

# 高送转概念股有望受追捧

本报记者 谢 慧 温济聪

年报大幕开启,高送转概念股再受追捧。Wind数据显示,截至2月16日,沪深两市已有41家公司披露2013年年报,发布业绩快报的公司达184家。在已经公布高送转预案的上市公司中,10送(转增)10股以上的公司高达51家。

按申万一级行业分类,高送转上市公司以化工和机械设备行业占比最高,其中化工行业有10家,占比19.61%,机械设备行业有7家,占比13.73%,医

药生物、传媒、计算机板块紧随其后。

“机械和化工行业是深化改革和战略转型的重要行业,也是新技术广泛应用的两个行业。随着军工制造业、智能装备、智能穿戴、液岩气及锂电的不断研发,将为两个行业带来更为广阔的发展前景。”银泰证券资深投资顾问郑虹表示,被投资者普遍看好的同时,化工和机械设备行业需要向市场进行更多的融资发展,成为很多公司选择转增而非

送股方式的主要原因。

金百临咨询有限公司资深分析师秦洪表示,今年的高送转正好契合大小非减持和小市值品种受捧。“一是不少高送转增股,其实都伴有大小非减持的信息,比如说鲁丰环保、三力士等;二是大多数高送转都集中在小市值品种当中。”秦洪说。

尽管高送转对上市公司利润没有过多实质性推动,但却给二级市场股

价带来一定的想象空间。以网宿科技为例,在1月23日推出10股转增10股派息2元的分红预案后,24日涨停,随后股价每天都在创新高,并于2月10日超过贵州茅台成为两市第一高价股。不过,随着高送转方案的公布,也有一些公司股价“见光死”。如卓翼科技在2月11日晚间公布了10转10派1.1元的方案后,12日早盘涨停后快速下跌。

本报讯 记者何川 郭文 鸥报道:在日前召开的例行新闻发布会上,中国证监会新闻发言人张晓军就近期杨剑波状告证监会、证监局核查日信证券资管计划等市场热点问题进行了集中回应。

针对近期光大证券“乌龙指”事件主角之一的杨剑波对证监会提起诉讼一事,张晓军表示,证监会已经关注到相关报道,此前证监会已就光大证券异常交易事件的调查处理情况做过详细介绍。

去年8月16日,光大证券在进行ETF申赎套利交易时,因程序错误,其所使用的策略交易系统以234亿元巨量申购180ETF成份股,实际成交达72.7亿元,引起市场短时间大幅波动。11月1日,证监会召开专项发布会通报光大证券“8·16”事件,认定光大证券异常交易构成内幕交易。除了对光大证券实施5.23亿元罚没款之外,证监会还对时任光大证券策略投资部总经理杨剑波等4人给予警告,每人合计罚款60万元,并宣布其为终身证券市场禁入者、期货市场禁止进入者。

在被证监会判罚5个多月后,杨剑波直接向北京第一中级人民法院提起诉讼,认为证监会将此案判罚为内幕交易的法律依据不足,对其个人判罚过重。这一事件迅速成为了市场关注的热点。

针对近期有媒体报道称日信证券有资管计划绕道资管业务,将公开募集资金最终投向地产项目一事,张晓军表示,证监会已经关注并要求相关证监局正在进行了解、核实,如发现违法违规行为,将依法进行处理。

他还表示,下一步,证监会将继续督促所有证券公司加强合规风控管理,确保资产管理计划的投资范围、投资比例等符合相关法规规定和资产管理合同、计划说明书的约定;全面、准确地披露产品特点、投资方向和风险收益特征;充分揭示投资风险,切实保护投资者合法权益。证券公司必须严格依法、合规开展资产管理业务,对任何违反资产管理法律法规的行为,证监会将依法严肃处理。

张晓军表示,去年证监会针对基金从业人员利用未公开信息交易股票的违法违规行为,共启动调查10多起。近期调查结果陆续出来,有部分案件移送公安机关。他表示,基金从业人员利用未公开信息交易股票的行为侵害了基金持有人利益,严重损害市场“三公”原则和基金行业的公信力,一直是证监会的查处和打击重点。今后,证监会仍将对有悖基金行业诚信基石、侵害基金持有人利益的此类违法违规行为持续保持高压态势,切实维护市场“三公”原则。

针对近期媒体报道称,央行在牵头制定互联网金融监管的规定,银监会、证监会予以配合一事,张晓军表示,发展互联网金融,有利于利用现代信息技术,提升金融服务的质量和效率,降低金融交易的成本,缓解中小微企业融资难的问题,证监会总体支持态度。

他表示,目前互联网金融在发展过程中也存在一些问题和风险,需要加以规范和引导。互联网金融的本质还是金融,应遵守现行金融监管的基本规则;同时,互联网金融也具有不同于传统金融的特点,需要针对其特点作出有针对性的监管安排。证监会将与有关部门互相配合,抓紧研究制定相关规定,促进互联网金融健康发展。

