



A02

沪深交易所发布上市公司停复牌新规



为进一步规范上市公司股票停复牌业务,保护投资者的交易权、知情权等合法权益,针对前期市场出现的新情况,上交所制定发布了《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》,深交所制定发布了《上市公司停复牌业务备忘录》。

A02

中联重科宣布终止收购特雷克斯



5月27日晚,中联重科(000157)宣布终止收购特雷克斯公司。根据公告,双方共同努力就此次收购进行了密切沟通,但在关键条款上没有达成一致,因此决定终止收购特雷克斯公司的谈判。

中共中央政治局研究部署规划建设北京城市副中心 进一步推动京津冀协同发展

中共中央政治局5月27日召开会议,研究部署规划建设北京城市副中心和进一步推动京津冀协同发展有关工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出,在党中央、国务院领导下,北京、天津、河北三省市和有关部门密切配合,专家咨询委员会充分发挥作用,贯彻落实《京津冀协同发展规划纲要》,务实推进重点工作,交通、生态、产业3个重点领域率先突破取得重要进展。北京非首都功能疏解工作有力有序开展,京津冀良性互动取得成效,协同发展实现了良好开局。

会议指出,建设北京城市副中心,不仅是调整北京空间格局、治理大城市病、拓展发展新空间的需要,也是推动京津冀协同发展、探索人口经济密集地区优化开发模式的需要。

会议强调,要遵循城市发展规律,牢固树立并贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,坚持世界眼光、国际标准、中国特色、高点定位,以创造历史、追求艺术的精神进行北京城市副中心的规划设计建设,构建蓝绿交织、清新明亮、水城共融、多组团集约紧凑发展的生态城市布局,着力打造国际一流和谐宜居之都示范区、新型城镇化示范区、京津冀区域协同发展示范区。要坚持以人民为中心的发展思想,坚持人民城市为人民,从广大市民需要出发。要广泛应用世界先进节能环保技术、标准、材料、工艺,建成绿色城市、森林城市、海绵城市、智慧城市。要坚持统筹规划生产、生活、生态空间布局,使工作、居住、休闲、交通、教育、医疗等有机衔接、便利快捷。要充分体现中华元素、文化基因,也要借鉴其他文化特色。

会议强调,要坚持先规划后建设的原则,把握好城市定位,把每一寸土地都规划得清清楚楚后再开工建设。要划定好大的空间格局,注重开发强度管控,实现城市开发边界和生态红线“两线合一”。要提升城市形态,有更多开敞空间,体现绿色低碳智能、宜居宜业特点。要创新体制机制和政策,制定配套政策。

会议强调,规划建设北京城市副中心,疏解北京非首都功能、推动京津冀协同发展是历史性工程,必须一件一件事去做,一茬接一茬地干,发扬“工匠”精神,精心推进,不留历史遗憾。

新三板分层管理办法发布 分层标准有所优化 多项管理细则正在修订

《全国中小企业股份转让系统挂牌公司分层管理办法(试行)》27日发布施行。《分层管理办法》设置了3套并行标准,申请挂牌公司进入创新层的标准与已挂牌公司进入创新层的3套标准基本一致,但同时作了适当调整。

值得注意的是,与征求意见稿相比,《分层管理办法》细化了分层方案,且从增加分层标准的公平性和抗操纵性考虑,优化了分层标准。

全国股转公司有关负责人指出,挂牌公司分层与解决市场流动性没有必然联系。目前全国股转公司正在根据分层条件下市场监管的需要,对挂牌公司信息披露业务规则、股票发行业务细则、股票转让细则、主办券商管理细则等进行修订。

一是明确了创新层的准入标准。《分层管理办法》设置了3套并行标准。标准一侧重于挂牌公司的盈利要求,以满足盈利能力较强、相对成熟挂牌公司的分层需求;标准二侧重于挂牌公司的成长性要求,以满足处于初创期、高速成长的中小企业的分层需求;标准三侧重于挂牌公司的做市市值要求,以满足商业模式新颖、创新创业型企业的分层需求。除了上述3套差异化准入标准,进入创新层的挂牌公司还需满足公司治理、合法合规性以及交易或者融资要求。

