

“增持门”再起波澜遭质疑

京威股份昨天发公告称符合上市条件

昨天,京威股份“增持门”再起波澜,因媒体报道而被紧急停牌,午后,公司发布了澄清公告后复牌,至收盘,该公司股票仍跌2.60%。

增持门起源乌龙交易

京威股份“增持门”起源于一笔区区6300股的交易。京威股份于今年3月9日在深交所上市,上市时公司股份总数为3亿股,其中社会公众持有股份占公司股份总数的25%,恰恰为深交所上市规则中的下限。今年5月7日京威股份发布公告,因公司高管王立华买入6300股自家股票,导致社会公众股连续10个交易日低于股份总数的25%。根据深交所股票上市规则,股本总额不

能低于4亿元的上市公司,社会公众持有的股份不能连续20个交易日低于股份总数的25%,也就是说,京威股份将面临暂停上市的风险。

蹊跷的是,5月2日,京威股份曾公告监事会主席周剑军的辞职报告,称后者因工作时间不能保证,申请自2012年5月2日辞去公司监事及监事会主席职务。相关资料显示,周剑军持有公司675万股,占发行后总股本的2.25%。而5月7日的公告显示,从4月19日至5月4日间,京威股份社会公众股已经连续10个交易日低于公司股份总数的25%,而5月2日的监事辞职声明,正好落在这一时间段上。对此,市场质疑声起,认为周剑军辞职是京威股份为了增加社会公众持有股份以脱离退市危机而自救。

京威股份发公告回应

因而,昨天相关媒体刊登了《京威股份:你还未脱离退市危机》及《京威股份监事“退隐”难撤

干系——退市危机未了》等文章称,深交所《股票上市规则》第十章第一节中对此有详细规定,过去十二个月内,曾担任过董事、监事及高级管理人员的,也是上市公司关联人,也不属于社会公众。这就是说,周剑军在辞去监事会主席一职一年之内,对京威股份而言,都不属于社会公众,即使周剑军正式辞职,他所控制的上海华德所持675万股仍不属于社会公众股。在5月21日之前,如果王立华不卖出这6300股京威股份股票,上市公司也不尽快采取其他办法来解救退市危机,京威股份就只能如期暂停上市。

针对上述报道,京威股份昨天回应公告称,按照深交所《股票上市规则》有关规定,公司将就周剑军辞职一事召开临时股东大会,而周剑军辞职生效后将不在公司担任任何职务,为此周剑军通过上海华德所持公司675万股将被认定为社会公众持股,社会公众持有公司的股份比例将恢复到25%,符合上市条件。为此,公司股权分布问

题将得到有效解决。

公司治理确存有纰漏

究竟谁是谁非,公说公有理,婆说婆有理。尽管京威股份最终结果实施尚不得而知,不过,公司高管如此乌龙的停牌危机,却不能不让人感到,目前上市公司存在的管理漏洞的事实。实际上按照规定,新股发行上市一年内,上市公司董监高是不能增持自家公司股份的。因为目前股本4亿股以下的IPO公司,新发股份的比例均在25%左右,若要保证股权分布的上市主体资格,在其非社会公众股减少前,上市公司董监高基本是不能买入的。

相关市场人士分析认为,新股发行上市一年内,上市公司董监高不能增持自家公司股份,这应该在公司治理时就对公司高管有过培训。显然,京威股份的公司治理应该是存有纰漏。看来,如何进一步完善公司治理机制,上市公司应该好好地补上一课。

本报记者 许超声

*ST轻骑5月23日起暂停上市

沪市新规发布后首家暂停上市公司

本报讯(记者许超声)*ST轻骑今天公告,因公司2009年至2011年连续三年亏损,公司股票自2012年5月23日起暂停上市。这是退市新政征求意见稿发布以来,沪市第一家被暂停上市的公司。不久前,*ST吉药同样因连续三年亏损成为深市退市新规下第一家暂停上市的公司。

