

曾经有劣迹的上市公司不得“卖壳” 证监会铁腕限炒壳 这些个股要注意了

证监会对炒壳行为的监管再次升级,这一次,不光是窗口指导这么简单,而是用监管规则正式向炒壳行为下达最后通牒。

昨日,证监会就修改《上市公司重大资产重组办法》(简称《重组办法》)向社会公开征求意见,按照证监会新闻发言人邓舸的说法,规则完善后,炒卖“伪壳”、“垃圾壳”的牟利空间将大幅压缩,有利于上市公司通过正常的并购重组提高质量、推动行业整合和产业升级。同时,规则提高了借壳门槛和卖壳成本,有助于强化退市制度刚性,缓解退市难的局面,有利于股市上“僵尸企业”的清理,促进上市公司优胜劣汰。

这可谓亮出了终极的抑制投机炒壳“杀手锏”。

“杀手锏”有哪些？

这次监管层亮出的这几招“杀手锏”有哪些：

第一招,完善重组上市认定标准,细化关于上市公司“控制权变更”的认定标准,完善关于购买资产规模的判断指标,明确首次累计原则的期限。

在控制权变更方面,为了遏制规避套利,修改后的《重组办法》改变了此前单纯从股东比例认定的原则,改为从“股本比例”、“董事会构成”、“管理层控制”三个维度完善控制权变更的认定标准。即收购公司具备下列情形之一均被视为拥有上市公司控制权:投资者为上市公司持股50%以上的控股股东;投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过30%;投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任;投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响。

目前界定重组上市交易规模仅有资产总额一个判断指标,容易规避。本次修改完善了交易规模的判断指标。对于所购买资产的规模,从原有的资产总额单项指标调整为资产总额、资产净额、营业收入、净利润、股份等五个指标,只要其中任一达到100%,就认定符合交易规模要件;除量化指标外,还增设了主营业务根本变化的特殊指标。

同时,将首次累计原则的累计期限定由此前的无限累积改为60个月。

第二招,取消重组上市的配套融资,提高对重组方的实力要求;遏制短期投机和概念炒作,上市公司原控股股东与新进入控股股东的股份都要求锁定36个月,其他新

进入股东的锁定期从目前12个月延长到24个月;上市公司或其控股股东、实际控制人近三年内存在违法违规或一年内被交易所公开谴责的,不得“卖壳”。

第三招,增加了对规避重组上市的追责条款,强化证券公司、会计师事务所及资产评估等中介机构在重组上市过程中的责任,按“勤勉尽责”的法定要求加大问责力度。

并且,为防范新类型的规避手法,本次《重组办法》修改着重细化了对规避重组上市审核的追责要求。其中,交易尚未完成的,证监会责令上市公司补充披露相关信息、暂停交易并按照规定报送申请文件;交易已经完成的,可以处以警告、罚款,并对有关责任人员采取市场禁入的措施。构成犯罪的,依法移送司法机关。

哪些企业会被波及？

招数体验完毕,那么哪些企业会被波及呢?在规则适用方面,证监会给出了过渡期安排,主要是以股东大会为界新老划断,即修改后的《重组办法》发布生效时,重组上市方案已经通过股东大会表决的,原则上按照原规定进行披露、审核,其他按照新规定执行。

至于为啥要打击投机炒壳行为,邓舸指出,去年股市异常波动后,出现了一些新的问题,一些不符合标准条件的公司试图规避重组上市认定标准;由于IPO排队时间较长,一批“红筹”企业谋求从境外退市后回归A股市场,“壳”资源稀缺,炒作升温,再度引起市场热议。为此要给“炒壳”降温,促进市场估值体系的理性修复,继续支持通过并购重组提升上市公司质量,引导更多资金投入实体经济,故必须在强化信息披露,加强事中事后监管,督促中介机构归位尽责、保护投资者权益等方面作一系列配套安排。

不仅对炒壳,在并购重组方面,证监会在严格重组上市准入门槛的同时,还将结合并购重组信息披露的特点,切实加强事中事后监管。对重组信息披露不实、忽悠式重组等行为,发现一起查处一起。

业内人士指出,此次监管打压的是那些为了绕过监管规则而投机借壳上市的,至于符合条件的,监管层还是会持鼓励态度,随着规则的发布,壳的需求量将会下降,这对于那些确有需求,通过正规途径借壳的企业反而是个支持,此次《重组办法》是为了打压有问题的炒作,促使市场的估值体系得到恢复。(程丹)

