

海汽集团12日登陆上交所

□本报记者 周松林

海南海汽运输集团股份有限公司A股股票将于7月12日在上海证券交易所上市交易。该公司A股本为31,600万股,本次上市数量为7,900万股。证券简称为“海汽集团”,证券代码为“603069”。

齐鲁银行优先股发行获批

□本报记者 王小伟

齐鲁银行优先股发行方案近日获得中国证监会批复。齐鲁银行将非公开发行不超过2000万股优先股,募集资金不超过20亿元人民币。齐鲁银行由此成为首家获批在境内发行优先股的非A股上市商业银行。

吴晓求“五问”资本市场发展

□本报记者 彭扬

8日,中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求在中国金融证券研究所所长论坛·2016夏季专场上提出,金融改革的核心目的是要创造能够将金融风险有序释放的机制,资本市场在发展中有五方面需要反思。

吴晓求认为,一是资本市场的灵魂究竟是什么?资本市场是整个现代金融体系里面要求最高的金融制度安排,透明度是要对市场公开,是“点对多”模式,透明度是资本市场公平、公正的来源和起点。二是资本市场到底要做什么?资本市场应该聚焦于自身最重要的功能,一是风险定价机制,二是财富管理机制。三是监管的职责到底是什么?其实,监管最核心的职责就是两条。一方面,市场监管的核心是保证市场透明度;另一方面,依法打击违法违规行为,特别是内幕交易、信息披露违法、市场操纵三大违法行为。四是市场成长的逻辑是什么?市场成长的逻辑不是外生变量决定的,而是内部变量决定的。虽然实体经济与市场成长没有高度的对应关系,但存在内在逻辑。市场上涨的基础一定是实体经济的繁荣。五是市场规则的核心内涵是什么?要明白市场规则的核心内涵,要构建一个非常完整的市场规则。

对于“宝万之争”,吴晓求认为,在万科事件中,无论是管理团队还是大股东都对公司治理的理解出现了重大差别,没有正确理解作为上市公司对规则的坚守。上市公司的公司治理是利益均衡体系,需要平衡各方利益。建议国内公司治理要学会理解规则的本质内涵。

东方证券挂牌港交所

□本报记者 朱茵

东方证券7月8日成功挂牌港交所。此次东方证券发行H股发行价为8.15港元,集资约68亿港元,虽然公开发售部分未获得足额认购。不过,合共3,091,600股香港公开发售下初步可供认购的发售股份重新分配至国际发售,并获得基石投资者的适度超额认购。基石投资者合共认购450,018,400股H股,相当于行使任何超额配股权前,全球发售中股份数目约47.02%。至此,东方证券国际发售下的H股股份数目已增至888,316,400股H股,相当于全球发售下发售股份总数约92.82%(于行使任何超额配股权前)。

国资委:涉煤央企原则上退出煤炭行业

□本报记者 刘丽靓

近日,国资委召开中央企业化解钢铁煤炭过剩产能工作会议。会议明确,中央企业化解钢铁煤炭过剩产能的工作目标是:从今年开始,用5年时间压减中央企业钢铁煤炭现有产能的15%左右,争取用2年时间压减现有产能的10%左右,使专业钢铁煤炭企业做强做优做大,电煤一体企业资源优化配置,其他涉煤中央企业原则上退出煤炭行业,加快解决历史遗留和企业办社会问题。中央钢铁煤炭企业结构更加合理,活力和竞争力显著增强。

国资委副主任孟建民要求,有关中央企业要切实把思想和行动统一到党中央和国务院部署上来,积极稳妥推进化解钢铁煤炭过剩产能和处置“僵尸企业”工作。一是要加强组织领导,落实目标任务;二是要严控新增产能,主动承担压减任务;三是要主动担当工作责任,努力实现结构调整;四是要用好用足政策,依法依规操作;五是要细化工作方案,落实资金费用;六是要妥善安置职工,维护社会稳定;七是要建立信息报送机制,建立工作问责制度。

欣泰电气受重罚 成欺诈发行退市首单

(上接A01版)此前,兴业证券作为欣泰电气申请首次公开发行股票保荐机构,主动筹备投资者赔偿事宜,目前已出资5.5亿元设立先行赔付专项基金,用于先行赔付适格投资者的投资损失。张晓明指出,信息披露、欺诈发行类案件,涉及违法主体类型众多、违法行为持续时间长、造假手段复杂隐蔽,发行人和相关中介机构需要承担相应的责任。证监会将本着“绝不放过任何一个涉案主体、绝不放过任何一项违法失职行为、绝不放过任何一项需要承担的法律責任”的原则,充分发挥和责任行政、司法、自律组织的职能作用,对案件当事人严格追究行政、刑事、民事法律责任,对相关中介机构的违法违规行为,将依法坚决予以查处,全面追究责任。

