

年底必须恢复上市大限将至

*ST股票进入生死倒计时

时间已经到了11月底,对于一批ST股票来说,是否退市只剩下一个多月时间,可以说进入生死倒计时,其中,像*ST创智、S*ST天发已经十分危险。

保壳大战打响

随着2012年12月31日这个退市“末日”的来临,数十家暂停上市已久的上市公司正在加速重组步伐,争取在剩下的一个多个月内避免退市的命运。

本周二,*ST朝华股东大会终于通过了重组方案。重组完成后,*ST朝华将摇身一变成一家资本市场炙手可热的矿业公司,其主营

业务将变更为铅、锌矿的采选和销售,保壳的可能性大大增加。

多家ST类公司尤其是面临终止上市风险的ST类公司,均在近期不约而同地加快了重组保壳步伐,而促使它们加快重组步伐的,正是沪深交易所划下的“12·31”的“最后通牒”。根据沪深交易所此前公布的新退市方案,在2012年1月1日之前已暂停上市的上市公司,如果未能在2012年12月31日之前恢复上市,将被终止上市。

2家公司最危险

统计数据显示,截至目前,符合这个标准的两市A股上市公司共

计有17家,分别为*ST关铝、*ST中钨、*ST丹化、*ST创智、*ST大通、*ST铜城、*ST朝华、*ST北生、*ST宏盛、*ST远东、*ST方向、*ST金城、*ST炎黄,以及尚未完成股改的S*ST聚友、S*ST恒立、S*ST天发和S*ST生化。不过,尽管这些公司均面临着退市风险,但其恢复上市的进程却处于完全不同的状态。

这17家上市公司中,像*ST丹化重组已经完成,*ST关铝、*ST中钨、*ST铜城的重组方案则正处在证监会的审核之中。

相比之下,*ST创智、S*ST天发则非常危险。*ST创智由于重组方案被股东大会否决,现在已经终

止与大股东四川大地实业集团的重大资产重组工作。这意味着,在剩下的40多天内,*ST创智找到新的重组方,实施新的资产注入方案的希望已经极为渺茫,其退市的命运已经几乎不可避免。而在S*ST天发的股改上,在今年10月26日召开的临时股东大会上,其股改方案仍然未能获得通过,在流通股东由于对股改方案不满而“狙击”之下,随着年底的临近,S*ST天发被迫退市的可能性正在日益变大。

抑制炒作垃圾股

ST公司都是绩差股,今年前三季度这17家公司实现的净利润从

2011年同期的亏损1.6亿元扩大到了亏损2.3亿元。要改变这种局面只有靠重组,只是目前时间越来越少。如*ST北生,今年9月27日确定罗益生物为公司新重组方。但截至目前,该公司仍然没有提出重组预案,考虑到此后要经历提出重组正式方案、股东大会通过、证监会审核通过、获得证监会批文等环节,*ST北生的恢复上市之路已经显得岌岌可危。

统计数据显示,自1999年7月12日琼民源A因证券置换而成为A股市场首例退市股以来,中国证券市场在过去的20多年中退市的股票仅有89只,其中因连续三年亏损而退市的股票只有44只,仅占目前A股2471只股票数量的1.78%,远低于国外成熟市场水平。

这次退市新政究竟有多少威力,再过一个月就会充分显示出来。如果出现一些ST股票退市,对抑制炒作垃圾股作用就会日益显现出来。 本报记者 连建明

公司再融资遇冷 五成跌破增发价

股市持续低迷使得预增发的上市公司也面临尴尬的境地,统计显示,今年以来,在公布了增发预案的公司中,逾五成公司本周收盘价已低于预计的增发价格。数据显示,剔除已停止实施和方案被否的公司,今年以来共有212家公司公布了增发预案,以这些公司收盘价与增发预案公布的拟增发价格相比,共有115家公司昨日收盘较增发价出现一定的折价。

近几个月以来,A股市场持续低位震荡,使不少上市公司的再融资纷纷陷入困境。在股市持续弱勢的格局下,上市公司增发的风险也逐渐在累积,初步统计,今年以来公布增发预案的公司中,共有70家公司的方案未获得市场的认可,股价在预案公告首日纷纷出现下跌,其中,6家公司更是在方案推出当日股价出现跌停。