目前正实施借壳重组公司一览

股票名称	重组进度	重组事件	重组形式
转重股份	证监会暂停审核	九好集团借壳转重股份	资产置换
艾迪西	证监会受理	艾迪西发行股份及支付现金收购申通快递100%股权	发行股份购买资产
辅仁药业	证监会受理	辅仁药业定增收购开药集团100%股权	发行股份购买资产
金城股份	证监会受理	金城股份拟定增收购江苏院100%股权	发行股份购买资产
*ST常林	证监会受理	*ST常林置入苏美达集团100%股权	发行股份购买资产
鹏欣资源	证监会受理	鹏欣资源发行股份收购鹏欣矿投49.82%股权	发行股份购买资产
中铁二局	证监会受理	中铁二局置入中铁山桥,中铁宝桥,中铁科工及中铁装备等四家公司100%股权	发行股份购买资产
*ST金源	证监会批准	金源液收购藏格钾肥股权	发行股份购买资产
*ST黑化	证监会批准	黑化股份定增收购安通物流及安盛船务各100%股权	发行股份购买资产
星美联合	证监会反馈意见	欢瑞世纪借壳*ST星美	发行股份购买资产
大杨创世	证监会反馈意见	大杨创世发行股份收购圆通速递100%股权	发行股份购买资产
天山纺织	证监会反馈意见	嘉林药业借壳天山纺织	发行股份购买资产
鑫香环保	证监会反馈意见	协鑫有限借壳*ST鑫香	发行股份购买资产
英特集团	证监会反馈意见	英特集团定增收购英特药业50%股权	发行股份购买资产
兰州黄河	股东大会未通过	兰州黄河资产置换及定增鑫远集团100%股权	发行股份购买资产
凌星股份	股东大会通过	凌星股份收购雷打滩水电55%股权	协议收购
圣莱达	发审委未通过	祥云飞龙63亿借壳圣莱达	发行股份购买资产
民生控股	发审委未通过	民生控股拟收购三江电子75%股权	协议收购
金城股份	发审委未通过	金城股份拟定增收购江苏院100%股权	发行股份购买资产
海航基础	发审委通过	海航基础拟定增收购基础产业集团100%股权	发行股份购买资产
*ST兴业	发审委通过	大兴兴业重大资产置换及发行股份收购亚中物流100%股权	发行股份购买资产
*ST百花	发审委通过	百花村资产置换及定增收购华威医药100%股权	发行股份购买资产
扬子新材	董事会预案	永达汽车集团借壳扬子新材	发行股份购买资产
中房股份	董事会预案	中房股份重大资产置换及发行股份收购旺虹集团100%股权	发行股份购买资产
长航凤凰	董事会预案	长航凤凰重大资产置换及发行股份购买海湾建设100%股权	发行股份购买资产
*ST宏盛	董事会预案	ST宏盛定增收购文蔚科技100%股权	发行股份购买资产
文山电力	董事会预案	云南国际借壳文山电力	发行股份购买资产
桐峰电子	董事会预案	桐峰电子拟定增收购卓越实业100%股权	发行股份购买资产
宏达新材	董事会预案	永乐影视借壳宏达新材	发行股份购买资产
鼎泰新材	董事会预案	鼎泰新材发行股份购买鼎丰控股100%股权	发行股份购买资产
恒基达鑫	董事会预案	恒基达鑫丁增收购威高骨科100%股权	发行股份购买资产
*ST兴化	董事会预案	兴化股份置入延长天然气100%股权及兴化化工100%股权	发行股份购买资产
万里股份	董事会预案	万里股份定增收购5家公司100%股权	发行股份购买资产

近一年被交易所公开谴责公司一览

名称	公告日期	违规类型	关系	处分类型
八菱科技	2016-5-18	信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项	公司本身	公开谴责
全新好	2016-5-12	未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责	公司本身	公开谴责
宏磊股份	2016-3-22	信息披露虚假或严重误导性陈述,未依法履行其他职责	公司本身	公开谴责
华泰证券	2016-2-5	未依法履行其他职责	公司股东	公开谴责
协鑫集成	2016-2-5	未依法履行其他职责,未及时披露公司重大事项,信息披露虚假或严重误导性陈述	公司本身	公开谴责
*ST山水	2016-2-2	未依法履行其他职责	公司股东	公开谴责
柳化股份	2015-12-25	未依法履行其他职责	公司股东	公开谴责
上海物贸	2015-12-23	信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项	公司本身	公开谴责
康欣新材	2015-12-23	未依法履行其他职责	公司本身	公开谴责
顾地科技	2015-11-25	未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责	公司股东	公开谴责
珠海中富	2015-9-7	未及时披露公司重大事项	公司本身	公开谴责
勤上光电	2015-8-17	未及时披露公司重大事项	公司股东	公开谴责
宏达新材	2015-8-12	未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责	公司股东	公开谴责
安泰集团	2015-7-24	未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责	公司本身	公开谴责
ST亚太	2015-6-29	未及时披露公司重大事项	公司本身	公开谴责
露笑科技	2015-6-18	未依法履行其他职责	公司股东	公开谴责