## 8家IPO在审企业终止审查

本报讯 记者何川报道:据中国证监会最新披露的数据显示,今年1月份共有8家首次公开发行股票申报企业被终止审查。其中,主板和中小板共有4家,包括辽宁益康生物、广东珠江桥生物科技等公司;创业板有4家,包括广东迅通科技等公司。

数据还显示,截至2月13日,共有695家IPO在审企业,其中主板和中小板有458家,创业板有237家;共有29家IPO在审企业已通过发审会,其中主板和中小板有11家,创业板有18家,这些企业包括乔丹体育、中材节能、中航文化等。

## 77件证券期货类规章废止

本报讯 记者郭文鸥从证监会获悉:证监会日前清理了第十二批证券期货类规章和规范性文件,应予废止和已经明令废止的规章共计77件。其中,自2010年12月1日至2013年12月31日期间,应予废止的规章包括《关于加强地方报刊及其他媒体传播证券期货市场信息的监管的通知》、《上市公司向社会公开募集股份操作指引(试行)》、《证券公司高级管理人员谈话提醒制度实施办法》、《关于进一步加快推进清欠工作的通知》等22件;已经明令废止的规章包括《关于企业申请境外上市有关问题的通知》、《关于进一步完善境外上市外汇管理有关问题的通知》、《证券投资基金销售管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》等55件。

提示:本版投资建议仅供参考,据此操作,风险自担。

本版编辑 孙 华 温宝臣  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

## 对“不死鸟”约束加大,壳资源投资价值大幅降低

# ST股往日“辉煌”难再现

本报记者 何 川

### 今日关注

截至目前,64只已披露2013年年报业绩预告的ST股中,除了\*ST国恒的业绩不确定之外,有49只股的业绩预喜,14只预亏

与往年不同,今年ST股投资在上市公司年报大戏揭幕之后显得冷清了许多。Wind资讯数据显示,年初至今,52只有交易的ST股中,除了\*ST中华B大涨79.88%之外,其余涨幅均有所收窄,其中40只股的涨跌幅均在10%以内。

“此前年报披露时期,ST板块的投资行情颇为突出。但今年市场对ST股的追捧大幅降温,主要是由于2012年颁布的退市新规对ST股的退市约束加大,导致过去流行的ST股炒作方式已不适合目前的市场。”国都证券分析师肖世俊表示,除了连续三年净利润为负这一约束条件之外,新增的净资产、股票成交量和收盘价等指标,以及主板借壳上市完全等同于IPO的标准,使得ST股的炒作价值大幅降低。

### \*ST长油或成首家退市央企

从年报业绩预告来看,截至目前,有64只ST股已披露2013年年报业绩预告。其中,除了\*ST国恒的业绩不确定之外,有49只股的业绩预喜,14只预亏。在这14只股中,有5只\*ST股业绩预亏,包括\*ST凤凰、\*ST二重、\*ST超日、\*ST武钢B和\*ST长油。根据两市退市规则,\*ST长油则很可能成为今年首家退市央企公司。

据\*ST长油的年报业绩预告显示,其业绩预亏的主要原因有:2013年国际油运市场运价持续低迷,导致公司主要船型VLCC经营亏损;公司带息负债较多,导致财务费用较高;公司对部分船舶资产计提减值准备和对部分租船合同计提预计损失等。公司表示,鉴于公司股票已被上交所暂停上市,若公司2013年度审计报告最终确定为亏损,公司股票将被终止上市。

而对于另外两家目前也处于暂停



上市阶段的公司\*ST金泰、\*ST铝业而言,其2013年业绩均扭亏为盈,情况相对乐观。\*ST金泰表示,公司业绩扭亏的原因包括全资子公司实现净利润约1800万元,孙公司相关债权人豁免了约3亿元人民币的债务等。\*ST铝业表示在公司重整计划执行完毕后,获得重整收益约34.5亿元至40.5亿元,另外公司财务费用大幅减少,主营业务利润有所增加。

三年净利润为负”这一退市红线,改为“连续三年扣除非经常性损益后的净利润为负”。如此来,退市制度的效力将会

### 点评

□ 陆 平

## 堵住垃圾股的政策空子

上市公司“有进有出”原本是资本市场应有之义,但目前A股市场“严进宽出”,甚至是“只进不出”的现象依旧存在。多年来,借壳“垃圾股”上市广受青睐。这一模式意味着绩差公司将“起死回生”,期间其股票价值将面临重新估值,存在极大操作空间。这使得本来蕴含着极大退市风险的公司反而成为“香饽饽”。