二是就申请挂牌公司进入创新层设置了准入标准。申请挂牌公司进入创新层的标准与已挂牌公司进入创新层的3套标准基本一致,但同时作了适当调整。首先,将“申请挂牌即采用做市转让方式”作为申请挂牌公司进入创新层的共同标准,以提高进入创新层的申请挂牌公司质量;其次,就标准一增加了“申请挂牌同时发行股票,且融资额不低于1000万元”的要求;最后,要求标准三中市值按照挂牌同时发行股票的价格计算,发行对象中应当包括不少于6家做市商,且融资额不低于1000万元,以提高发行市值的公允性。

三是就创新层设置了维持标准。为保证市场分层的动态管理,《分层管理办法》就创新层挂牌公司设置了维持标准。层级调整时,创新层挂牌公司如果不能满足三套维持标准之一的,将被调整到基础层。(下转A02版)

证监会:符合条件的金融机构及私募机构可挂牌新三板

证监会新闻发言人张晓军27日在新闻发布会上表示,证监会在广泛调研并充分听取市场意见的基础上,对金融类机构在新三板挂牌融资作出了原则性安排:国家金融管理部门批准设立并颁发许可证的金融机构,以及符合条件的私募基金机构可以在新三板挂牌和融资。全国股转公司应制定具体挂牌条件,从严监管已挂牌金融类机构,并实施差异化信息披露及监管要求。

此举是为了落实供给侧结构性改革的总体要求,聚焦新三板服务创新型、创业型、成长型中小微企业的市场定位,发挥资本市场服务实体经济的功能,促进创新创业、激发经济增长新动力,切实防范和化解金融风险隐患,保护投资者合法权益。

张晓军称,证监会将一如既往地履行《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》所赋予的监管职责,坚守新三板服务实体经济的市场定位,打击违法违规行为,保护投资者合法权益,维护新三板的健康稳定发展。(详细解读见A02版)

周末特稿

机构做局新套路:复牌首个跌停完美出货

虽然通道优势,但整个上午这位大户并未卖出多少股。“就是死马当活马医了。”

令老李意外的是,午后开盘第一分钟即出现了近2亿元的巨量买单,跌停板被瞬间打开,而老李挂出去的跌停板即刻成交,“搞不清楚主力意图,当时以为有其他利好消息,所以立即在跌8%左右的位置又全部买回,并加了点仓。”老李说。

让他高兴的是,在大额资金力撑下,九鼎新材当天下午表现异常强势,全天成交5.95亿元,收盘最终涨幅达到4.12%。“感觉特别好,一天之内赚了12个点,不仅没有亏钱,还赚了点钱。”他表示。

然而更加意外的是,九鼎新材接下来的走势并未如老李预期乐观。5月18日、5月19日、5月20日九鼎新材连续重挫,跌幅近30%。也就是说,老李的账户亏损额扩大了近三成。

有资深证券人士指出,这实际上是主力做的一个局。“打个比方,九鼎新材正常应该在12元附近打开跌停,主力找了一股友军,每股支付他1.2元,那么友军在周二以14.41元大量买入后,后面的拉升再稍微助推一下即可。因为友军大多数筹码都是在跌停板上买来,后面的拉升助推买的量相比之下就少很多,所以每股成本比14.41元高不出多少,假设提高了0.29元,那么友军的真实成本就是14.41+0.29=14.7元。也就是说,友军只要在13.5元以上平仓,都是稳赚不赔的。”

上述资深证券人士表示,“而原来被套的主力呢?九鼎新材复牌当日最高冲到16.99元,虽然被套主力力量较大不可能全部在红盘平仓,我们可以少算一点,以均价15.5元平仓应该是不难的事。那么算上给友军的每股1.2元回扣,自己的平仓成本为14.3元,要比正常在12元附近打开跌停时出货好得多。”

