

证监会:短线操纵成为目前市场操纵主流手法

上周五,证监会有关部门负责人在宣布5起稽查案件时分析指出,短线操纵成为目前市场操纵的主流手法,已有多起意在短线操纵的案件由于在布局初期即被稽查而终止下一步行动,并最终未按披露超比例持股信息进行处罚。该负责人还表示,操纵交易清淡的期货合约获利或跨市场套利可能成为期货市场操纵未来趋势。

该负责人告诉证券时报记者,像新亚太操纵当时的ST洛玻这样持股超过30%的情况,在目前的市场操纵案中已较少出现。目前一般以短线操纵为主,在一两天或者一两周内即结束操纵,资金量相对较小,持股很少达到30%,获利后迅速撤退。”该负责人说。

过去,新亚太操纵ST洛玻式的操作是市场操纵的主流手法,多账户、广布局,采用坐庄、拉抬股价的首法进行操纵,类似十年前德隆系老庄股的操纵首法,并且持股量常常超过30%。这是一种落后的操纵手法,被查后很容易被发现。”该负责人说。

当短线操纵者遭遇稽查人员,往往便被“狙击”成了“未按规定披露超比例持股信息”。前述负责人告诉记者:“往往是短线操纵的动作还没有做完,还没完成布局、开始对敲,就已经被抓住,这时操纵动作还没开始,不过未按规定披露超比例持股信息已经形成。”上周五证监会即披露了两起未按规定披露超比例持股信息案,当事人均利用多个关联账户持股超过5%,所涉股票分别为旭飞投资、中银绒业。

记者还了解到,当稽查人员介入市场操纵案件后,当事人一旦获悉已被调查,往往不敢再有动作,加之相关股票原本缺乏业绩支撑,从而易出现股价下跌的情形,给操纵者带来大额亏损。据介绍,新亚太操纵ST洛玻亏损543.8万元。

此外,上述负责人在介绍两起期货合约交易价格操纵案时指出,这是两起典型的操纵,属于苗头性案件。这两起案件,一起系当事人通过所控制的3个账户两两交易以抬高合约价格,一起系当事人通过所控制的两个账户对敲抬高合约价格以多计增值进项税、少缴增值税。

近年来,期货市场投资者结构发生变化,由散户为主的格局演变为机构投资者持仓量达到50%左右,虽然机构投资者进入期货市场的主要目的是为了套期保值,但也带来了一些新问题。同时,部分期货合约在接近合约到期日时交易非常清淡,在市场无其他买卖方的情况下,有时一人就可以操纵。

对这种苗头性案件,我们的态度是不仅打大打击打趋势,也要打小打打苗头,否则一旦被其他机构效仿,对期货价格、市场功能会造成很大伤害。”该负责人说。(孙睿)

上交所中小投资者走进上市公司活动启动

近日,上海证券交易所“蓝筹新动力——中小投资者走进上市公司”活动正式拉开帷幕,30多位中小投资者代表参观第一站上港集团,与公司总裁、董秘等高管进行了面对面的交流。

这是上交所进一步落实引导和规范上市公司投资者关系管理,保护中小投资者合法权益,促进证券市场健康稳定发展的重要举措。

在参观后的座谈现场,投资者就公司近年业务经营情况、港口行业未来发展趋势、宏观经济周期性波动对港口行业的影响以及洋山深水港区的建设等基本问题进行了积极提问。

据证券时报记者了解,上交所还会将这一活动持续推广,并探讨研究投资者教育的新方式。上交所相关负责人表示,此番开展“蓝筹新动力”活动,不仅可以促进企业和中小投资者间的互动、加强后者对公司的了解,另一目的在于希望培养投资者的研究能力。(黄婷)

深证及巨潮指数系列			
日期	收盘	涨跌幅	涨跌幅
2012-06-29	9500.32	1.25%	2476.03 1.44%
深证100指数	2962.28	1.18%	2484.70 1.47%
深证300指数	2894.75	1.26%	2727.05 1.47%
中小板指数	4477.79	1.24%	2750.21 1.31%
中小300指数	825.44	1.34%	2639.63 1.50%
创业板指数	726.68	2.19%	2179.26 1.35%
深证治理指数	5323.39	0.81%	4355.42 1.17%

