

本报讯（记者 许超声）“IPO 史上最严财务核查风暴”过境,短短一周又有 7 家拟 IPO 企业折戟。中国证监会公布的最新拟上市企业名单显示,截至 2 月 1 日,又有 7 家企业进入“终止审查”行列,至此,证监会“IPO 财务核查”风暴正式启动不到一个月,已有五家主板申请企业、11 家创业板申请企业,共计 16 家“临阵折戟”,接近 2012 年全年终止审查企业总数 67 家的四分之一。

创业板成为“重灾区”

近期,证监会掀起了 IPO 财务核查风暴,旨在规范市场,肃清财务造假行为。2012 年的新大地事件成为深圳创业板开闸以来“造假第一案”;随后,创业板又爆出了三奥股份涉嫌造假的新闻,这一系列的丑闻暴露了现行 IPO 环节的诸多漏洞。如何保障投资者的利益,深化发行制度改革,成为证监会亟待解决的问题。这也是监管层

掀起“IPO 财务核查”风暴的背景。而在核查风暴下,IPO “堰塞湖”泄洪明显,不少排队时间各异的企业纷纷终止审查。其中,创业板成“重灾区”,统计显示,创业板发行监管部本年度已终止审查的首次公开发行股票申报企业共有 11 家。此前的 1 月 8 日,创业板发行部主任冯鹤年在在审企业 2012 年财务报告专项检查工作会议上曾明确表示,依据首发办法,创业板 IPO 公司报告期内财务指标必须符合成长性要求。而根据对创业板公司盈利能力的要求,第一项指标要求发行人最近两年连续盈利,最近两年净利润累计不少于 1000 万元,且持续

增长;第二项指标要求最近一年盈利,且净利润不少于 500 万元,最近一年营业收入不少于 5000 万元,最近两年营业收入增长率均不低于 30%。事实上,从已上市的创业板公司业绩情况来看,证监会对拟登陆创业板企业的严格把关不无道理。Wind 统计数据显示,目前已经发布业绩预告的 341 家创业板企业中,有 39 家业绩预减,99 家业绩略减,业绩问题不小。初审扩容仍小幅迈进

分析人士指出,首次公开发行专项财务核查效果显现,以上企业中大多数为主动申请撤销 IPO 材料。2012

年创业板有 44 家企业终止审查,后续还会陆续出现公司终止审查的情况。排队 A 股上市的公司有望因此被分流或主动撤回申请,新股 IPO“堰塞湖”泄洪明显。虽然证监会 IPO 财务核查成效初显,但“终止审查”的企业,仅占近 900 家规模的 IPO 排队企业的近 2%,这与外界所预计的 20%~30%相去甚远。对此,有分析人士表示,目前还未到撤材料的高峰期,在撤回数量上可能不如外界预期那么多,但创业板和主板会逐渐拉开差距。不少拟创业板会过不了业绩下滑的硬指标关口,未来终止审查数量预计可观。

有意思的是,一方面是为 IPO“堰塞湖”泄洪,另一面,初审大军扩容的步伐仍在小幅迈进中。证监会股份有限公司 4 家企业在 1 月 25 日至 30 日间进入初审,其中前两家拟登陆上证所,后两家拟登陆深交所主板或中小板。但值得注意的是,创业板待审企业暂现零扩容。

据证监会最新披露的首发企业基本信息情况显示,截至目前,拟在沪深两市交易所进行 IPO 上市的申报企业共有 873 家。其中,上证所主板申请公司 177 家,深交所主板、中小板申请企业 364 家,深交所创业板申请企业 332 家。

另眼看市

随着网购的日益红火,理财也开始上网,一些保险公司、银行在淘宝上卖产品,本报今天 A22 版报道的保险公司网上卖产品就效果不错。但是,网上理财虽然刚刚兴起,已有非法理财产品的迹象,值得投资者和有关部门警惕。