证监会对5宗案件作出行政处罚

□本报记者 王小伟

近日,中国证监会依法对信息披露违法违规、内幕交易等5宗案件作出行政处罚。

1宗超标比例持股未披露案中,任向敏、任向东、任巍峰作为一致行动人,利用控制的多个账户买入“万安科技”,共同持有上市公司已发行股票比例达到5%时未按相关规定及时履行报告与公告义务。安徽证监局决定对任向敏、任向东责令改正,给予警告,并分别处以60万元罚款;对任巍峰责令改正,给予警告,并处以30万元罚款。

2宗信息披露违法案中,参仙源参业股份有限公司通过少计成本、价格不公允的关联交易方式虚增利润1.29亿余元,证监会决定责令参仙源改正,给予警告,并处以60万元罚款。内蒙发展未披露实际控制人控制公司的情况发生变化的事实,未对2013年开出的20份商业承兑汇票进行账务处理,2013年年度报告未披露真实的应付票据金额。证监会决定责令内蒙发

展改正,给予警告,并处以40万元罚款;对违法行为直接负责的主管人员赵伟、马雅及其他直接责任人员给予警告,并分别处以5-10万元不等的罚款。

1宗内幕交易案中,利欧股份董事长王某荣为利欧股份资产重组事项这一内幕信息的内幕信息知情人。内幕信息敏感期内,颜玲明与王某荣联系频繁,颜玲明使用“颜某娥”等7个账户交易“利欧股份”获利约455万元。证监会决定没收颜玲明违法所得约455万元,并处以约1,365万元罚款。

1宗短线交易案中,王智斌于2012年6月25日至2015年9月2日期间担任汉鼎股份财务总监,其控制使用本人证券账户于2015年7月1日买入“汉鼎股份”股票15,000股,7月21日卖出“汉鼎股份”股票15,000股,又于7月22日买入“汉鼎股份”股票15,000股,上述股票交易的时间间隔均短于6个月。浙江证监局决定对王智斌给予警告,并处以3万元罚款。

兴业证券同日公布的6月业绩快报显示,6月实现净利润1.599亿元,上半年母公司未经审计净利润为12.64亿元。适格投资者的损失,为投资者提供了一个相对更为快速便捷依法获得赔偿的可选渠道,投资者可以高效、依法适额得到补偿,避免了由于证券市场虚假陈述民事赔偿诉讼耗时长、成本高、举证程序繁琐、投资者分散等诸多客观因素,导致最终获得赔偿的投资者比例有限、成本较高、效率较低的不利因素,顺应了积极保护投资者合法权益的监管思路。兴业证券公告称先行赔付专项基金成立时,将在基金设立公告中公布正式赔付方案。

业内人士表示:兴业证券在未承诺承担先行赔付责任的情况下,主动、依法承担赔偿责任,出资5.5亿元设立先行赔付基金,先行赔付

深交易所相关负责人表,欣泰电气欺诈发行及信息披露违法违规行为已经触发上市公司退市条件,深交所将依法、妥善做好欣泰电

气退市工作。具体包括:督促公司严格按照《创业板上市规则》的有关规定,持续做好信息披露工作,强化退市风险提示,依法、及时作出暂停上市决定;切实保护投资者合法权益,督促保荐机构按照先行赔付的原则对适格投资者进行补偿,落实中介机构责任;做好投资者投诉、咨询的接待工作;有针对性地做好交易期间风险警示工作,在欣泰电气复牌交易期间,将其证券简称调整为“*欣泰”。另外,深交所还将密切关注有关公司的市场传

闻,加强股票交易的实时监控。该负责人指出,“欺诈发行”这一违法行为具有不可纠正、不可消除影响的特征。根据有关规则,欣泰电气在暂停上市后无法恢复上市,在终止上市后无法重新上市。欣泰电气将成为创业板第一家终止上市的公司,更将成为中国证券市场第一家因欺诈发行被退市的上市公司。深交所将秉承“依法监管、从严监管、全面监管”理念,督促各方履行相关义务,切实保护好投资者合法权益。