证监会:新股发行节奏快慢由市场定

正研究修订再融资和公司债管理办法,以及老股转让具体规则

证券时报记者 刘璐

日前,证监会有关部门负责人在介绍新股发行体制改革相关情况时表示,不会人为控制新股发行节奏、规模;目前改革正处于博弈第一阶段,首日集中炒新的情况已发生明显变化,新股上市首日出现了涨跌互现的局面,说明投资者更加理性;后续随着市场的变化,大家对新规则理解的不加深,博弈还会继续。

针对市场上关于完全放开新股供应、严控新股发行避免市场被抽血这两种截然相反的声音,该负责人指出:“发行停还是不停,实际上应该是市场自主博弈的结果。新股发行规模和节奏主要还是依靠市场供求机制进行自我调节。”他明确指出,证监会不把控制发行节奏作为工作内容,核准发行后的发行节奏由发行人

不会控制新股发行节奏

该负责人表示,目前正处于新股发行体制改革后市场各方博弈的第一阶段,首日集中炒新的情况已发生明显变化,新股上市首日出现了涨跌互现的局面,说明投资者更加理性;后续随着市场的变化,大家对新规则理解的不加深,博弈还会继续。

针对市场上关于完全放开新股供应、严控新股发行避免市场被抽血这两种截然相反的声音,该负责人指出:“发行停还是不停,实际上应该是市场自主博弈的结果。新股发行规模和节奏主要还是依靠市场供求机制进行自我调节。”他明确指出,证监会不把控制发行节奏作为工作内容,核准发行后的发行节奏由发行人

和保荐机构自主协商确定。据统计,今年上半年共有105家公司首发上市,从数量上看比去年同期下降37.5%,筹资额为676.8亿元,比去年同期下降58.4%。

该负责人告诉证券时报记者,今年以来,已有不少发行人由于市场原因选择缩减发行规模、自主选择发行时机。我们每周确定下周核准发行批文的情况,最近有两家按照审核排序应该给文的公司都来申请说可否下周再给文,这说明市场的约束机制在不断地增强,这是个积极的变化,也是和境外成熟市场情况类似。”该负责人说。在境外市场,企业在获得发行批文后,审时度势选择发行时机,甚至放弃发行的案例并不鲜见。

正研究修订再融资办法

该负责人指出,为贯彻新股发行

体制改革精神,下一步还将有新的规则陆续颁布,证监会正在研究老股转让的具体规则,此外中国证券业协会正按照指导意见的要求拟定关于询价对象管理、关于个人投资者参与询价、关于询价定价中相关各方行为准则等一系列自律规则。

今年5月份,证监会公布了《关于做好餐饮等生活服务类公司首次公开发行股票并上市有关工作的通知》。该负责人告诉记者,即使不是餐饮行业或生活服务类公司,如果在连锁经营、公司治理等方面与之类似,那么在审核中也会比照该通知的要求执行。他表示还会针对审核实践中需要总结提炼上升为审核指引的事项,继续总结梳理出台专项指引。

该负责人还表示证监会正在研究如何修订再融资和公司债管理办法,主要针对如何丰富再融资品种,改进

价格发现机制。据介绍,今年上半年已发行公司债融资金额为925亿元,同比增长28%。

此外,对于市场关注的超过行业平均市盈率25%后在何等情况下才需要重新上会,该负责人表示,由于审核时间中遇到的问题千姿百态,很难找到一刀切的标准。目前市场流传的关于证监会内部掌握具体标准的说法纯属谣传。

从监管实践看,标准订得越明确,可能就出现大家都贴近这个标准的情形。我们也不希望大家为了规避监管就去贴近。原则性的把握就是信息披露是否充分,风险是否充分揭示。”他说。记者了解到,自此次改革以来,共有27家公司完成发行上市,尚未出现发行市盈率高于行业平均市盈率的案例,其中有3家公司的发行市盈率贴近25%。

上半年IPO过会率82% 27家被否

187家上会公司中,5家被取消审核,1家暂缓表决

证券时报记者 苏容若

随着6月29日3家公司首发申请(IPO)获批,1家公司被否,今年上半年的新股发行审核落下帷幕。根据Wind数据统计,上半年共有187家公司走到了首发审核的最后一步也即发审委员会,其中154家顺利通过发审会,过会率为82%,有27家被否,5家被取消审核,1家暂缓表决。