最近,北京美微文化传播有限公司有限责任公司在淘宝店铺叫卖公司股权,该公司在淘宝店铺上挂出名为“美微登记凭证式会员卡”的商品,购买者买下后,美微公司会与购买者联系并签署

警惕非法证券变相重来

两份协议,一份是股份代持协议,一份是出资协议。美微公司已通过这种方式进行了两轮融资,两轮共募集资金 120.37 万元,涉及上千位投资者。

但是,这种融资是变相向社会公开发行股票,专家指出,通过互联网公开向不特定对象募集资金涉嫌非法集资,投资者应注意风险。

这让人想起 10 年前所谓原始股的非法证券,当时网购还没有兴起,销售方式比较原始,就是几个人在写字

楼租个办公室,然后打电话推销全国各地各种小型公司的股票,声称未来可以到创业板或者美国上市。当然,所谓上市基本上是子虚乌有,但很多投资者信以为真买了不少所谓原始股,无法上市,又不能退给公司,由此产生许多纠纷至今不断。

后来,证监会等部门联手打击非法证券,一些非法经营者因此而被判刑,经过一段时间的整治,目前买卖所谓原始股的非法证券已经基本绝迹。

春节闲钱巧安排
申赎灵活获收益

春节快到了,年终奖发了,是时候考虑安排“闲钱过节”了。

比如春节股市休市 9 天,手上一笔刚从股市转出来的资金,准备节后入市;或者刚刚将一套老房出售获得一笔房款,但中意的新房还没着落,想找灵活一点收益高一点的投资产品过渡;还有的之前购买的理财产品正好春节前到期,却遇上了空当期。活期收益率太少,买理财产品的话时间又太短,如何让钱在春节期间不歇闲,滚出更多收益呢?

理财专家建议,目前各家银行都有一类理财产品可以有活期存款的便利,同时又可以享受定期存款的收益。这类产品是开放式资产组合型人民币理财产品,通过资产组合管理实现安全性、流动性和收益性的平衡。这类产品有以下三大特征:

首先是产品申赎灵活。一般来说,周一到周五的 9 时至下午 3 时 30 分均可操作,赎回“瞬间”到账,客户不用担心资金会被“套牢”。这尤其适合投资股市的客户,只要开通网上银行,可以在股市开盘前就将资金赎回到位,当天股市交易结束,可以立刻通过银证转账将资金转入银行继续购买。其次,持有产品时间越长收益越高。银行在设计该类产品时,一般都会按客户持有产品时间计算收益,期限越长收益越高。以建行“日新月溢”为例,该产品有按日型和按月型两种不同设计,根据投资期限的长短,预期年化收益率阶梯递增,从 2.25%起,最高一年 4.53%,收益已经接近市场上一年期理财产品了,而流动性强很多。最后,购买门槛相对较低。比如首次购买起点金额为 10 万元,并以 1 万元的整数倍递增。

本报记者 谈璵

购买货币基金
乐享假日收益

本报讯（记者 许超声）蛇年春节长假将至,投资者手中的闲钱该如何打理,才可实现流动资金在长假期间收益最大化? 理财专家建议,货币基金是假日理财的最佳选择之一,日日计息,仅 1000 元起售,投资门槛低,赎回到账快,收益稳健。

以成立于去年 8 月 10 日天弘现金管家为例,Wind 数据显示,截至今年 1 月 30 日,天弘现金管家 A、B 今年以来的 7 日年化收益率均值分别已达 3.57%、3.82%,均跑赢一年定期存款利率水平。因而,投资者只要在节前暂停申购前前往邮储银行、工行等银行等销售渠道购买,就可以安心回家过年,乐享节假日收益了。

再如,华泰柏瑞货币基金 B 类、A 类七天天年化收益率更是飙升至 6.21%、5.99%,今年以来复权单位净值增长率分别在 40 只 B 类货基、58 只 A 类货基中排名第一。投资者通过华泰柏瑞网上直销购买,进出零费用,T 日买入,T+1 日开始计算收益,持有 1 天计算 1 天收益,赎回当日仍然计算收益。不仅有望享受节假日收益,节后还能在用钱之际及时变现,且利息收入免所得税。