针对近期郑州中院针对风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会一案作出一审判决,证监会、河南证监局败诉,张晓明表示,2016年7月1日,证监会收到郑州市中级人民法院送达的风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会的一审行政判决书。根据《行政诉讼法》规定,不服一审判决可在判决书送达之日起十五日内依法提起上诉。目前证监会正在认真研究判决内容,将根据情况进行下一步工作。

史博、任晓辉、刘乃生、江禹、阳琨、苏波、李惠琦、李燕玉、肖力、张文鑫、张京京、张树帆、张浩、陈军、陈瑛明、欧阳西、罗会远、周颖、胡华勇、姜诚君、姜翼凤、顾军锋、徐建军、徐萍、郭文、唐洪华、梁晓燕、梁跃军、蒋骥、焦晓宁、黎军、冀洪涛。

《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》有关规定,证监会决定,聘任35人为中国证监会第六届并购重组委员会委员。第六届并购重组委全部为兼职委员,分别是(按姓氏笔画排序):王传军、田正大、田轩、夏利公告称,第一大股东一汽股份恳请股东大会将解决同业竞争的承诺期再延迟3年,此番表态后,一汽轿车和一汽夏利股价再度向下调整,而一汽轿车股价去年6月跳高至30元/股,但近日复牌之后,股价跌至11元/股左右,跌幅超过55%。一汽夏利也从12.32元/股跌至近日的5.32元/股,跌幅高达56%,均超出大盘同期跌幅。

对于上市公司股价暴跌,以深圳私募明曜投资反应最为激烈,该机构多次公开指责上市公司及其大股东,一度召集到近5800万股,占一汽轿车股份总额的3.58%的中小股东缠斗大股东。7月8日,明曜投资在其公司微信公众号上发文,“要求一汽集团、一汽股份尽快拿出切实可行的方案履行不可撤销的承诺,并要求一汽股份、一汽轿车对于中小投资者因此遭受的实际损失予以赔偿。”

此外,4月*ST新梅公告称,公司自4月8日起被暂停上市,甚至存在退市风险。与此同时,*ST新梅现任管理层、举牌方“上海开南账户组”争斗不断,难以达成和解。五位小股东在多个渠道发表声明:*ST新梅公司第六届董事会、监事会未能勤勉尽责,致使公司连续三年亏损,公司被暂停上市;董事、监事参与大股东之间股权争夺,损害广大中小股东利益,不适合继续担任公司董事、监事;为了维护广大股东的利益,拟提案改选公司董事会、监事会。

一位法律界人士表示,若遇到此类事件,投资人一方面要谨慎参与,对相关承诺不能尽信;另一方面要积极利用相关渠道合理争取权益。

证监会对5宗案件作出行政处罚

□本报记者 王小伟

近日,中国证监会依法对信息披露违法违规、内幕交易等5宗案件作出行政处罚。

1宗超标比例持股未披露案中,任向敏、任向东、任巍峰作为一致行动人,利用控制的多个账户买入“万安科技”,共同持有上市公司已发行股票比例达到5%时未按相关规定及时履行报告与公告义务。安徽证监局决定对任向敏、任向东责令改正,给予警告,并分别处以60万元罚款;对任巍峰责令改正,给予警告,并处以30万元罚款。

2宗信息披露违法案中,参仙源参业股份有限公司通过少计成本、价格不公允的关联交易方式虚增利润1.29亿余元,证监会决定责令参仙源改正,给予警告,并处以60万元罚款。内蒙发展未披露实际控制人控制公司的情况发生变化的事实,未对2013年开出的20份商业承兑汇票进行账务处理,2013年年度报告未披露真实的应付票据金额。证监会决定责令内蒙发

展改正,给予警告,并处以40万元罚款;对违法行为直接负责的主管人员赵伟、马雅及其他直接责任人员给予警告,并分别处以5-10万元不等的罚款。

1宗内幕交易案中,利欧股份董事长王某荣为利欧股份资产重组事项这一内幕信息的内幕信息知情人。内幕信息敏感期内,颜玲明与王某荣联系频繁,颜玲明使用“颜某娥”等7个账户交易“利欧股份”获利约455万元。证监会决定没收颜玲明违法所得约455万元,并处以约1,365万元罚款。

该方案依据《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》的规则和标准,依法确定具体的适格投资者范围和赔付金额计算方法,根据该方案,自欣泰电气虚假陈述实施日起至揭露日或更正日之前买入欣泰电气股票,且在揭露日或更正日后及以后因卖出欣泰电气股票或者因持续持有欣泰电气股票,扣除市场风险因素所致损失后存在亏损的属于先行赔付专项基金的赔付对象。