主板过会率100%

从整体情况来看,在187家上会公司中,154家过会,过会率为82%,其中3家系于上半年暂缓表决后再次上会获批,这3家几经波折终于过关的公司分别是西安天和

防务、沈阳柏林特电梯和中国汽车工程研究院;27家公司被否,其中2家系于上半年取消审核或暂缓表决后再次上会被否。

按照板块来看,过会率从高到低依次为:主板、创业板、中小板,过会率依次为100%、82%、77%。主板共审核24家,均在上交所上市,过会率为100%;创业板共审核92家,其中75家通过、13家被否、4家取消审核,过会率为82%;中小板共审核71家,其中55家通过、14家被否、1家取消审核、1家暂缓表决,过会率为77%。

数据显示,今年上半年的首发申请过会率高于2011年的77%以及今年第一季度的80%。

11家公司被临时叫停

上半年,共有11家公司遭遇排定发审会时间后临时叫停的情况,这11家企业随后经历各异。在遭遇取消审核的6家公司中,安徽铜都阀门随后再次上会被否,江苏金源锻造于发审委员会当日申请撤回发行申请材料,其余4家企业广州鹿山新材料、深圳市财富趋势科技、谱尼测试科技、上海和鹰机电科技则仍在等待之中。遭遇暂缓审核的5家公司情形则相对较好,已有4家公司在上半年再次上会,其中西安天和防务、沈阳柏林特电梯、中国汽车工程研究院均已过会,而汉嘉设计集团则再次上会被否,目前仅余信息产业电子第十一设计研究院科技工程仍在继续等待。

相比2011年,今年以来临时叫停的情形大幅上升。2011年全年共有8家企业遭遇取消审核,未出现暂缓审核的情形。从证监会公告来看,取消审核的主要原因是“尚有相关事项需要进一步落实”,在江苏金源锻造的个案中出现了由于企业申请材料而取消审核的情况。根据《证监会发行审核委员会办法》,“发审委委员发现存在尚待调查核实并影响明确判断的重大问题,应当在发审委员会前以书面方式提议暂缓表决。发审委会议首先对该股票发行申请是否需要暂缓表决进行投票,同意票数达到5票的,可以对该股票发行申请暂缓表决;同意票数未达到5票的,发审委会议按正常程序对该股票发行申请进行审核。”

此外,有4家公司获得发行批文,分别为沈阳柏林特电梯、江苏润和软件、长沙开元仪器、银邦金属复合材料。(刘璐)

深市信披直通车试点公司将增至233家

去年深交所信披质量总体良好,各板块考核结果为A的公司比例均有所增加

证券时报记者 胡学文 陈中

日前,深交所完成了对主板、中小板、创业板上市公司2011年度信息披露的考核工作。考核结果显示,信息披露质量总体情况良好,各板块考核结果为A的公司比例均有所增加。深交所将根据信息披露考核结果,适时调整信息披露直通车试点公司范围,调整后的试点公司将增至233家。

信披质量总体情况良好

据深交所有关负责人介绍,此次是新的《上市公司信息披露考核办法》实施后的首次考核。2011年深交所修订了《考核办法》,在对日常信息披露的及时性、准确性、完整性、合法合规性等四个方面进行动态评分的基础上,从信息披露、规范运作、监管措施和违规处罚等方面建立了量化的综合考核指标体系,增加了上市公司自评环节,进一步提高了考核标准的客观性、考核过程的公开性、考核结果的公正

性以及考核方法的科学性,同时更好地发挥信息披露考核对上市公司规范运作的正面引导作用。

主板方面,共有484家公司参加考核。其中,深发展A等56家公司考核结果为A,占参加考核上市公司总数的11.57%;国农科技等324家公司考核结果为B,占参加考核上市公司总数的66.94%;零七股份等88家公司考核结果为C,占参加考核上市公司总数的18.18%;世纪星源等16家公司考核结果为D,占参加考核上市公司总数的3.31%。

中小板方面,共有646家公司参加考核。其中,新和成等131家公司考核结果为A,占参加考核上市公司总数的20.28%;华邦制药等456家公司考核结果为B,占参加考核上市公司总数的70.59%;七喜控股等52家公司考核结果为C,占参加考核上市公司总数的8.05%;*ST冠福等7家公司考核结果为D,占参加考核上市公司总数的1.08%。

创业板方面,共有281家公司

参加考核。其中,乐普医疗等46家公司考核结果为A,占参加考核上市公司总数的16.37%;特瑞德等205家公司考核结果为B,占参加考核上市公司总数的72.95%;宝德股份等29家公司考核结果为C,占参加考核上市公司总数的10.32%;振东制药1家公司考核结果为D,占参加考核上市公司总数的0.36%。