上周大盘继续强势上攻,成交有所释放,银行、券商、石油化工等大盘股走势显著强于中小盘个股。沪指周线以长阳报收,一周涨幅 5.57%,深成指涨 4.95%,且创年内又一新高,而中小板以及创业板涨幅仅 2.5%,个股操作仍是关键。

基本面上,我们注意到受一月份传统生产淡季因素的影响,统计局最新公布的 1 月制造业 PMI 为 50.4,较去年 12 月下降 0.2 个百分点,且低于汇丰 1 月制造业 PMI 终值 52.3。PMI 指数继续运行在“荣枯线”上方,宏观经济景气程度向上的整体趋势并未改变。不过,购进价格

持股持币两相宜

指数大幅上涨,提示通胀或在未来有所抬头,对未来企业利润的恢复构成负面影响。

在春节前的最后一周,市场上再次展开了有关“持股过年”还是“持币过年”的讨论。在过去的十三年中,有十年春节后的行情与节前保持一致,春节的出现并不会改变原有的趋势。因此,对未来趋势的判断才是操作的关键,而非单纯去讨论持股或是持币过年。

技术上,布林中轨的支撑作用

韶钢松山两年巨亏今起“戴帽”

本报讯（记者 李辉）韶钢松山(000717)日前发布 2012 年年报。报告期内,公司实现营业收入 192.6 亿元,同比减少 15.8%;净利润为亏损 19.52 亿元,同比下降 71.46%;折合每股亏损 1.17 元。此前,公司 2011 年已亏损 11.38 亿元。根据相关规定,由于韶钢松山 2011 年度和 2012 年度经审计的净利润均为负值,公司股票将被实施退市风险警示措施。公司股票 2 月 5 日复牌后将被实行“退市风险警示”的特别处理,股票简称为“*ST 韶钢”,日涨跌幅限制为 5%。如果被实行退市风险警示后,2013 年度公司经审计的净利润继续为负值,深交所有权决定暂停公司股票的上市交易,公司面临暂停上市的风险。

韶钢松山表示,中国经济前三季度呈下滑趋势,四季度在稳增长

ST航投明日起“摘帽”复牌

成了破产重整计划;2012 年,又实施完成了重大资产重组和股权分置改革,上市公司更名为“中航投资控股股份有限公司”。重大资产重组完成后,公司具备了持续盈利能力,并于 2012 年 8 月 30 日恢复上市。根据相关规定,公司股票自恢复上市之日起至发布恢复上市后首份年度报告期间实施其他风险警示,期间公司证券简称为“ST 航投”,股票代码不变。

今年 2 月 1 日,ST 航投发布了 2012 年年报:2012 年公司实现归

属于上市公司股东的净利润 7.22 亿元,扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东净利润 6.4 亿元,归属于上市公司股东的所有者权益 53.05 亿元。公司目前的主营业务为金融和实业股权投资业务,具备良好的持续盈利能力。同时,公司目前生产经营活动正常,亦不存在其他重大风险情况。由此,公司于 1 月 31 日向上交所申请撤销其他风险警示,并于 2 月 4 日获得上交所批准。

(本版观点仅供参考)

广发金管家
多空杠杆表现突出

本报讯（记者 连建明）1 月 21 日成立的广发金管家多空杠杆集合资产管理计划（简称广发金管家多空杠杆）的看涨幅上周净值上涨幅度高达 20.66%,是同期沪深 300 指数涨幅的三倍,是同期分级基金进取份额价格平均涨幅的 5.16 倍,其创新设计优势显现。

广发金管家多空杠杆是一款面向广发证券系统内客户开发的新型结构化投资及风险管理工具型理财产品。产品利用“多空份额”的设计,为投资者提供杠杆放大收益的同时,也为投资者提供了下跌市况中参与门槛较低、成本较低的避险投资工具。