

最严退市新规发威 ST板块集体降温

证券时报记者 邢云

受上周五沪深交易所正式发布重大违法强制退市新规、以及*ST长生因重大违法被强制退市的影响,昨日早盘,ST板块、低价股开盘集体下挫,包括*ST龙力、*ST天马、*ST工新等在内的多只个股被迅速打至跌停。截至收盘,近10只ST股被摁在跌停板上。数据显示,昨日ST板块上市公司总计上涨26家,下跌45家,资金净流出1.81亿元。

“炒差风”明显降温

ST板块的重挫源于A股重大违法退市新规正式落地。上周五晚间,沪深交易所相继发布了《上市公司重大违法强制退市实施办法》。

随后,深交所正式启动对长生生物重大违法强制退市机制,*ST长生也于昨日起停牌,成为首家因重大违法而被强制退市的上市公司。

多数分析认为,退市新规传递出重大违法退市“从严”信号,不仅“社会公众安全类重大违法”情形纳入强制退市新规,IPO造假、并购重组造假、年报造假以及交易所认定的其他情形,这四类企业都将被明确退市。

对投资者而言,退市新规将挤压ST股、绩差股和壳股的炒作空间,投机成本和风险将大幅提高。

回顾近期A股的反弹行情,ST股、绩差股和壳股成为游资狙击重点。根据通达信数据,ST板块自10月19日开始反弹,截至昨日收盘的22个交易日中,有16个交易日上涨,板块指数累计上涨24.61%;89只ST及*ST个股中,8只涨幅超50%,31只涨幅超30%,75只涨幅超10%。

在此期间,*ST长生连续收获6个涨停;壳资源概念股恒立实业则趁机走出15个涨停板,涨幅超300%。

监管部门指出,上述两个个股异常连续涨停,多以个人投资者为主,个人投资者买入占比均超过97%,卖出占比也在90%以上。游资大户群体性炒作,中小散户跟风,账户持股时间短,平均1至2天,短线交易特征明显。

上周五退市新规落地加上对炒作个股重点监控,昨日早盘ST板块大跌,恒立实业股价重挫,市场“炒差风”明显降温。



两家公司提示退市风险

值得关注的是,退市新规发布后,两家上市公司相继提示了退市风险。

*ST百特11月16日晚间发布退市风险提示公告,称公司股票存在重大违法强制退市风险;公司将继续维持停牌状态,待人民法院对公司作出有罪裁判且生效后,依据新规判断是否构成重大违法强制退市情形。

简单梳理*ST百特前情,2017年4月7日,因涉嫌信息披露违法,中国证监会对*ST百特正式立案调查。

2017年12月14日,因涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪,证监会依法对雅百特(*ST百特)及相关人员涉嫌违反证券法律法规案作出行政处罚和市场禁入决定。

2018年7月4日,深交所公布《关于通报江苏雅百特科技股份有限公司涉嫌犯罪案被中国证监会移送公安机关的函》,深交所函中称,公司因涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪,已于近日被中国证监会移送公安机关。

此外,等待最终裁决的还有金亚科技。金亚科技11月16日晚间披露,金亚科技将继续维持停牌状态,待人民法院对公司作出有罪裁判且生效后,依据新规判断是否构成重大违法强制退市情形。

根据退市新规,公司提示了两大退市风险:一是因涉嫌欺诈发行罪导致公司股票存在暂停上市或终

止上市的风险;二是连续三年亏损被暂停上市的风险。

值得一提的是,昨日早盘,乐视网召开的2018年第四次临时股东大会上,乐视网董秘白冰回应公司破产与退市相关进展时表

示,退市涉及到多方因素判断,公司层面正在做相应的处置与安排。但是具体的应对措施,还未进入披露阶段。



恒立实业大跌 游资华泰荣超再度买入

证券时报记者 朱雪莲

最严退市新规威力正在发酵。周一随着概念股集体退潮,持续“高烧”的恒立实业也终于脚步放缓,收盘大跌6.68%,创出本轮上涨以来的单日最大跌幅。不过,前度积极联手炒作的游资再度联手买入,这次他们还会有好运气吗?