业内人士表示:兴业证券在未承诺承担先

行赔付责任的情况下,主动、依法承担赔偿责任,出资5.5亿元设立先行赔付基金,先行赔付

深交所:依法做好欣泰电气退市工作

□本报记者 张莉

7月8日,欣泰电气股份有限公司收到中国证监会《行政处罚决定书》和《市场禁入决定书》。中国证监会针对其欺诈发行及信息披露违法违规行为,依法对欣泰电气及相关人员进行行政处罚。

深交所相关负责人表示,欣泰电气欺诈发行及信息披露违法违规行为已经触发上市公司退市条件,深交所将依法、妥善做好欣泰电

气退市工作。具体包括:督促公司严格按照《创业板上市规则》的有关规定,持续做好信息披露工作,强化退市风险提示,依法、及时作出暂停上市决定;切实保护投资者合法权益,督促保荐机构按照先行赔付的原则对适格投资者进行补偿,落实中介机构责任;做好投资者投诉、咨询的接待工作;有针对性地做好交易期间风险警示工作,在欣泰电气复牌交易期间,将其证券简称调整为“*欣泰”。另外,深交所还将密切关注有关公司的市场传

闻,加强股票交易的实时监控。该负责人指出,“欺诈发行”这一违法行为具有不可纠正、不可消除影响的特征。根据有关规则,欣泰电气在暂停上市后无法恢复上市,在终止上市后无法重新上市。欣泰电气将成为创业板第一家终止上市的公司,更将成为中国证券市场第一家因欺诈发行被退市的上市公司。深交所将秉承“依法监管、从严监管、全面监管”理念,督促各方履行相关义务,切实保护好投资者合法权益。

东权利,取得了较好效果。全国律协金融证

券保险专业委员会作为律师行业的自律性机构,凝聚了大量专业水平高、实务经验丰富的律师,长期致力于金融证券领域的法律实务工作。

张晓明表示,持股权作为一项复杂的专业性工作,法律要求高、实践性强,此次双方签署合作备忘录,有利于发挥律师人才优势、组织优势,更好地开展持股权工作。证监会鼓励支持投资者服务中心与全国律协开展全方位的合作。希望双方发挥好各自优势,密切配合,重点针对上市公司分红、承诺履行、重大交易公允性等事关投资者切身利益的重大问题,主动为投

证监会并购重组委完成换届

□本报记者 王小伟

中国证监会新闻发言人张晓军8日透露,中证中小投资者服务中心有限责任公司近期与全国律师协会金融证券保险专业委员会签署合作备忘录,双方将在持股权行权、纠纷调解等方面开展合作。

投资者服务中心是证监会批复成立的一家公益性投资者保护专门机构,公益性持有证券等品种,以股东身份行权和维权是其主要工作职责之一。自今年2月证监会批复《持股权行权试点方案》以来,投资者服务中心针对试点方案中的行权事项,通过多种方式行使质询权、建议权、表决权等股

《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》有关规定,证监会决定,聘任35人为中国证监会第六届并购重组委委员。

第六届并购重组委全部为兼职委员,分别是(按姓氏笔画排序):王传军、田正大、田轩、

里占比不高,这是幸运的事,当时考虑到市场点位较高,所以就用配置的思维参与。从目前情况看,这个思维帮助我们减少了损失。”B机构的代表私下表示。虽然购买了定增份额的五分之一,但是我们的产品规模较大,这笔定增占产品净值的比例不高,对整体产品业绩影响较低,目前产品有较为可观的盈利。对待这件事情,我们的态度是能挽回就挽回,挽回不了也不愿花太多精力折腾。”参与的C公募机构代表说。而A机构的情况明显不同,其与该上市公司定增项目挂钩的是单票产品,该产品全部参与此次定增,按股价计算目前已逼近警戒线,一旦产品清盘将不利于私募后续的产品发行。这也是A机构挑头寻求解决方案的主要动机。

“做定增路演的时候,上市公司方面谈了很多公司未来的战略发展,对最终认购的投资人做出一些承诺,我们要推动上市公司把这些承诺尽快兑现。”A机构在召集各家参与机构时这样表述。不过,这些投资机构的麻烦在于,“关于上市公司方面的承诺拿不出足够的证据,有些在上市公司公告中有,有些落实到一些承诺书上,但是大部分为口头承诺。那会儿市场太好,也没有去深究。”B机构代表告诉中国证券报记者。