据了解,为完善上市公司退

市制度,有效发挥退市机制的优胜劣汰功能,4月29日,上证所正式公布了《关于完善上海证券交易所上市公司退市制度的方案(征求意见稿)》,向社会公开征求意见,这也标志着中国的蓝筹股市场正式启动退市制度改革。而该方案公布之后,一系列新指标也让一大批ST类公司风险大增。

新规指出,连续两年净资产

为负将被终止上市,连续3年营业收入低于1000万元也将被暂停上市。而昔日的中国摩托车行业的第一家上市公司*ST轻骑则连续三年亏损,其年报显示,继2009年、2010年连续亏损之后,2011年再度巨亏1.12亿元,负债总额高达12.91亿元,因此,该公司成为沪市这一规定公布之后的第一家暂停上市公司。

海达股份重启新股发行

网下发行比例提高至50%

本报讯(记者李辉)因询价对象不足中止发行的创业板公司海达股份(300320)今日发布“重新启动发行公告”,按照公告中的日程安排,公司将于5月18日至21日初步询价,5月22日确定发行价格,5月24日网上发行申购。

海达股份此次拟发行1667万股,发行后总股本6667万股,募集2.85亿元。值得注意的是,公司此次询价将按照IPO新政采用回拨机制,网下发行占本次发行数量的50.00%,即833.5万股;网上发行股数为本次发行总量减去网下最终发行量。

根据近期开始执行的《证监会进一步深化新股发行体制改革指导意见》,向网下投资者配售股份的比例原则上不低于公开发行与转让股份的50%。网下中签率高于网上中签率的2至4倍时,发行人和承销商应将当次发售股份中的10%从网下向网上回拨;超过4倍时应将当次发售股份中的20%从网下向网上回拨。

温州昨向社会公布民间借贷监测利率

四月份民间金融直接借贷利率17.75%

本报讯(记者许超声)中国人民银行温州市中心支行昨天宣布,从2012年5月开始,正式对社会公布温州市民间借贷监测利率。4月份温州民间借贷综合利率平均水平为21.58%,同比下降3.02个百分点,环比下降0.08个百分点。

2003年以来,该行在全国率先建立了系统的民间借贷利率监测体系,该项监测已经成为反映社会资金余缺、分析金融市场秩序的晴雨表,是在全国具有影响力的“温州资金价格”信息。

目前,人行温州市中心支行建立的民间借贷利率监测体系测点多,涵盖面广,准确度较高。遍布全市城乡的监测点共140个,包括30家农村信用社、28家小额贷款公司、30家担保公司和50多家典当行及其他社会融资中介。每月收集600多笔监测样本,涵盖了城乡社会的各种借贷市场,包括公开与隐蔽借贷、直接与中介借贷、个人之间与企业之间借贷等。

昨天,人行温州市中心支行还公布了4月份民间金融直接借贷利率17.75%,同比与环比分别下降0.21、0.36个百分点;社会中介利率30.40%,同比与环比分别下降6.34、0.38个百分点;小额贷款公司放款利率21.08%,同比上升1.56个百分点,环比下降0.63个百分点;新创办的民间借贷登记中心借贷利率23.11%。

新股发行提示

华灿光电拟发行5000万股

华灿光电(300323)公司此次拟发行不超过5000万股,发行后总股本20000万股。其中网下初始发行2500万股,为本次发行总股数的50%;网上发行数量为2500万股,网上申购日期为5月22日。

招股意向书显示,公司自设立以来一直从事LED外延片及芯片的研发、生产和销售业务,主要产品为GaN基高亮度蓝、绿光LED芯片。报告期内,本公司营业收入和净利润

下周二 两新股网上申购

均保持快速增长,2009年至2011年,本公司营业收入分别为1003243万元、3506563万元和4740009万元,年复合增长率为117.36%;归属于公司普通股股东的净利润分别为147436万元、1118138万元和1246515万元,年复合增长率为190.77%。2009年度每股收益0.17元,2010年度每股收益0.92元,2011年度每股收益0.83元,本次发行募集资金将运用于第三期LED外延芯片建设项目,项目总投资额139831万元。

