌伎俩

回应

已批重组 或不受影响

近日,中国证监会发布《关于在借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》(下称《通知》),明确规定借壳上市标准趋同于IPO,且不得在创业板借壳上市。这就意味着,若不能通过借壳改善业绩,而自身主业又无力扭亏的创业板公司,退市将成为唯一选择。

“不允许创业板借壳上市,监管层在之前就已经提过,这次是正式文件下发而已。”一位券商保荐人告诉记者,目前创业板存在“三高”问题,“如果继续允许在创业板借壳上市,将加剧对创业板上市公司二级市场炒作。”

在很多上市公司看来,“不得在创业板借壳上市”的政策对目前处于重组中或刚获批重组的创业板上市公司影响不大。

星星科技证券部一位人士告诉记者,公司11月27日获得证监会批准的属于“发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项”,不属于借壳上市,“证监会能批准我们,就是认可我们这种模式。至于市场的质疑,还是以公司公告为准。”

在上述券商保荐人看来,放开创业板上市之后,同质或更优质股票供给将大幅增加,“存量”创业板公司的壳资源将会加速贬值,“借壳最容易引发内幕交易、市场操纵等违法违规行为,监管层干脆禁止,让投机者无法再有机会继续炒作借壳概念。”



东方IC供图

猜测

创业板公司或现曲线借壳

“连续亏两年的企业,基本上很难在第三年出现扭亏为盈。”上海一私募基金经理表示,在不能借壳的背景下,这些企业会选择并购重组,例如坚瑞消防正在处于资产重组之中。

12月2日,坚瑞消防发布重大资产重组延期复牌公告,“因本次资产重组拟注入资产体量大,情况复杂,涉及面广,公司于2013年12月3日前披露重大资产重组预案或报告书存在障碍。经深圳证券交易所批准,公司股票将于2013年12月3日起继续停牌,并将停牌时间延期至2014年1月3日。”在上述券商保荐人看来,不排除受到证监会此次政策的影响,“这和天晟新材差不多,两者不会巧到都延期复牌,一定是注

人的资产有可能或者倾向于借壳上市。”

对于连续亏损的天龙光电来说,其11月5日披露的2013年业绩预告显示,今年将扭亏为盈500万元至1000万元,究其原因“非经常性损益对净利润影响金额约为6000万元-7000万元,预计主要为公司土地转让收益及政府补贴收入。”

在上述私募基金经理看来,这种依靠地方财补来保壳的招数,“未来的创业板公司会越来越多地运用,他们不会轻易成为退市的先行者。目前借壳上市的认定有模糊地带,只有实际控制人变更和注入资产同时发生,才属于借壳上市,不排除以后会曲线借壳的可能性。”据《21世纪经济报道》

谁先退市?

四家公司最接近退市标准

“2013年只剩一个月,如果不能改善经营情况,2014年也过得不好,又不能卖壳求生,就很有可能被退市。”上海一位券商投行人士告诉记者。

“创业板指的下跌显然才刚刚开始。”北京神农投资管理公司总经理陈宇认为,一是因为创业板本身估值过高,从技术上来讲10月21日的创业板指已然见顶,根本就经不起任何风吹草动,IPO重启导致这样的跌势也属于正常现象。“二是因为股票市场供需情况在改变。”陈宇分析,IPO的开启,必然增加新股供应,而一些不具备长期投资价值的股票也将跌得一文不值。

“一旦注册制成行,新股成批发行,创业板整体市盈率被拉低,新股被爆炒的局面或能改善。”海通证券代韩龙接受记者采访时表示。

记者据同花顺iFind数据统计,截至2013年三季报,创业板公司

净资产均为正数,不过少数公司亏损“苗头”隐现。从2012年开始,创业板出现亏损的公司共有13家,包括天龙光电、东方日升、向日葵等,天龙光电以净利润-5.11亿元居当年创业板亏损之首。

而结合最新的2013年三季报情况来看,创业板有5家公司存在2012年全年、2013年前三季度均亏损的情况,分别为宝德股份、坚瑞消防、天龙光电、金通灵、万福生科。

其中,天龙光电预计2013年全年扭亏,预计全年净利润为500万元-1000万元。其余四家公司均有可能连续两年亏损。

记者还了解到,宝德股份、天龙光电、金通灵、万福生科都存在募投项目或超募资金投资项目收益不达预期的情况。

“一些经营能力差的公司退市是有可能的,毕竟创业板的公司主营业务都比较单一。”韩龙对记者表示。

传闻求证

证监会: 没有暂停受理 IPO首发申请

日前,有市场传闻首发申请已暂停受理,证监会官方微博昨天早上予以澄清称,并未暂停受理首发申请。

证监会微博指出,2013年11月30日发布的《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,对拟上市公司及其控股股东等责任主体的诚信义务等事项提出了若干要求。拟上市公司应当先落实《意见》相关要求,其后方可向证监会报送首发申请文件。在审首发企业也需要落实《意见》的相关要求后,才能履行正常的审核程序。