上市公司方面同样是满腹苦水,“公司经营很正常,基本上按照之前公告内容在执行,一些

在路演时做出的战略安排正稳步推进,但是公司股价跌成现在的样子不是我们希望和能控制的,主要是大势不好,指数都跌了快一半,我们公司的股价还是跑赢指数的。”上市公司方面人士表示。由于该上市公司所属行业不景气,今年上半年该公司业绩并无亮点,同比利润小幅下降;而外延并购方面,也诸事不顺,项目推进缓慢。A机构代表与上市公司方面沟通后表示,“目前距离定增解禁时间不远,我们愿意尽量提供资源帮上市公司完成产业转型、新业务扩展,前提是上市公司方面要有足够的诚意。”不过,截至7月8日,谈判并无实质性成果。

值得注意的是,今年上半年,由于市场大幅转向,出现较大幅度亏损的定增案例不少。Wind数据显示,以2015年1月1日至2016年6月30日为区间统计,实施完毕的定增项目中,有近171家上市公司股价低于定增价,其中差距最大的是芭田股份,定增发行价格为28.73元/股。该公司7月1日的收盘价为8.4元/股,以此计算,参与定增的机构浮亏比例高达70%。此外,石化机械等20多家上市公司的定增发行价低于现价三成以上,其中以结构化产品参与这些项目,产品均面临爆仓风险。

据中国证券报记者了解,由于股价大幅调整,造成上市公司中小股东与大股东关系紧张的案例近期频发。其中典型案例是一汽轿车中小股东与上市公司的纠纷。6月4日,一汽轿车和一汽

证监会对5宗案件作出行政处罚

□本报记者 王小伟

近日,中国证监会依法对信息披露违法违规、内幕交易等5宗案件作出行政处罚。

1宗超标比例持股未披露案中,任向敏、任向东、任巍峰作为一致行动人,利用控制的多个账户买入“万安科技”,共同持有上市公司已发行股票比例达到5%时未按相关规定及时履行报告与公告义务。安徽证监局决定对任向敏、任向东责令改正,给予警告,并分别处以60万元罚款;对任巍峰责令改正,给予警告,并处以30万元罚款。

2宗信息披露违法案中,参仙源参业股份有限公司通过少计成本、价格不公允的关联交易方式虚增利润1.29亿余元,证监会决定责令参仙源改正,给予警告,并处以60万元罚款。内蒙发展未披露实际控制人控制公司的情况发生变化的事实,未对2013年开出的20份商业承兑汇票进行账务处理,2013年年度报告未披露真实的应付票据金额。证监会决定责令内蒙发

展改正,给予警告,并处以40万元罚款;对违法

行为直接负责的主管人员赵伟、马雅及其他直接责任人员给予警告,并分别处以5-10万元不等的罚款。

1宗内幕交易案中,利欧股份董事长王某荣为利欧股份资产重组事项这一内幕信息的内幕信息知情人。内幕信息敏感期内,颜玲明与王某荣联系频繁,颜玲明使用“颜某娥”等7个账户交易“利欧股份”获利约455万元。证监会决定没收颜玲明违法所得约455万元,并处以约1,365万元罚款。

1宗短线交易案中,王智斌于2012年6月25日至2015年9月2日期间担任汉鼎股份财务总监,其控制使用本人证券账户于2015年7月1日买入“汉鼎股份”股票15,000股,7月21日卖出“汉鼎股份”股票15,000股,又于7月22日买入“汉鼎股份”股票15,000股,上述股票交易的时间间隔均短于6个月。浙江证监局决定对王智斌给予警告,并处以3万元罚款。

兴业证券同日公布的6月业绩快报显示,6月实现净利润1.599亿元,上半年母公司未经审计净利润为12.64亿元。

适格投资者的损失,为投资者提供了一个相对更为快速便捷依法获得赔偿的可选渠道,投资者可以高效、依法适额得到补偿,避免了由于证券市场虚假陈述民事赔偿诉讼耗时长、成本高、举证程序繁琐、投资者分散等诸多客观因素,导致最终获得赔偿的投资者比例有限、成本较高、效率较低的不利因素,顺应了积极保护投资者合法权益的监管思路。兴业证券公告称先行赔付专项基金成立时,将在基金设立公告中公布正式赔付方案。

