

全国首例农信社破产案进入司法程序

记者昨日从河北省银监局了解到,全国首个被批准破产的农信社——河北省肃宁县尚村农信社已正式进入司法程序。

去年底,中国银监会首次批准已停业多年的河北省肃宁县尚村农信社实施破产,督促河北省政府依法对其履行破产程序。四周年,尚村农信社向河北省沧州市中级人民法院递交了破产申请材料。这一案件一直受到社会各界高度关注。

据法官介绍,尚村农信社债权债务关系较为简单,债权人中不存在存款户,职工的劳动关系问题也已经妥善解决。在尚村农信社的破产清算工作中,他们将继续监督破产管理人履行法定职责,依法保护和收回破产财产,最大限度地保护债权人利益,维护金融秩序和社会稳定。 (新华社电)

(上接A1版)因此,投资者可以打消“扩容又至”的疑虑。同时,新三板建设将采取逐步扩大试点的方式稳步推进,初期将选择少数城市条件成熟的国家级高新技术园区,不会对已有市场产生负面影响。

证监会强调,“新三板”与主板、中小板和创业板是功能互补、相互促进的关系,而不是重复建设。目前证监会正在按照国务院的部署稳步推进这项工作,近期已就《非上市公司监督管理办法》公开征求意见,欢迎广大投资者参与监督。

加大对中小股东权利的司法救济

有投资者提出,近年来,一些国有企事业单位改制上市后仍旧是“土级”说了算,公司董事会形同虚设,高管人员只是任人摆布的“签字机器”。对此,证监会表示,国有上市公司控股股东过度干预,将影响上市公司的独立性,对此,证监会高度关注,且一直是监管的重点。近年来,证监会对不断完善上市公司治理结构做了大量工作。

今后,证监会将继续注重加强上市公司规范化运作,完善上市公司综合治理结构,切实保护广大中小投资者的合法权益。一是努力提高上市公司独立性,强化独立董事的独立性制度建设,扭转一把手个人说了算的局面。二是加强国有上市公司的监督与约束机制建设,一方面通过制度改革逐步强化董事履职的义务与责任,另一方面发挥监事会和独立董事的监督作用,保护股东合法权益。三是加大对中小股东权利的司法救济,以司法的力量防止大股东滥用公司控制权,保障中小股东权益。

制约发行人主承销商“一手遮天”行为

对于证监会推出新股发行价可以由承销商与发行公司直接定价的新政,有投资者担心这一政策可能导致利益输送行为出现。对此,证监会表示,根据已经出台的法规,无论发行人和主承销商采取何种定价方式,对于明显高于同行业相关水平的定价,证监会将要求发行人和相关中介机构强化信息披露、深入揭示风险,甚至重新询价或重新提请发审会审议。对于发行人和主承销商违规输送利益的,证监会严格监管并采取措施,对涉嫌犯罪的,将追究其刑事责任。

依据现行法规,倘若发行人与主承销商协商确定了高于市场水平和投资者无法接受的价格,将无法获得投资者认可并导致大量包销或中止发行。就是说,可以通过加强市场约束和行为约束机制,制约发行人和主承销商“一手遮天”行为的发生。下一步,证监会将继续围绕以信息披露为核心,深入推进各项改革措施,要求发行人和主承销商在深入揭示投资风险、经营风险的同时,需不断提示投资者申购新股有风险。证监会也相信广大投资者会在充分了解相关信息,理性分析、冷静判断发行定价合理性的基础上,审慎参与新股申购。

交易所会同证券公司正研究分级理财产品

有投资者提问:“监管部门在机构、基金理财产品创新方面有何考虑?”对此,证监会指出,证监会正在积极推动基金公司从产品结构、投资方向、公司治理、资产管理方式及加强分析研究等方面着手向现代财富管理机构转型。证监会支持证券公司、基金公司进行产品创新,根据客户的偏好为广大投资者设计出多元化的理财产品,提供更好理财服务。目前已经推出债券质押式报价回购业务、现金管理产品等风险较低、收益相对稳定的产品,上海、深圳证券交易所会同相关证券公司正在研究分级的理财产品等。

同时,证监会还大力推进基金行业结构调整,发展固定收益类基金,推出定期开放债券基金、理财债券基金;放宽了债券型基金和货币型基金的投资标的,为广大投资者提供风险较低、收益稳定的投资产品。下一步,证监会将继续完善机构、基金产品创新工作机制,调动证券公司、基金公司产品创新的积极性,以市场为导向,以客户为中心,为广大投资者提供多样化的理财服务和产品,建设一个强大的财富管理行业。

半年报时间节点申报高峰 证监会5天受理39家IPO申请

证券时报记者 苏容若

根据证监会公布的首次公开发行(IPO)在审企业名单,从7月6日到7月12日,证监会新受理了39家企业的IPO申请;截至7月12日证监会在审企业数量为747家,达到新高点,其中主板(含中小板)为432家、创业板为315家。