上周五晚间,沪深交易所相继发布了《上市公司重大违法强制退市实施办法》。随后,深交所正式启动对长生生物重大违法强制退市机制。受此影响,昨日早盘ST板块集体下挫,上周五再度涨停的恒立实业也低开震荡,盘中最大跌幅一度超过8%,收跌6.68%,成交10.3

亿元,换手率达24.36%。这是恒立实业自10月22日以来创下的最大单日跌幅,在这短短18个交易日,该股就收出了14个涨停板。

11月13日,深交所新闻发言人曾在答记者提问时点名恒立实业,指出该股炒作特征明显,将重点监控,恒立实业也多次发布异动公告提示风险。不过,诸多风险警示都未能阻挡该股持续涨停的步伐。

推动该股涨停的动力就是游资联手炒作,其中,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部是游资主力之一。作为市场老牌活跃游资,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部通过低位介入、锁仓、高位派发等操作,在恒立实业这波上涨中获利

不小。在本轮炒作中,证券时报·e公司记者注意到,该游资席位曾于11月5日~6日首次买进恒立实业3826万元,11月7日~8日再度吸筹2106万元,两次累计买入该股5932万元。11月5日~8日期间,恒立实业加权平均买入价为6.88元/股,以此计算,华泰证券深圳益田路荣超商务中心游资持股量约862万股。11月14日,该股加权平均价为9.51元/股,该游资持股金额约为8198万元,正好和进入出货量相对吻合,这就意味着该游资席位这波炒作收益超过2000万元。

稍稍歇息数日后,至昨日,尽管恒立实业股价下挫,但华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部再度买入2876万元,但也有小幅减持,不排除仍有少许底仓的可能。与此同时,中天证券台州市府大道营业部作为买二买入1714万元。值得一提的是,中天证券台州市府大道营业部早在10月底就潜入恒立实业,其操作手法与华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部类似,也是持续锁仓加码,并同时在14日大幅抛售。11月16日,中天证券台州市府大道营业部作为买一率先卷土重来,扫货近4000万元,并在昨日继续增持。

随着绩差股风险显现,在监管层对炒作不断进行严打的市况下,昨日继续高位买入恒立实业的游资还会有好运气吗?证券时报·e公司记者将持续关注。

盘面上,创投概念继续大幅上涨,市北高新、华控赛格、鲁信创投等21股涨停。其中,自11月5日公布设立科创板以来,市北高新连续涨停,已收获11个涨停板,涨幅高达186%;光洋股份、华控赛格、柘中股份、贤丰控股等也收获4~8个不等的连续涨停板。昨日,受汇丰银行举牌安徽合力的影响,机构持股概念走强,特别是证金概念股大幅上涨,华远地产、新华传媒、城投控股、华夏幸福等13股涨停。

18日晚间,安徽合力公告获汇丰银行举牌。公司表示,本次权益变动为香港上海汇丰银行QFII根据其投资计划开展的业务。在本次权益变动前,汇丰银行持有安徽合力3626.51万股,占公司总股本的4.899%。11月14日、15日,汇丰银行通过二级市场增持187.17万股,占总股本的0.253%。由此,汇丰银行持有安徽合力3813.68万股,占总股本的5.152%。公告同时指出,汇丰银行不排除未来12个月内继续增持的可能。安徽合力昨日开盘涨停,在10点12分短暂打开后再次封涨停至收盘。