业内人士表示:兴业证券在未承诺承担先行赔付责任的情况下,主动、依法承担赔偿责任,出资5.5亿元设立先行赔付基金,先行赔付

深交易所相关负责人表,欣泰电气欺诈发行及信息披露违法违规行为已经触发上市公司退市条件,深交所将依法、妥善做好欣泰电

气退市工作。具体包括:督促公司严格按照《创业板上市规则》的有关规定,持续做好信息披露工作,强化退市风险提示,依法、及时作出暂停上市决定;切实保护投资者合法权益,督促保荐机构按照先行赔付的原则对适格投资者进行补偿,落实中介机构责任;做好投资者投诉、咨询的接待工作;有针对性地做好交易期间风险警示工作,在欣泰电气复牌交易期间,将其证券简称调整为“*欣泰”。另外,深交所还将密切关注有关公司的市场传

闻,加强股票交易的实时监控。该负责人指出,“欺诈发行”这一违法行为具有不可纠正、不可消除影响的特征。根据有关规则,欣泰电气在暂停上市后无法恢复上市,在终止上市后无法重新上市。欣泰电气将成为创业板第一家终止上市的公司,更将成为中国证券市场第一家因欺诈发行被退市的上市公司。深交所将秉承“依法监管、从严监管、全面监管”理念,督促各方履行相关义务,切实保护好投资者合法权益。

针对近期郑州中院针对风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会一案作出一审判决,证监会、河南证监局败诉,张晓明表示,2016年7月1日,证监会收到郑州市中级人民法院送达的风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会的一审行政判决书。根据《行政诉讼法》规定,不服一审判决可在判决书送达之日起十五日

内依法提起上诉。目前证监会正在认真研究判决内容,将根据情况进行下一步工作。

史博、任晓辉、刘乃生、江禹、阳琨、苏波、李惠琦、李燕玉、肖力、张文鑫、张京京、张树帆、张浩、陈军、陈瑛明、欧阳西、罗会远、周颖、胡华勇、姜诚君、姜翼凤、顾军锋、徐建军、徐萍、郭文、唐洪华、梁晓燕、梁跃军、蒋骥、焦晓宁、黎军、冀洪涛。

《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》有关规定,证监会决定,聘任35人为中国证监会第六届并购重组委委员。

第六届并购重组委全部为兼职委员,分别是(按姓氏笔画排序):王传军、田正大、田轩、

里占比不高,这是幸运的事,当时考虑到市场点位较高,所以就用配置的思维参与。从目前情况看,这个思维帮助我们减少了损失。”B机构的代表私下表示。虽然购买了定增份额的五分之一,但是我们的产品规模较大,这笔定增占产品净值的比例不高,对整体产品业绩影响较低,目前产品有较为可观的盈利。对待这件事情,我们的态度是能挽回就挽回,挽回不了也不愿花太多精力折腾。”参与的C公募机构代表说。而A机构的情况明显不同,其与该上市公司定增项目挂钩的是单票产品,该产品全部参与此次定增,按股价计算目前已逼近警戒线,一旦产品清盘将不利于私募后续的产品发行。这也是A机构挑头寻求解决方案的主要动机。

“做定增路演的时候,上市公司方面谈了很多公司未来的战略发展,对最终认购的投资人做出一些承诺,我们要推动上市公司把这些承诺尽快兑现。”A机构在召集各家参与机构时这样表述。不过,这些投资机构的麻烦在于,“关于上市公司方面的承诺拿不出足够的证据,有些在上市公司公告中有,有些落实到一些承诺书上,但是大部分为口头承诺。那会儿市场太好,也没有去深究。”B机构代表告诉中国证券报记者。

上市公司方面同样是满腹苦水,“公司经营很正常,基本上按照之前公告内容在执行,一些

在路演时做出的战略安排正稳步推进,但是公司股价跌成现在的样子不是我们希望和能控制的,主要是大势不好,指数都跌了快一半,我们公司的股价还是跑赢指数的。”上市公司方面人士表示。由于该上市公司所属行业不景气,今年上半年该公司业绩并无亮点,同比利润小幅下降;而外延并购方面,也诸事不顺,项目推进缓慢。A机构代表与上市公司方面沟通后表示,“目前距离定增解禁时间不远,我们愿意尽量提供资源帮上市公司完成产业转型、新业务扩展,前提是上市公司方面要有足够的诚意。”不过,截至7月8日,谈判并无实质性成果。

值得注意的是,今年上半年,由于市场大幅转向,出现较大幅度亏损的定增案例不少。Wind数据显示,以2015年1月1日至2016年6月30日为区间统计,实施完毕的定增项目中,有近171家上市公司股价低于定增价,其中差距最大的是芭田股份,定增发行价格为28.73元/股。该公司7月1日的收盘价为8.4元/股,以此计算,参与定增的机构浮亏比例高达70%。此外,石化机械等20多家上市公司的定增发行价低于现价三成以上,其中以结构化产品参与这些项目,产品均面临爆仓风险。