11月新股发行暂缓,但上市公司的再融资需求仍不减。为了顺利推进再融资,最近三个月有10家公司不得不调低定增价格,甚至将募资金额进行缩水,典型的如报喜鸟募资金额缩水逾九成,西安饮食增发价打五折。对很多公司来说,原来的定增价格已远远高于目前二级市场的股价。为了顺利推进再融资,很多公司不得不修改定增价格,甚至将再融资方案进行缩水。

今年5月底,证监会核准报喜鸟再融资,增发数量上限为1亿股,预计募集资金不超过15亿元。不过,一路下行的股价使公司不得不更改计划。下半年以来,公司股价下滑逾三成。本周二报喜鸟公布了增发招股意向书,发行数目仅为500万股。由于报喜鸟是采取公开增发的方式进行的再融资,因此在具体定价上必须采取“随行就市”的原则。今年8月28日,中利科技抛出募资总额高达16亿元的定增预案。但上述定增议案推出尚不足3个月,中利科技11月17日披露修订版定向增发方案,将募资总额由“不超过16.41亿元”调整为“不超过10.59亿元”,缩水幅度高达35%。 本报记者 李辉

中国是世界上储蓄率最高的国家,世界平均储蓄水平不足两成,但中国储蓄余额超过18万亿。按39亿GDP总额来计算,储蓄率超过50%。在经济匮乏的时代,储蓄是“笼中虎”,那么多钱放在银行里,一旦拿出来消费,就会引发很大的危险。不过,在中国经济供给能力非常强的情况下,如此大额的储蓄资金为经济增长和金融创新提供了广阔的舞台。

(1)创造新的消费需求有广阔的前景。上世纪90年代是第一波段,主要以家电消费为主,大量的家庭省吃俭用,积攒到一定的钱,添一台家电是普遍的消费选择。大家省吃俭用,结果把钱拱手交给了家电制造商。在这样的背景下,90年代也培养了大量的家电黑马股,如长虹、海尔、格力电器等等。到了本世纪最初10年,消费浪潮跨入第二阶段,主要的消费产品是房子和车子。同样,大家省吃俭用,结果把钱交给开发商、银行和汽车制造商。结果万科成为了大黑马,

A股上周交易账户占比不足4% 成交量放大是走好的基础

A股市场持续低迷,使得投资者交易欲望不断降低。据中登公司最新披露的周报显示,A股交易账户占比自2008年有统计以来首次降至4%以下。不仅如此,当前A股无论是交易账户还是持仓账户占比,均已创出2008年初以来的低点,投资者交易欲望的降低,也使得股市交易额呈持续下降状态,投资者撤离股市的迹象较为明显。

统计显示,上周两市参与交易的A股账户数仅为646.68万户,占到A股账户总数的3.86%。两项数据均为2008年有统计以来的新低。实际上,受今年以来行情低迷影响,A股投资者交投意愿一直在下降。之前披露的10月月报显示,10月份仅4528.10万户的A股投资者近一年内参与了二级市场交易,占期末A股有效账户的不到三分之一。

另外,上周末持仓A股账户数降至5578.44万户,对应的持仓账户比例为33.29%。与交易账户数据类似,A股持仓账户数也延续了探底走势,但降幅相比之前

18万亿储蓄引发的思考

银行股也让持股者赚得盆满钵满。未来10年,很可能会有第三波消费的浪潮,也为投资者提供选择的机会。

如果要寻找未来10年的大黑马,那么从消费浪潮角度入手,也许是一个正确思路。

(2)金融产品的创新有待提高。老百姓愿意把钱存在银行里,这是一种习惯。在今后相当长的时间里是不会改变的。如果说过去大家有钱都是存定期的话,那么在过去三年,大家有了很大改变,理财产品有了爆发式的增长。从金融产品的创新来说,过去三年是理财产品的革命年,这种说法一点都不过分。现在的问题是,除了定期和理财产品之外,18万亿储蓄余额摆在那里。简单地说,老百姓不是没有钱,老百姓也不可能把钱吃光用光,大家对金融产品的需求和选择