德威新材拟发行2000万股

德威新材(300325)本次拟发行不超过2000万股,发行后总股本不超过8000万股。其中网下初始发行1000万股,网上发行数量为1000万股,发行前每股净资产5.20元,网上申购日为5月22日。

招股意向书显示,江苏德威新材料股份有限公司实行“单一主业下的多领域发展”整体发展战略,专注于线缆用高分子材料的研制、生产、销售,为电力(火力、风力、核

电)、汽车、船舶、铁路、家电、通信、建筑等多领域提供线缆用高分子材料。2009年-2011年公司营业收入分别为45951.63万元、53172.55万元、65090.70万元,净利润分别为3921.61万元、4708.85万元、5370.62万元,2009年度每股收益0.68元,2010年度每股收益0.78元,2011年度每股收益0.90元,本次发行募集的资金将用于年产1.8万吨新型环保电缆料产品项目(其中:交联聚乙烯绝缘材料10000吨;交联型半导体内屏材料6000吨;环保型105℃汽车线束材料2000吨),总投资1.92亿元。 本报记者 李辉

好的策略才能获得好的收益

——云岭财富投资总监戴鲁宁谈投资

炒股达人

朝阳永续举办的今年中国私募基金风云榜,目前排在第一名的是一个起名为“财富发电机”的投资者,1月至今收益率接近50%。要知道,这不是一个模拟比赛,而是一个实盘操作,资金起点100万元,参与者很多是私募精英。在大盘指数只上涨10%左右的情况下,能够取得这样的收益的确不容易。

取得这个成绩的投资者真名叫戴鲁宁,是云岭财富投资总监,之所

以取名“财富发电机”,是因为写了本书《财富发电机技术》。记者电话采访了在青岛的戴鲁宁,他对自己目前能排名第一也觉得有点意外,因为他采用的是量化动态对冲投资策略,这种策略比较稳健,但未必能够短期内获得高收益,没想到现在能拿到第一。

戴鲁宁目前持有10多只股票,其中大部分是地产股,如沙河股份、华侨城等等,这个组合是因为他认为地产股持续下跌后估值比较低,比较安全,容易反弹。他又建立了一个数学模型,预测股价的高点和低点,准确

率达到70%,他用一部分股票高抛低吸,提高了收益率。采用量化投资策略是从2009年开始的,这几年实践下来,效果不错,2009年收益率跑赢大盘40%,2010年收益率略有下降,去年是最差的,但依然跑赢大盘16%。

其实,从2001年进入股市以来,戴鲁宁也是慢慢研究出这套方法的,他发现套利可以获得稳定收益,因此,2006年之前一直做LOF、ETF的套利,始终把控制风险放在首位。他又从华尔街一些数学模型受到启发,逐渐采用量化对冲的策略,以对冲控制风险,以量化获取收

益,这些年实践下来,觉得坚持这种操作,可以获得年稳定收益30%。因此,他认为一个好的投资策略,好的模型,十分重要。

戴鲁宁在他的书中阐述了财富发电机的原理:类似于水力发电机从水的流动中获得能量,要从股市的潮涨潮落中赚钱,我们也需要一种发电机,这种发电机是由财富生产部分和风险控制部分组成的。

不过,他认为他这套方法在市场波动比较大的时候效果最好,这也是2009年为什么收益最高的原因。但戴鲁宁认为人脑比电脑更重要,他对沪深股市趋势还是比较看好的,他认为今年的低点不会跌破,未来市场趋势总体向上。只要有好的策略,还是能获得好的收益。

本报记者 连建明

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	5月16日	涨跌
道琼斯	12598.55	-33.45

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	632.33元
100欧元	805.37元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1548.88美元/盎司	+6.13
原油	93.34美元/桶	+0.53

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)