据中国证券报记者了解,由于股价大幅调整,造成上市公司中小股东与大股东关系紧张的案例近期频发。其中典型案例是一汽轿车中小股东与上市公司的纠纷。6月4日,一汽轿车和一汽

东权利,取得了较好效果。全国律协金融证

券保险专业委员会作为律师行业的自律性机构,凝聚了大量专业水平高、实务经验丰富的律师,长期致力于金融证券领域的法律实务工作。

张晓明表示,持股权作为一项复杂的专业性工作,法律要求高、实践性强,此次双方签署合作备忘录,有利于发挥律师人才优势、组织优势,更好地开展持股权工作。证监会鼓励支持投资者服务中心与全国律协开展全方位的合作。希望双方发挥好各自优势,密切配合,重点针对上市公司分红、承诺履行、重大交易公允性等事关投资者切身利益的重大问题,主动为投

资者发声,依法为投资者出手,切实维护好广大中小投资者合法权益,推动改善中小投资者行权、维权环境,促进资本市场长期稳定健康发展。

针对近期郑州中院针对风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会一案作出一审判决,证监会、河南证监局败诉,张晓明表示,2016年7月1日,证监会收到郑州市中级人民法院送达的风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会的一审行政判决书。根据《行政诉讼法》规定,不服一审判决可在判决书送达之日起十五日

内依法提起上诉。目前证监会正在认真研究判决内容,将根据情况进行下一步工作。

史博、任晓辉、刘乃生、江禹、阳琨、苏波、李惠琦、李燕玉、肖力、张文鑫、张京京、张树帆、张浩、陈军、陈瑛明、欧阳西、罗会远、周颖、胡华勇、姜诚君、姜翼凤、顾军锋、徐建军、徐萍、郭文、唐洪华、梁晓燕、梁跃军、蒋骥、焦晓宁、黎军、冀洪涛。

《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》有关规定,证监会决定,聘任35人为中国证监会第六届并购重组委委员。

第六届并购重组委全部为兼职委员,分别是(按姓氏笔画排序):王传军、田正大、田轩、

里占比不高,这是幸运的事,当时考虑到市场点位较高,所以就用配置的思维参与。从目前情况看,这个思维帮助我们减少了损失。”B机构的代表私下表示。虽然购买了定增份额的五分之一,但是我们的产品规模较大,这笔定增占产品净值的比例不高,对整体产品业绩影响较低,目前产品有较为可观的盈利。对待这件事情,我们的态度是能挽回就挽回,挽回不了也不愿花太多精力折腾。”参与的C公募机构代表说。而A机构的情况明显不同,其与该上市公司定增项目挂钩的是单票产品,该产品全部参与此次定增,按股价计算目前已逼近警戒线,一旦产品清盘将不利于私募后续的产品发行。这也是A机构挑头寻求解决方案的主要动机。

“做定增路演的时候,上市公司方面谈了很多公司未来的战略发展,对最终认购的投资人做出一些承诺,我们要推动上市公司把这些承诺尽快兑现。”A机构在召集各家参与机构时这样表述。不过,这些投资机构的麻烦在于,“关于上市公司方面的承诺拿不出足够的证据,有些在上市公司公告中有,有些落实到一些承诺书上,但是大部分为口头承诺。那会儿市场太好,也没有去深究。”B机构代表告诉中国证券报记者。

上市公司方面同样是满腹苦水,“公司经营很正常,基本上按照之前公告内容在执行,一些

在路演时做出的战略安排正稳步推进,但是公司股价跌成现在的样子不是我们希望和能控制的,主要是大势不好,指数都跌了快一半,我们公司的股价还是跑赢指数的。”上市公司方面人士表示。由于该上市公司所属行业不景气,今年上半年该公司业绩并无亮点,同比利润小幅下降;而外延并购方面,也诸事不顺,项目推进缓慢。A机构代表与上市公司方面沟通后表示,“目前距离定增解禁时间不远,我们愿意尽量提供资源帮上市公司完成产业转型、新业务扩展,前提是上市公司方面要有足够的诚意。”不过,截至7月8日,谈判并无实质性成果。

值得注意的是,今年上半年,由于市场大幅转向,出现较大幅度亏损的定增案例不少。Wind数据显示,以2015年1月1日至2016年6月30日为区间统计,实施完毕的定增项目中,有近171家上市公司股价低于定增价,其中差距最大的是芭田股份,定增发行价格为28.73元/股。该公司7月1日的收盘价为8.4元/股,以此计算,参与定增的机构浮亏比例高达70%。此外,石化机械等20多家上市公司的定增发行价低于现价三成以上,其中以结构化产品参与这些项目,产品均面临爆仓风险。