重组失败案例增多

去年以来,市场情绪急速转换,导致复牌跌停个股屡见不鲜,而类似九鼎新材这类悠悠局并不罕见。

前述资深证券人士总结,“具体做法就是找到友军或者叫作托,支付他们每股回扣,通过友军在某一时刻突然大量买入,吸引跟风盘博傻从而打开跌停,掩护原有主力当日顺利择高价平仓出逃。友军在第二天、第三天再选择合适机会走人。这样原有主力可以大量减少亏损,完成胜利大逃亡;请来的友军不仅赚了人情(相互帮忙是需要的),还可以轻松快速地获得一些收益;苦的是那些胡乱博傻、盲从跟风、什么都不懂的散户。”

值得注意的是,由于市场的变化,重组失败案例明显增多。据Wind数据统计,今年以来宣布终止重大资产重组的案例已高达77起,创历史新高,而去年上半年为69起。

即使重大重组成功,在定增募集资金方面,市场的转向也非常明显。Wind数据显示,近一个月以



漫画/张弼涛

瞭望塔 地价”有待探明

市场横盘情况已经持续14天,期间指数三次下探2780点一线而未攻破,总有板快适时拉升护盘。不过,市场后续涨势较难延续,正如本周四长针探底后V型反转,但是周五继续弱势震荡。在这种情况下,“涨不动”本身正在打击着市场信心,这可能成为反弹的制约因素,更可能引发“久盘必跌”。

本周市场最主要的特征有两个,即地量和疑似“地价”的出现。本周三沪市成交额为1177.68亿元,创出1月8日以来的阶段新低。如果不考虑1月7日熔断机制特殊情况下的地量,那么本周三的单日成交额创下2014年11月以来的新低,可说是阶段“地量”。而在周四盘中出现回落,指数最低触及2780.76点,这是3月14日以来的阶段新低。不过这一“地价”的成色待考,因为下探该点位之后,指数被快速拉升,护盘成分较多,并未引发场外资金的放量跟进,也未在周五延续反弹态势。在此情况下,地量之后的“地价”可能尚未出现,言抄底可能尚早。

而今行情仍呈现出涨不跌的窄幅震荡格局,看上去似乎是2780点一线的支撑力够强,实际上却有一种英雄气短的悲怆。市场信心在一次又一次的发动进攻、无功而返中被消耗,热点“一日游”特征显著,即便本周外盘表现良好,A股市场也仅以高开作为响应,而后逐步回吐涨幅。越来越多的投资者远离市场,场外资金不敢贸然入场跟进热点,存量资金选择逢高离场观望。这种情形显然不利于多方,横盘震荡格局的延续,很可能引发行情进一步走弱。

投资情绪的低迷已经有所体现,新基金发行数量、合计募集资金均在4月创出今年以来月度最低,股票型基金拖累是主要原因。在5月行情相较于4月更为低迷的情况下,这种情形预计仍在延续。市场人士指出,一年期私募产品赎回压力,或使指数探明“地价”。

当前恰逢限售股解禁高峰期,短暂休息一周后,6月下旬和7月初又将迎来一波解禁高峰,解禁减持的预期对行情形成压制。后市,需要关注成交量能否有效放大。如果“地量”之后成交量仍旧低迷,那么风险尚未释放完毕,“地价”或还有待刷新。

联手做局出逃

5月17日,停牌半年多的九鼎新材,终止重大资产重组事项复牌,停牌期间,A股指数跌幅超过两成,“预计至少要跌四五个板,这次损失比较大。”深圳一位重仓九鼎新材的营业部大户老李向中国证券报记者表示。尽管如此,在5月16日晚,该大户仍然提前挂了跌停板,希望能出一点货,减少损失。

5月17日当天早盘,九鼎新材被巨量资金死死砸在跌停板上,

休刊启事

根据国家有关2016年部分节假日安排的通知和沪深交易所“端午”期间休市安排,《金牛理财周刊》6月11日休刊一次,特此通知。

本刊编辑部