IPO申请的受理高峰在上周现身。证监会公开信息显示,从7月6日到7月12日,证监会新受理了39家企业的IPO申请,其中主

板(含中小板)36家,创业板3家,此前一周证监会新受理了15家企业的IPO申请。记者统计自2月1日证监会披露在审企业信息以来发现,迄今年内受理最高峰出现在4月6日到4月12日,共有64家企业的IPO申请获受理,其次为3月30日到4月5日、7月6日到7月12日,均为39家。

这39家新申请IPO的企业并不全是“新面孔”,有4家系二次冲刺,分别为上海龙韵广告传播、千禧之星珠宝、四川龙蟒矿业、无锡市瑞尔精密机械。虽曾“绿羽而

归”,但这4家企业中有3家仍选择了上次的保荐机构,仅有上海龙韵广告传播由华泰联合证券转投华林证券。随着主板(含中小板)、创业板陆续修改关于预留审核时间的规则,对以2011年度为最后一个报告期的IPO申请人来说,在2012年6月30日之前申报即可,这也意味着6月30日之前易出现一波申报高峰,而相应的受理高峰则出现在7月。

从7月12日到7月16日,新增3家企业获得发行批文,分别为千禧之星珠宝、石家庄中煤装备制造和创业板的湖南红宇耐磨新

材料。这3家企业分别于今年1月、3月、4月通过发审委、创业板发审委的审核。

同时,该期间新增两家企业终止审查,分别为山东道恩高分子材料、广东新大地生物科技,均来自创业板。至此今年以来终止审查的企业达到44家,其中主板14家,创业板30家。值得关注的是,广东新大地生物科技系在通过发审委审核之后终止审查,它是今年以来的第二例,首例出现在此前一周,为2011年12月2日通过发审委审核的福建瑞达精工。

不过,对不少企业来说,终止审查也许只是IPO之旅中停歇的站点。记者注意到,今年1月终止审查的广东九联科技已于7月初再次出现在IPO申请的队伍之中。证监会保荐信息监管信息显示,广东九联科技的上一次IPO申请于2010年9月30日获得受理,并于2012年1月12日撤回,其保荐机构为平安证券,律师和会计师分别为金杜、鹏城。而在本次申请中,九联科技的保荐机构更换为中金,律师、会计师均未变化。而同为今年1月终止审查的企业,俏江南已转赴港交所谋求上市。

二级市场低迷兼打新诱惑 机构逃离定增

证券时报记者 胡南

近来市场上不时发生机构参与定向增发热情不高情形,上市公司不得不启动追加认购程序。当然,定增遇冷和当前市场大环境有关,但也有观点认为,新股发行新政吸引部分定增资金转战网下打新,使得定增市场间接受到影响。更有观点认为,随着个人投资者真正开始参与新股网下询价配售,部分自然人的定增资金转战新股网下配售的现象可能会更加明显。

定增大户变身打新专家

早在本轮新股发行改革启动之时,深圳一家投行的有关负责人就预计,随着新股发行新政实施,可能会出现部分资金转战网下配售的现象,比如此前的定向增发资金。

据介绍,由于新政策加大了网下配售的股份比例以及取消了3个月的锁定期,这对于原本参与网上打新的大户来说,意味着有可能一手中中签更多新股,对参与定增的机构和自然人来说没有了3个月锁定期的不确定性,因此对这些大资金都有一定的吸引力。

不过,由于个人投资者参与新股网下询价配售尚未正式开

尽管不能直接断定定增市场低迷和资金转战新股市场有关,但是新股3个月锁定期取消后询价热情的火热,与定增市场机构报价的冷淡无疑形成鲜明对比。市场人士表示,对于纯粹财务投资的自然人股东来说,新股可能溢价更高,而且没有锁定期,资金利用效率更高。

所以这一影响还有待进一步观察。

与之相比,原本热衷定增业务的机构投资者则已有所反应。以传统的定增大户江苏瑞华投资控股集团有限公司为例,据Wind数据显示,去年该公司为参与增发配售次数最多的机构,共有25次,参与首发配售次数也高达29次;今年该机构参与首发获配次数仍然保持着较高水平,截至目前有12次。不过,参与增发获配次数则大幅减少,仅有1次。

不过,值得一提的是,江苏瑞华这仅有的1次还是在4月份,而在5月份本轮新股发行改革正式实施以来,这个昔日的定增大户则再也没有出现在定增获配名单之列。相反,江苏瑞华几乎是参与了近来绝大部分的新股询价配售,并有数次最终获配。

上市公司定向增发遇冷

无独有偶,近来市场上则不

断传出上市公司定增艰难收官的消息。康得新近日披露的定增实施情况可见,机构参与公司定增热情不高,公司多次发出认购邀请最终获7家机构认购,募资总额也缩水近20%。

事实上,如今市场低迷,上市公司定向增发遇冷并非个案。之前的超华科技在增发价与市价间存在约40%的价差背景下,仍以实际控制人“兜底”方式,艰难完成了原定的募资目标。而就在本月初,苏宁电器公告称完成2011年非公开发行,而此前参与定增的新华人寿契约,使苏宁此次募集资金较原定的55亿元大幅缩水。