据中国证券报记者了解,由于股价大幅调整,造成上市公司中小股东与大股东关系紧张的案例近期频发。其中典型案例是一汽轿车中小股东与上市公司的纠纷。6月4日,一汽轿车和一汽

东权利,取得了较好效果。全国律协金融证

券保险专业委员会作为律师行业的自律性机构,凝聚了大量专业水平高、实务经验丰富的律师,长期致力于金融证券领域的法律实务工作。

张晓明表示,持股权作为一项复杂的专业性工作,法律要求高、实践性强,此次双方签署合作备忘录,有利于发挥律师人才优势、组织优势,更好地开展持股权工作。证监会鼓励支持投资者服务中心与全国律协开展全方位的合作。希望双方发挥好各自优势,密切配合,重点针对上市公司分红、承诺履行、重大交易公允性等事关投资者切身利益的重大问题,主动为投

资者发声,依法为投资者出手,切实维护好广大中小投资者合法权益,推动改善中小投资者行权、维权环境,促进资本市场长期稳定健康发展。

针对近期郑州中院针对风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会一案作出一审判决,证监会、河南证监局败诉,张晓明表示,2016年7月1日,证监会收到郑州市中级人民法院送达的风神股份及其法定代表人王锋诉河南证监局和证监会的一审行政判决书。根据《行政诉讼法》规定,不服一审判决可在判决书送达之日起十五日

内依法提起上诉。目前证监会正在认真研究判决内容,将根据情况进行下一步工作。

史博、任晓辉、刘乃生、江禹、阳琨、苏波、李惠琦、李燕玉、肖力、张文鑫、张京京、张树帆、张浩、陈军、陈瑛明、欧阳西、罗会远、周颖、胡华勇、姜诚君、姜翼凤、顾军锋、徐建军、徐萍、郭文、唐洪华、梁晓燕、梁跃军、蒋骥、焦晓宁、黎军、冀洪涛。

《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》有关规定,证监会决定,聘任35人为中国证监会第六届并购重组委委员。

第六届并购重组委全部为兼职委员,分别是(按姓氏笔画排序):王传军、田正大、田轩、

里占比不高,这是幸运的事,当时考虑到市场点位较高,所以就用配置的思维参与。从目前情况看,这个思维帮助我们减少了损失。”B机构的代表私下表示。虽然购买了定增份额的五分之一,但是我们的产品规模较大,这笔定增占产品净值的比例不高,对整体产品业绩影响较低,目前产品有较为可观的盈利。对待这件事情,我们的态度是能挽回就挽回,挽回不了也不愿花太多精力折腾。”参与的C公募机构代表说。而A机构的情况明显不同,其与该上市公司定增项目挂钩的是单票产品,该产品全部参与此次定增,按股价计算目前已逼近警戒线,一旦产品清盘将不利于私募后续的产品发行。这也是A机构挑头寻求解决方案的主要动机。

“做定增路演的时候,上市公司方面谈了很多公司未来的战略发展,对最终认购的投资人做出一些承诺,我们要推动上市公司把这些承诺尽快兑现。”A机构在召集各家参与机构时这样表述。不过,这些投资机构的麻烦在于,“关于上市公司方面的承诺拿不出足够的证据,有些在上市公司公告中有,有些落实到一些承诺书上,但是大部分为口头承诺。那会儿市场太好,也没有去深究。”B机构代表告诉中国证券报记者。

上市公司方面同样是满腹苦水,“公司经营很正常,基本上按照之前公告内容在执行,一些

在路演时做出的战略安排正稳步推进,但是公司股价跌成现在的样子不是我们希望和能控制的,主要是大势不好,指数都跌了快一半,我们公司的股价还是跑赢指数的。”上市公司方面人士表示。由于该上市公司所属行业不景气,今年上半年该公司业绩并无亮点,同比利润小幅下降;而外延并购方面,也诸事不顺,项目推进缓慢。A机构代表与上市公司方面沟通后表示,“目前距离定增解禁时间不远,我们愿意尽量提供资源帮上市公司完成产业转型、新业务扩展,前提是上市公司方面要有足够的诚意。”不过,截至7月8日,谈判并无实质性成果。

值得注意的是,今年上半年,由于市场大幅转向,出现较大幅度亏损的定增案例不少。Wind数据显示,以2015年1月1日至20