

闽灿坤 B(200512)终于出手,今天发布公告公司股票紧急停牌。这一举措至少延缓了股票退市的步伐,但是,能否改变退市的命运,还需要观察。

闽灿坤 B 今天发布公告称:公司拟筹划重大事项,因相关事项尚存在不确定性,为维护广大投资者利益,避免引起股票价格异常波动,经本公司申请, 公司股票自 2012 年 8 月 2 日起停牌,待公司刊登相关公告后复牌。

到底是什么重大事项,目前我们还不得而知,但是,一般重大事项停牌时间就会较长,那么,至少延缓了股票退市时间。昨天,闽灿坤 B 继续跌停,报收 0.45 港元。这样,股价已经连续 18 个交易日处于面值之下,如果不停牌,那么,到明天就将符合连续 20 个交易日股价低于面值的退市条件。而股票停牌,至少本周是不会符合退市条件了, 停牌时间越长,退市风险越延后。

实际上,这种自救措施其他几只纯 B 股公司已经采取了, 股价已经接近面值的 ST 大路 B (200160)、ST 雷伊 B (200168)、建摩 B(200039),已经在前几天发布公告,都是表示有重大事项股票停牌,以停牌应对退市风险,显然是一种自救措施。

但是,这几家公司究竟有什么重大事项,采取什么措施化解退市风险,目前还不得而知。市场猜测有这样几种方案,一是重组,但是,这次退市风险出现是因为股价跌至面值,事发突然,公司要在短时间内拿出一个很好的重组方案,恐怕很困难。其次,回购 B 股,这是很有可能的,但是,要看公司有多少资金。此外,还有缩股方案。不过,对闽灿坤 B 来说,不管什么方案,要避免退

市仍然十分困难。因为离退市只剩下 2 个交易日,不管停牌多长时间,一旦复牌,即使连续 2 个涨停板,股价也无法回升到面值之上。因此,让我们看看闽灿坤究竟有什么高招可以化解退市风险。

另外,今天大批 ST 公司发布股价异常波动公告,由于连续 3 天跌停,今天都将停牌一小时,早上开盘就会出现大批 ST 股票集体停牌的奇观。但是,部分存在股价跌至面值而产生退市风险的公司,目前还没有发布停牌的紧急措施,如 *ST 长油(600087)连续 3 个跌停,昨天股价报收 1.18 元,如果不停牌,股价持续跌停,那么,到下周二股价就将跌破面值,成为新规实施之后首只有退市风险的 A 股。这几天 *ST 长油会不会打开跌停?公司会不会也推出紧急停牌的措施? 这些问题引起市场广泛关注。

退市新规“倒逼”两ST公司揭开重组“盖头”

ST昌鱼拟向大股东购买22亿矿业资产 *ST天成定增募22亿元收购盛和稀土

本报讯 (记者 李辉)随着沪深交易所退市新政的发布,ST 公司的退市风险骤然增大;而上交所日前出台的风险警示新规更是引发了 ST 板块前所未有的“集体恐慌”。面对岌岌可危的“生死考验”,在退市新规“倒逼”下,留给 ST 公司重组“自救”的时间已所剩无几。昨日 ST 昌鱼、*ST 天成揭开重大资产重组“盖头”。

停牌近三个月的 ST 昌鱼 (600275) 昨天公告,公司拟向北京华普投资有限责任公司、安徽皖投华威经济发展公司、包头市神宝华通投资有限公司、北京世欣鼎成投资中心和北京京通海投资有限公司发行股份购买其持有的黔锦矿业 100% 股权,本次发行股份购买资产的发行价格为 6.96 元/股,拟购买资产黔锦矿业 100% 股权的预估值合计约为 22 亿元,发行股份数约为 3.16 亿股。同时,公司拟向公司控股股东、实际控制人

大盘一扫前期 5 连跌阴霾重返 5 日线 沪深两市迎来8月开门红

本报讯 (记者 许超声)昨天,是八月第一个交易日,沪深两市收获了一个“惊喜”:大盘重返 5 日线,上证指数反弹 0.94%,一扫前期 5 连跌的阴霾,迎来八月开门红。