证金概念走强

盘面上,创投概念继续大幅上涨,市北高新、华控赛格、鲁信创投等21股涨停。其中,自11月5日公布设立科创板以来,市北高新连续涨停,已收获11个涨停板,涨幅高达186%;光洋股份、华控赛格、柘中股份、贤丰控股等也收获4~8个不等的连续涨停板。昨日,受汇丰银行举牌安徽合力的影响,机构持股概念走强,特别是证金概念股大幅上涨,华远地产、新华传媒、城投控股、华夏幸福等13股涨停。

18日晚间,安徽合力公告获汇丰银行举牌。公司表示,本次权益变动为香港上海汇丰银行QFII根据其投资计划开展的业务。在本次权益变动前,汇丰银行持有安徽合力3626.51万股,占公司总股本的4.899%。11月14日、15日,汇丰银行通过二级市场增持187.17万股,占总股本的0.253%。由此,汇丰银行持有安徽合力3813.68万股,占总股本的5.152%。公告同时指出,汇丰银行不排除未来12个月内继续增持的可能。安徽合力昨日开盘涨停,在10点12分短暂打开后再次封涨停至收盘。

汇丰银行举牌安徽合力,激活了机构持股概念全面走强。昨日,除了证金概念大涨外,MSCI概念也有3股涨停,保险重仓股2股涨停,养老金概念、券商重仓股、QFII重仓股等均表现活跃。

根据三季报统计显示,证金公司三季度增持量最大的三个行业分别是国防军工、电子、传媒,而这几个行业在前三季度普遍跌幅较大,证金公司低位增持体现了其维稳功能。

低估值吸引外资流入

今年以来,随着政府积极推进A股国际化进程,境外机构与个人持股资产占流通市值的比例不断上升,尤其是三季度MSCI纳入A股正式实施之后,外资持股市值占比首度突破3%。据Wind数据统计,截至三季度末,境外机构与个人持股达到1.28万亿元,占全A流通市值的3.2%,较年初提升0.5个百分点。

A股的持续调整,也吸引了北上资金的加速净流入。近两年来,仅2018年2月和10月出现净流出,其余22个月均为净流入。截至19日收盘,11月上资金净流入已达397亿元,为历史第三高,仅次于2018年5月的508亿元和2014年11月的405亿元。其中,11月2日更是创造了单日174亿元净流入的历史记录。而11月仅过了13个交易日,还有9个交易日,不能再创月度净流入历史记录,值得投资者关注。

三季报显示,有149家上市公司获得QFII新进或者增持。其中,电子、医药生物、机械设备、传媒、交通运输5个行业新进或增持的上市公司都超过10家。一方面,QFII三季度新进了万科A、通化东宝、分众传媒等传统基金重仓股;另一方面,QFII三季度增持了一批优质成长股,如海康威视、歌尔股份、工业富联、宁德时代等。

另外,MSCI上周公布了半年度指数审议结果。此次半年度调整中,共有6只海外中资股和6只A股被纳入指数,包括中国投资基金、和黄中国医药、中国宏桥、颐海国际、马钢股份、中国东方集团、中国重工、顺丰控股、三六零、欧派家居、东方电气、森马服饰;有10只现有成份股被剔除,包括保利协鑫能源、中新控股、长安B、创维数码、中集集团、中海集运、搜房、国投资本、中国核建、鹏博士。

上述所有的调整将在11月30日收盘后实施,12月3日正式生效。根据指数调整的历史经验来看,被动型基金为了尽可能减少对于指数的跟踪误差,通常会选在生效日附近进行调仓操作,中金公司表示,在指数调整结果宣布到正式实施这段时间内,新纳入和移出标的,以及流入流出资金所需交易时间较长,标的可能受到较大影响,因此值得密切关注。

中泰证券表示,10月底以来监管层在政策层面不断释放利好,在缓解股市流动性压力的同时,政策底“逐渐明朗,带动A股反弹。前期一些优质的白马股回调,很多行业龙头估值已经处在较低水平。从国际对比来看,A股对海外资金开始具备明显的吸引力。