这在浙江一家在定增业务上颇有收获的投资机构人士看来,主要和行情不好有关,市场持续低迷,让资金对参与定增业务有所收紧。数据显示,去年参与定增获配次数较多的博弘数君(天津)股权投资基金管理有限公司,在去年的参与增

个别新股顶风炒作 投资者当提高警惕

证券时报记者 胡南

新一轮新股发行制度改革措施出台以来,市场出现一些新的变化和情况,尽管首日集中炒作现象有所改变,但是仍有个别新股上市首日出现价格大幅度上涨。应该说,在当前股市整体低迷、监管层三令五申严防炒新的背景下,个别新股的大幅上涨走势令人费解。中小投资者应该切实提高风险意识,切忌盲目跟风,以免遭受真金白银的损失。

上周挂牌上市的金河生物就是其中一例,该新股在上市首日开盘不足十分钟,即因盘中换手率达到或超过50%,被深交所实施临时

停牌。复牌后,金河生物股价一路上涨,午后刚一开盘,因盘中成交价较开盘价首次上涨达到或超过10%,再次被停牌一小时。虽然已被二度实施涨停,但金河生物复牌后仍继续走高,并在尾盘时因盘中成交价较开盘价首次上涨达到或超过20%再度被停牌。截至收盘,金河生物报收30.72元,全天大涨70.67%。

为提醒广大投资者注意新股炒作风险,金河生物为此专门发布风险提示公告。公告称,公司挂牌上市首日,股票价格出现了较大幅度的上涨。公司郑重提醒投资者注意:投资者应当切实提高风险意识,强

化理性投资,避免盲目炒作。公告还特别提及,“公司所属行业平均市盈率为29.62倍,7月13日公司股票收盘价对应的市盈率达到45.85倍,估值水平高出行业平均水平54.79%。”此外,公告还对金河生物可能存在的大客户Alpha Inc(雅莱公司)独家协议到期风险、募投项目存在不确定性风险等进行了强调。

事实上,类似金河生物在上市首日大涨后发布专门风险提示的并非个案,早些时候上市的亿利达也曾发布风险提示公告,彼时的亿利达也是上市首日盘中三次触发临时停牌,全日上涨43.94%,次日延续上涨势头,股价涨停。

从历史数据研究来看,新股炒作中,中小投资者是主要的买单者,不少新股上市首日跟风的中小投资者买入股数占比甚至高达99%,而最终被套牢者也是不在少数。

深交所金融创新实验室实证数据表明,超过半数的中小投资者参与新股首日交易出现亏损,买入首日涨幅越高的新股亏损面越大。在今年上半年深市88只新股中,首日买入5万股以下的中小投资者亏损账户占比52.07%,亏损额占个人投资者亏损总额的86.47%;首日涨幅超过50%的新股中,首日买入5万股以下的中小投资者亏损账户占比58.62%,亏损额占个人投资者亏损总额的91.65%。

(新华社电)

深圳上半年 进出口增长放缓

据深圳海关近日公布的信息,深圳上半年外贸进出口总值达4811.8亿美元,增长7.6%,占全国外贸总值的10.8%。从总体数据上看,今年一季度深圳市外贸进出口增长8.2%,二季度增速有所加快,达到7.8%。

今年上半年,面对欧债危机影响加深、国际市场需求不足的挑战,深圳市有关部门和企业积极调整产品结构,提升出口产品的技术含量,同时加快深港经贸合作步伐,开拓非洲、拉美等新兴市场,取得良好效果。

据统计,今年上半年深圳外贸出口值为1800.6亿美元,增长7.2%,占全国出口总值的10.5%,居全国大中城市首位。

富士康等一批加工贸易大户的精密制造吸引大批国际客户,令深圳加工贸易进出口保持稳定增长。上半年,深圳以加工贸易方式进出口1800.6亿美元,增长7.2%,占深圳全市外贸总值的37.1%;其中加工贸易出口1412.1亿美元,增长7.8%。

与此同时,深圳外贸出口市场进一步拓宽,深港贸易表现优于总体水平。上半年,深圳对香港地区进出口1000.6亿美元,增长7.8%。(新华社电)

的证券公司,保荐机构在上市前对发行人进行尽职调查和辅导,发行后还应对发行人的规范运作和信息披露等进行持续督导。

3.接承销商即发行阶段协助完成股票发行的证券公司,负责路演推介组织、发行信息披露、簿记信息统计并与发行人协商确定发行价格,协助股份登记与上市。

4.接券监管机构,即证监会对发行申请做出是否核准的决定,并进行监督指导,要求发行人和主承销商将相关信息和文件进行报备。

5.接于参与网下发行的询价对象,根据中国证监会2012年4月28

日发布的《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》,除了目前有关办法规定的7类机构外,主承销商可以自主推荐5名至10名投资经验比较丰富的个人投资者参与网下询价配售。询价对象可自主选择参与新股的网下询价,并根据自身的研究判断在询价阶段对新股进行申购报价。

参与网上发行的投资者应当遵守证券交易所和证券登记结算机构的相关规定。网上发行时发行价格尚未确定的,参与网上发行的投资者应当按发行价格区间上限申购。如最终确定发行价格低于价格区间上限,差价部分会退还给投资者。