个股普涨板块全线飘红

昨天,大盘微幅低开,沪指轻探 2100 点关口后,便在建材、有色板块走强带动下展开绝地反弹,盘中人气高涨,出现久违的积极局面。两市一度涨幅均超 1%,双双重返 5 日均线。至收盘,上证指数报 2123.36 点,涨 19.73 点,涨幅 0.94%;深成指报收 9165.97 点,涨 106.75 点,涨幅 1.18%。

从盘中看,各板块全线飘红,个股呈现普涨格局。多方在权重股的引领下再度促市场多点开花,水泥、有色、锂电概念、煤炭开采等板块悉数上涨。个股中,水泥股强劲反弹,同力水泥、祁连山等多股涨幅逾 7%。前期回调明显的稀土永磁等概念股涨幅居前。

专家看盘

从本周起,随着沪深股市的节节败退,前期表现坚挺的小盘股也加入到补跌的行列。从目前看,小盘股的补跌风险正在释放,投资者须高度警惕,及时回避。

风险一:受上周末上交所发布《风险警示股票交易实施细则(征求意见稿)》的影响,本月初 ST 板块集体沦陷,大幅补跌。根据相关规定,今后 ST 股交易规则将从每日涨跌各 5%修改为单日涨幅限 1%而跌幅仍为 5%,这种许跌不许涨的制度设计,虽然带有扶优限劣,鼓励价值投资的政策导向,但对 ST 股的持有者来说显然是重大“悲催”。据统计,本周一两市共有 107 只 ST 股跌停。周二周三仍有 100 只和 68 只 ST 股

上证 180 深证 100ETF 份额逆市增长

本报讯 (记者 许超声)近来,尽管市场处于弱市震荡行情中,但沪深两市大型 ETF 基金的规模反而保持明显增长,说明 ETF 的投资工具特性受到市场的认同和偏好,ETF 市场结构日趋成熟。数据显示,上证 180ETF 的份额 7 月份逆市增长至 185 亿份,成为近期获得净申购最多的 ETF 产品。同样,深证 100ETF 份额也大幅增长了 13%。

统计数据显示,截至 7 月 26 日,上证 180ETF7 月份以来逆市获得净申购超过 10 亿份,在所有 43 只 ETF 中成为净申购份额最大的一只,总份额也突破 185 亿份。同期,上证 180 指数下跌 5.28%。而今年以来,上证 180ETF 保持交投活跃,份额规模也持续位居全部 ETF 产品前列。而深证 100ETF 申购放量也同样明显,

或者其控制的关联人之外的不超过 10 名特定投资者以 6.26 元/股发行不超过 7987.22 万股股份,募集不超过 5 亿元配套资金,用于标的公司产业链的完善及补充流动资金,募集资金金额不超过本次交易总额的 25%。公司表示,本次交易完成后,公司将拥有黔锦矿业的全部资产,公司业务将拓展至镍、钨金属矿的采选及加工业务。

除 ST 昌鱼披露重大资产重组外,停牌 6 个月之后,*ST 天成(600392)也抛出了重组草案,公司拟向山西焦炭集团出售全部资产和负债,并以 10.01 元/股的价格向综合研究所等对象发行股份收购盛和稀土 100%股权,标的资产作价高达 22 亿元。本次重大资产重组完成后,*ST 天成主营业务将转型为稀土冶炼与分离及深加工。草案显示,*ST 天成向焦炭集团出售全部资产及负债;公司向盛和稀土全体股东即综合研

多种因素刺激大盘反弹

分析认为,昨天大盘反弹的原因主要是受几个因素刺激:首先是近日召开的中央政治局会议定调下半年经济工作要以加快转变经济发展方式为主线,坚持稳中求进的工作总基调,把稳增长放在更加重要的位置;其次,证监会针对近日大盘的连续下跌,提醒投资者“当前下跌非理性”;第三,央行公告显示逆回购操作规模明显缩减,提升了市场对降准的预期;最后,是市场本身有超跌反弹要求,KDJ、MACD 等指标均出现底背离的形态。