据证券时报网

操作路径

QFII 超6亿元扫货低估值蓝筹

IPO重启及优先股推出的消息让市场重新开始审视蓝筹,11月以来QFII也在大宗交易市场加大对蓝筹股的买入力度。证券时报数据部据Wind数据,素有“QFII席位集散地”之称的海通证券国际部11月以来斥资6.10亿元买入27股,其中有13只为银行股。

从成交额来看,中国平安成交额最高,海通证券国际部11月在大宗交易市场三次买入该股共计446.7万股,总成交额约1.77亿

元。海螺水泥成交额紧随其后,累计成交1.61亿元。其次为中信证券,11月海通证券国际部买入该公司638.83万股,累计成交7870万元。

值得关注的是,落入QFII法眼的个股大多市盈率不足10倍,如光大银行市盈率在5倍以下,交通银行、浦发银行、中国银行等多只银行股市盈率也在5倍左右。

据证券时报网

监管动向

央行颁布征信机构管理办法 要求设个人征信机构

据中国人民银行官网消息,为贯彻落实党的十八届三中全会关于“建立健全社会信用体系”的要求,配合《征信管理条例》实施,人民银行颁布实施了《征信机构管理办法》(以下简称“《办法》”)。《办法》明确要求设立个人征信机构,同时完善了个人征信机构市场退出程序。

为了充分保护个人信息主体的合法权益,《办法》完善了个人征信机构设立时应具备的条件,明确要求设立个人征信机构,要严格遵守《征信管理条例》规定的条件,应具有健全的组织机构、完善的业务操作、安全管理、合规性管理等内控制度,且信用

信息系统应当符合国家信息安全保护等级二级或二级以上标准。同时,《办法》完善了个人征信机构市场退出程序,着重解决了数据库处理流程和征信机构退出流程的衔接问题。

在监管措施方面,《办法》在明确征信机构报告要求的基础上,建立了重点监管制度。

今后,人民银行将依照《征信管理条例》和《办法》规定,有效履行对征信机构的监督管理职责,督促各类征信机构严格规范自身经营行为,切实保护信息主体合法权益,实现我国征信业的快速、健康发展。

据中新网

政策前瞻

上海自贸区金改内容“落地” 个人可开展各类境外投资

12月2日,央行发布《关于金融支持中国(上海)自由贸易试验区建设的意见》(以下简称《意见》),进一步明确了自贸区人民币国际化、资本项下自由兑换、利率市场化的操作形式。

有专家告诉记者,资本项下的突破力度超出市场预期,允许区内个人开展各类境外投资,机构境外融资;为区内主体提供金融服务的机构,不限于“区内”金融机构而是“上海地区”。关于利率市场化的内容略低预期,仅涉

及CD(大额存单)的发行与放开小额外币存款利率上限,市场广泛期待的区内人民币利率市场化定价,甚至是扩大人民币存款利率浮动上限都未能提及。

分析人士指出,《意见》终究不是政策,仍需要等待推出可操作的细则方可执行。截至11月29日,自贸区目前获批的金融牌照共47张,包括9家中资行自贸区分行、12家外资行自贸区支行、7家基金公司、2家交易平台和1家支付类机构。据《每日经济新闻》

投资理财

金价周一大跌2.3% 创近5个月新低

周一,美国供应管理协会最新的制造业采购经理人指数显示,美国的工厂活跃程度在11月达到了两年多以来的最高水平,利好的经济数据使得美联储将会很快缩减经济刺激措施力度的市场预期升温,黄金价格大跌至7月初以来最低水平,主力黄金合约场内交易中收低在每盎司1221.90美元。纽约商品交易所2014年2月主力黄金合约周一跌28.50美元,收于每盎司1221.90美元,跌幅是2.3%。这也是主力合约7月5日以来的最低收盘报价,也是10月1日以来的最大单

日跌幅。2月合约在上周五缩短的交易时段内有1%的涨幅,不过11月以来累计下跌了5.5%,是6月以来的最大月度跌幅。

AVA交易公司的首席市场分析师纳伊姆-阿斯拉姆指出,黄金价格的下跌显示交易员们对利好的经济数据将会强化联储缩减量化宽松措施规模的评估。市场将经济数据的走向作为联储是否会很快开始采取行动的指标,对量化宽松项目的缩减将会带高美元汇率,由此对包括黄金在内,以美元定价的大宗商品期货合约价格形成压制。据腾讯财经