据了解,近几年深交所信息披露考核的情况显示,一批像招商地产、中兴通讯、冀中能源等信息披露考核为A的上市公司,整体运作规范、信息披露工作质量较高,起到了良好的带头示范效应。但同时也存在着个别因为违反信息披露规范、未及时披露重大事项、会计处理存在重大差错等原因而被考核为D的问题公司,例如*ST中基、彩虹精化、振东制药等。

信披直通车试点将扩大

深交所有关负责人还介绍,2011年10月24日,深交所上市公司信息披露方面进行重大制度创新,对2010年度信息披露考核优秀的155家公司进行信息披露直通车试点。信息披露直通车的实施显著提高了试点公司的披露效率和披露质量,并充分体现“诚信规范”的制度溢价。深交所将根据2011年度信息披露考核结果,进一步建立直通车“奖优罚劣”的机制,适时调整试点公司范围。按照A类公司直通披露的原则,主板将调出10家,调入12家;中小板将调出17家,调入67家;创业板将调出6家公司,调入32家。调整后,信息披露直通车的试点公司将增加至233家。(考核名单详见A8版)

6月CPI或重回“2”时代 降息空间再度打开

证券时报记者 许岩

根据各方监测数据显示,进入6月份以来,由于蔬菜大量上市,食品价格维持总体回落态势。多家机构预测,6月份的居民消费价格指数(CPI)同比涨幅有望降至2.3%左右,重回“2”时代,或创下28个月来的新低。

业内分析指出,6月份CPI大幅回落主要受食品价格回落的影响。根据商务部的监测数据显示,6月份由各地露天蔬菜大量上市,带动18种蔬菜批发价格连续7周回落,比5月初下降26.9%。猪肉价格在国家收储的影响下,在6月份后半月连续两周小幅回升,但同比仍下降18%。

此外,6月份成品油价格下调也为CPI回落助一臂之力。

预计6月份食品价格环比降幅大概在0.2%~0.4%之间。6月份非食品价格环比仍将有所下降,预计同比涨幅大概在1.2%左右。”交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐健伟表示。

中金首席经济学家彭文生指出,6月份CPI将进一步回落,可能降至2.3%,7、8月份进一步降至2%以下,为降息提供空间。兴业银行资金运营中心首席经济学家鲁政委认为,6月份CPI将明显下滑,预计同比涨幅为2.2%。

随着通胀水平的回落,这将为央行进一步货币宽松打开空间。综合

评估,6月份呈现通胀加速下行,经济底部徘徊的格局。在外围不景气、内需增长乏力的背景下,预计政策力度以及原有政策的实施力度会进一步加大。”申银万国首席宏观分析师李慧勇表示。

光大银行分析师盛安清认为,年内仍有0.25%~0.5%的降息空间。国金证券宏观分析师刘锋指出,6月8日的降息根本就没有解决银行的借贷问题,预计在三季度央行必然有一次降息之举。降息可能是一个缓慢的过程,因为当前需求低迷、产能过剩,短期内不具备“组合拳”刺激经济的条件,政策旨在减缓经济下滑幅度,降低利率是长期化过程。

细致服务,为客户利益着想

——招商证券穗河北投资顾问葛鹏介绍



葛鹏,2007年毕业于海南大学工商专业。毕业后进入机械制造行业工作,2008年加入招商证券广州营业部从事证券投资咨询工作。

在实业领域的工作经验使葛鹏更加注重公司基本面分析,对公司的盈利能力、公司所处行业的运行情况以及国家相关政策规定和支持更加关

注,擅长挖掘增长能力持续且比较确定的个股。在投资风格上,葛鹏遵循顺势而为的投资理念,善于从国家政策导向中寻找有价值的投资机会。葛鹏向客户强调控制风险,以获取稳定的投资回报。曾在2011年上半年推荐了贵州茅台(600519)、泸州老窖(000568)、天士力(600535),在下半年推荐了省广股份(002400)等个股,结合行业状况以及个股的走势,进行相对合适的操作,均取得了较为理想的收益。

在日常客户服务工作中,葛鹏以为客户提供全面、客观的财富管理配置服务为已

任,追求成为客户“朋友般的投资顾问”,个性化制定投资建议方案。准确、及时的向客户传导市场动态,全方位提供财富配置产品,培养客户建立自己的交易机制。(CIS)



招商证券
China Merchants Securities