在分时结构上,周二大盘已在 2100 点上方略显止跌走稳迹象。益盟操盘手数据显示,整个 7 月份 A 股市场的资金净流出 673.4 亿元,全月特单净卖出金额为 137.25 亿元,比 6 月份的 261.72 亿元有所衰减,由此可见机构资金的杀跌动能已经下降。综合多方面因素影响,昨天市场反弹也就是理所当然的。

警惕小盘股的补跌风险

跌停。由于 ST 股大多为小市值品种,因此绩差小盘股受到波及,出现跟风补跌风险。

风险二:小盘股估值偏高,在市场重心持续下移的作用下,比价效应差距拉大。据证券时报统计,截至本周二,沪深 300 平均动态市盈率仅 9.93 倍,上证 180 动态市盈率 8.95 倍,均属历史低位。而创业板动态市盈率 35.99 倍,中小板动态市盈率 27.93 倍,其中中小板市盈率较 2008 年末的水平高出 50%以上,因此不论是同板块不同时期的纵向比较,还是不同板块间的横向比较,小盘股的估值仍然明显偏高。

风险三:小盘股的成长性不佳,存在业绩变脸的风险。据统计在 1425 家中报业绩

8月份收阳概率或较大

八月股市开门红,那么未来走势会如何?分析认为,昨天大盘对前面阴线的吞没气势并不强,有略微回落之势,且成交量也没有大幅放大,未能超过 7 月 13 日和 7 月 19 日的水平,反映出目前场外投资者进场抄底的信心依然不足。而从以往情况看,沪指月线三连阴是近几年月线调整的极限,因而,8 月收阳的概率较大。

东方红资产管理投资部副总监、东方红 8 号投资经理张锋表示,短期内影响目前股市的主要因素是宏观经济增速下滑以及微观企业利润下降,但从中长期看,经济增速合理回落之后,反而有可能迎来一个股票投资较好的时期。特别是目前极度低迷的环境下,不要轻易丢掉投资,不要放弃,很多好公司的下跌,仅仅是情绪释放,估值既不贵,基本面也没有变化。

预告的上市公司中,有 663 家业绩“报忧”,占预告总数的 46.53%,其中不乏中小板创业板公司。尤其是,一些刚刚上市次新股,也出现了业绩迅速变脸的情况。相关公司股价均大幅回落,深度破发。

风险四:从市场看,已经出现小盘股补跌的苗头。本月初随着 ST 股的暴跌,小盘股筹码也明显松动,抛压增强。周三,虽然两者反弹力度强于沪深股指,但成交量没有放大,说明资金介入兴趣不大而补跌风险未除。

实际上,强势股在调整后后阶段的补跌往往是难以避免的。因此,面对小盘股的补跌风险,投资者还要充分认识,及时回避为宜。 申银万国 钱启敏

深发展今起 更名为平安银行

本报讯 (记者 谈璵)经中国银行业监督管理委员会审批同意、工商登记管理机构核准,原深发展证券简称自今天起变更为“平安银行”,证券代码 000001 不变。作为两行整合工程中具有里程碑意义的事件,银行更名也标志着中国平安综合金融集团旗下银行板块业务发展驶入快车道。

TOM 集团上半年 收入保持平稳

本报讯 (记者 江跃中)在港上市的大中华中文媒体企业 TOM 集团有限公司日前公布 2012 年半年报。半年报显示,TOM 集团今年上半年收入保持平稳,经营亏损按年显著收窄近五成。尤其值得关注的是,上半年注册用户跃升逾七成;重复买家逾 20%,反映业务前景亮丽。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	8月1日	涨跌
道琼斯	12971.06	-37.62

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	633.92 元
100 欧元	775.25 元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1601.50 美元/盎司	-0.14
原油	88.72 美元/桶	-0.19

数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)