充满着期待,在这方面,设计出更多的以低风险和周期灵活为特点的金融产品,大有可为。如果谁在这方面取得了突破,谁就有可能在金融行业取得更长足的发展。

(3)银行、房产和股票是相互关联的一个整体。对普通投资者来说,除了消费之外,钱的出路只有三个:或者银行,或者房产,或者股市。三者之间有着紧密的关系,从本质上讲,它们是相互贯通的三个水池子。如果18万亿的储蓄太高了,如果房价上涨会提升社会风险,那么相对来说,已经跌了5年的股市恐怕就应该发挥蓄水和分流的功能了。钱就那么多,要么放在股市,要么放在银行,要么就交给房地产开发商。在不久的将来,让股市像海绵一样发挥蓄水作用是可以期待的。 瀚民

云天化(600096)昨日披露重大资产购买草案,公司拟通过发行股份及支付现金方式收购云天化集团等8家公司股权,标的资产与估值约为137.88亿元。草案显示,公司拟向云天化集团、云投集团、江磷集团、工投集团、云铜集团、云南冶金集团及金星化工发行股份购买其合法持有或有权处置的云天化国际100%的股份、磷化集团100%的股权、天安化工40%的股权、三环中化60%的股权、联合商务86.8%的股权、天达化工70.33%的股权以及云天化集团直属资产,并向中国信达以发行股份和支付现金4000万元的方式购买其合法持有的天达化工29.67%的股权。根据此方案,重组完成后2011年每股收益将由0.26元提升至0.84元。

云天化此次向交易对方共计发行9.75亿股,发行价为每股14.10元,交易标的资产的交易价格约为137.88亿元。根据云天化2011年年报,公司归属于母公司所有者的净资产为62.37亿元,本次标的资产的交易价格占公司净资产的221%。 晓岚

云天化重组草案出炉 拟发九点七五亿股购关联资产

许多投资成功者都有这样一个秘诀:从长期来看,要站在赢利者一边,就必须拥有大多数人没有的投资眼光和绝大多数人没有想到的增值方法与赚钱途径。下面是一则美国青年有关与众不同的眼光去投资而发财的故事:

多年以前有位美国年轻人,乘火车去某地旅行,当列车行驶到一片荒无人烟的拐弯处时,火车开始减速,这时前方出现一个很醒目的平房,尽管很简陋,很破旧,但是在一望无际的荒野上,却显得格外“抢眼”,此时很多乘客都从百无聊赖的旅途困倦中睁大了眼睛,“欣赏”起

用与众不同的眼光去投资(三)

寂寞旅途中的特殊“风景”来,众人开始纷纷议论和鄙视起这个孤单的破房子来……

此时,车厢里的一个年轻人,在看到这个“抢眼”房子的一瞬间心里一动。在返回时,年轻人中途下了车,找到了那座房子。房子的主人告诉他,火车的噪音已经使他不能继续忍受下去了,他正想以低价出售这间房子,但这间房子卖了很久也无人问津。

不久年轻人用3万元买下了那间破陋平房。很快,他开始和一些大公司联系,希望有公司能在这里做广告,后来IBM公司看中了这个地方特殊的广告效应,在三年的租期中,支付给年轻人18万元租金,年轻人立马赚了6倍的财富。

当许多机会降临时,我们没有把机会当成机会,没有用与众不同的眼光去抓住机会,于是随手可得财富,则从我们眼皮底下轻易地溜走了。

第一次发行股票认购证,大多数人没有把其视作发财机会,甚至把单位派发的认购证低价转让,白白送走了一次发财机遇。这不是您的财运不好,而是投资眼光有误也。

2003年前,住房供大于求,房价低企,有的地方政府为了促使老百姓买房,还实施买房退税的优惠政策。然而许多人没有把买房视作发财机会,甚而有人把单位派发的住房也低价转让了,又一次送走了

绝佳的发财机会。

我们看到证券市场上许多“牛股”翻倍,甚至翻几倍。有人说,这些牛股我们老早就持有了,那还是在“地板”上躺着的低价时候,然而价格一涨,我们就把它给抛售了,再次送走了一个翻倍的发财机会。这些人自认运气霉,其实呀,说到底还是没有长线看好该股的投资眼光也。

发财,需要机会,更需要眼光。与其羡慕一些创富成功人士的命运,不如学习人家是如何发现财富的,不断地提高自己识别和发现财富的能力才是真谛。(待续) 陈晓钟 本版观点仅供参考