新三板IPO“复读生”扩容 多家公司重启上市进程

证券时报记者 吴志

在IPO这件事上,新三板公司走出了截然不同的路线。例如,族兴新材和通宝光电,在会上前一天申请撤回申报材料,取消审核;也有在途中终止IPO辅导或撤回上市申请的。还有不少新三板公司对IPO“念念不忘”,在IPO失利后,迅速开启“二次上市”进程。

5家新三板公司被否后重启IPO

上周,金丹科技、哥俩好、宜搜科技、风景园林、吴方机电5家新三板公司宣布开始接受IPO辅导,这是近期新三板公司加入IPO辅导较为密集的一周。其中金丹科技开始上市辅导的消息尤为引人注目。

11月12日,金丹科技公告,已在河南证监局完成上市辅导备案登记,其辅导期自11月9日开始,这是金丹科技第二次接受上市辅导。

此前,金丹科技于2016年6月7日开始接受上市辅导,2016年12月22日向证监会提交上市申请,拟

在上交所上市。不过,2017年12月19日,金丹科技上会被否。经过近一年的休整后,金丹科技重新开始上市辅导,IPO之路又回到了原点。

在新三板,与金丹科技类似的公司还有不少。据证券时报·e公司记者统计,从2017年至今共有30家新三板公司上会被否,其中有5家公司已经重新开始上市进程,分别是金丹科技、春晖智控、天元集团、博拉网络以及贝斯达。其中“行动”最迅速的就是贝斯达。今年1月26日,贝斯达上会被否,4月10日,公司收到证监会下发的不予核准公司上市申请的决定。

5月25日,贝斯达就在深圳证监局完成了上市辅导备案,重新进入辅导期。目前,深圳证监局网站已经公布了贝斯达第一期辅导工作进展报告。

有趣的是,与贝斯达同一天上会被否的春晖智控,也在今年9月29日向浙江证监局报送了上市辅导备案材料,开始接受国信证券的上市辅导。该公司此前于2016年6月21日向浙江证监局报送上市辅导备案材料,2017年9月27日

春晖智控首次上会被暂缓表决,今年1月26日再度上会被否。

另外两家公司中,天元集团于今年1月17日上会被否,11月7日重新开始接受上市辅导;博拉网络于2017年10月25日上会被暂缓表决,2017年11月29日再次上会被否,今年10月8日,博拉网络重新在重庆证监局办理了辅导备案登记。

除了这些挂牌期间被否的企业,还有不少公司是在被否后才在新三板挂牌,并在挂牌期间再度开启IPO进程。

如招商励福于2011年10月21日上会被否,2016年2月29日在新三板挂牌,目前公司已经再度提交了上市申请。蓝天燃气也曾于2011年9月28日上会被否,2015年8月21日来到新三板挂牌,今年6月21日,公司再度向证监会提交上市申请并获受理。

超10家公司“一直在辅导”

除了被否后重新申请上市的企

业,还有一类是在上市辅导或排队期间终止IPO进程,然后再度开始上市辅导。

据记者统计,目前正在接受IPO辅导的公司中,至少有10家公司曾经向证监会提交过上市申请,但在中途撤回了材料。而在上市辅导期就终止辅导,随后又再度接受辅导的企业则更多。

最近的一个案例是交大思诺。该公司于今年5月29日召开董事会,决定终止上市申请并撤回申请文件,原因是公司在经过认真思考和审慎研究后,决定暂缓上市进程。然而今年11月8日,公司又公告已向北京证监局报送了上市辅导备案材料,目前正接受国信证券的上市辅导。在经过上市辅导、撤回材料、再度辅导的流程后,交大思诺的上市进程至少推迟了一年以上。

锐新昌、冠盛集团对上市计划的调整,比交大思诺更“急促”。锐新昌于2018年9月10日召开董事会,决定撤回上市申请文件,原因是公司调整上市计划。10月31日公司又公告,已向天津证监局提交了上市辅导备案登记材料。