自2012年起,市场呼吁多年的沪深交易所以及其中各板块的退市新规已经逐步发布,但至今真正退市的也只有\*ST炎黄、\*ST创智两家公司。

目前,债务豁免、资产出售、政府补贴以及资产重组,是连年亏损、濒临退市

的“垃圾股”公司长期滞留市场的四大“保壳”手段。

2013年11月末,证监会发布通知,要求借壳上市门槛等同于首次公开发行股票上市,这一举措很大程度上降低了\*ST公司被借壳的可能性。由此,抬高借壳上市标准应该是监管层完善退市制度的前奏。

证监会主席肖钢近期反复提出,资本市场有上市当然有退市,未来中国股市退市制度应当法制化、市场化、常态化。笔者希望监管层在退市问题实施“铁腕”,别再为垃圾股“保壳”留下政策空子。

### 市场观察

## 聚丙烯期货合约即将上市

本报讯 记者谢慧报道:聚丙烯期货合约及其相关细则修正案日前已获大连商品交易所理事会审议通过,这意味着市场预期已久的聚丙烯合约上市步伐加快。

聚丙烯期货获批后,大商所已于近日发布《关于聚丙烯期货合约及有关规则征求意见的通知》,就聚丙烯期货合约及有关规则向市场公开征求意见。市场分析人士推测,聚丙烯期货合约一季度内或能挂牌交易。

## 本周44.84亿股解禁

本报北京2月16日讯 记者何川报道:据西南证券研发中心数据显示,本周两市共有13家公司的解禁股上市流通,解禁股数共计44.84亿股,占未解禁限售A股的1.14%,其中沪市37.40亿股,占沪市限售股总数1.81%,深市7.44亿股,占深市限售股总数0.40%。

数据显示,本周两市解禁股数量比前一周14家公司的7.49亿股,增加了37.35亿股,为其近6倍。本周解禁市值为2014年年内偏高水平。

# 抑制新股“三高”还需制度配套

董登新

低,这种“饥饿营销”直接推高了新股的发行价格。

其二,为抑制发行人超募资金,监管层企图通过引入存量发行来解决这一难题。虽然其出发点是好的,但其逻辑却有些自相矛盾。2009年IPO体制市场化改革以来,证监会一直并未干涉发行人“超募”之事。因为是否超募,以及超募多少,原本是一种市场行为,是发行人与投资者之间的市场博弈,不应采用行政手段进行管制,但现在采用存量发行,表面上虽然控制了发行人“超募”,但实际上却又激发了大股东高价套现减持的道德风险,结果进一步推高了新股发行定价。

其三,对新股上市首日涨幅的管制,存在过度行政干预的嫌疑。自2009年IPO体制市场化改革以来,证监会不曾干预新股上市首日涨幅,但现在却对其设置了三道限制:开盘价较发行价最大涨跌幅为±20%;当盘中价格超出开盘价±10%时,临时停牌1小时;当盘中价格超过开盘价±20%时,一直停牌至收盘前最后3分钟,才能恢复交易。这样,庄家只需动用极少的资

金便可控盘,并将中小板和创业板的每只新股都拉至44%的最大日涨停板上收盘。如此新股价格管制,可使深交所的每只新股在上市首日交易3分2秒,投资者既卖不出、也买不进。次日该股便会接着冲击10%的常规涨停板。最终结果是高位套牢散户,而主力和庄家借机跑掉。这就是对新股股价过度管制的负面效果,它更加助涨了疯狂炒新的投机之风。

目前,A股IPO新政面临上述三重尴尬的煎熬。如何正确看待改革中的曲折和不足,并尽快修正,这考验着监管层的勇气和智慧。

要有效抑制新股“三高”现象,必须要有其他配套制度的改革与同步推进,比如,新退市制度的高效推行,以及借壳上市新规的严格执行,再加上IPO注册制全面到位,由此,IPO身价就会大跌,1元股也会成为垃圾股的代名词。到那时,何来新股“三高”?恐怕反过来还会经常出现新股“三低”的情形。这就是市场化的力量。(作者系武汉科技大学金融证券研究所所长)

### 资本论谈

2014年1月,监管层重启新股发行。虽然有关方面已明确股票发行将逐步向注册制过渡,监管层不再对发行人的盈利能力和投资价值进行实质性判断,但从目前实施的措施来看,却存在一些怪象,并导致了新股上市被频频爆炒。

其一,新股申购“市值配售”有过度行政管制的嫌疑。早在2009年启动IPO体制市场化改革之初,新股申购市值配售的做法就已被抛弃,但本次IPO新政却再次重拾这一做法。实际上,“市值配售”带有一种搞平均主义、大锅饭的“搭售”意味,容易产生“饥饿营销”的效果,让股民产生一种错觉:市值打新就是一种“福利”或“捡便宜”,有市值者不打算,似乎就是吃亏了。有的发行人甚至在网上申购时限制每个有效账户只能申购1000股,然后再参与摇号。这使得申购中签率比较