证监会：欣泰电气一旦认定为 欺诈发行将退市

证监会新闻发言人邓舸17日通报,欣泰电气涉嫌欺诈发行、信披违规案,证监会依法向欣泰电气出具调查告知书。

邓舸称,欺诈发行突破诚信底线,无视法律权威,作为证券市场最严重的证券欺诈行为之一,从来都是各国监管的重点;欺诈发行严重侵害投资者合法权益,证监会保持高压态势;欺诈发行违法行为复杂、持续时间长,违法行为为主体、中介机构需要依法承担责任。证监会将严格追究推动落实案件责任人应当承担的刑事、民事责任。

邓舸表示,证监会对欣泰电气、新华会计师事务所立案调查,对保荐机构兴业证券初步启动调查程序,并转入立案调查程序,对相关律师事务所启动立案调查程序。

邓舸称,证监会一旦确定欣泰电气欺诈发行,相关中介机构未勤勉尽责,将对欣泰电气及相关中介机构作出行政处罚。一旦认定欺诈并作出行政处罚,深圳交易所将依法履行退市工作,启动欣泰电气退市程序。

邓舸强调,相关部门要多措并举,多元化解,保护投资者合法权益。按照依法监管、从严监管的要求,促进资本健康发展。欣泰电气有关案件查处情况将及时向社会公布。

市场前瞻

适度控制仓位 等待尘埃落定

随着A股未能纳入MSCI、美联储6月不加息等重大事件的落地,后续影响市场情绪的大事件将是本月23日的英国脱欧公投。近期民调结果支持“脱欧”比例走高,加之支持脱欧的英国女议员遇刺身亡,更加增添了全球市场的不确定性。因此,在当前市场仍然较为不确定的情况下,适度控制仓位,等待尘埃落定,再做抉择,为时不晚。

面对不确定性,投资成长相对确定的板块更为合理。近年来,随着全球航空航天、新能源汽车、电子信息技术等新兴行业的快速发展,具有供给格局好、技术壁垒高、进口替代空间大的化工新材料领域逐渐显示出投资价值。国务院关于节能与新能源汽车产业发展规划指出,到2020年,纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力将达200万辆、累计产销量将超过500万辆,这将直接给正极材料、负极材料、锂电池隔膜、电解液等锂电池材料相关板块带来行业性机会。其中,重点推进锂电池隔膜板块。虽然干法锂电池隔膜目前处于一个产能过剩状态,但高端湿法锂

电池隔膜产能却较为不足,而新能源汽车是高端湿法锂电池隔膜的消费大户,三元材料和湿法锂电池隔膜未来在新能源汽车上全面使用是大势所趋,湿法锂电池隔膜相关企业将持续受益。

随着电商行业的迅速崛起,加之近期各大快递公司纷纷披露上市方案,快递业正由产业竞争逐步迈向资本角逐。目前我国快递业正处于高速增长的战略机遇期,2015年我国快递业务量达到206.7亿件,业务收入达到2769.6亿元,较上年分别增长48.0%和35.4%,超越美国成为世界第一。虽然近期电商增速有所放缓,但快递业2016Q1增速仍高达56%,明显高于电商网购额增速。未来随着快递网络搭建完善,个人寄件、企业物流小件化和跨境电商等细分领域需求将成为支撑快递行业高速发展的新动力,率先上市的快递企业将具备资本运作和兼并重组的先发优势。

(财通证券研究所)

一周主力增仓股票排行

代码	简称	本周主力增仓(万股)	占流通盘比率(%)
603779	威龙股份	493.085	9.822
002798	帝王洁具	101.184	4.684
300512	中亚股份	151.059	4.476
600192	XD长城电	1495.551	3.386
002733	雄韬股份	306.062	3
002418	康盛股份	1536.478	2.775
300368	汇金股份	433.388	2.695
002723	金莱特	145.368	2.612
002196	方正电机	227.813	2.298
600210	紫江企业	2946.629	2.051
000868	安凯客车	1259.323	1.811
600459	贵研铂业	465.313	1.783
600711	盛屯矿业	2532.003	1.738
300013	新宁物流	303.033	1.692
600273	嘉化能源	960.62	1.656

一周主力减仓股票排行

代码	简称	本周主力减仓(万股)	占流通盘比率(%)
002782	可立克	493.891	4.637
603023	威帝股份	450.068	3.543
603101	汇嘉时代	195.034	3.251
600122	宏图高科	3532.509	3.081
002797	第一创业	654.841	2.99
600774	汉商集团	494.376	2.834
300506	名家汇	84.489	2.816
603996	中新科技	204.202	2.717
002407	多氟多	1274.854	2.68
603600	永艺股份	106.924	2.553
603339	四方冷链	127.154	2.459
603318	派思股份	85.214	2.407
002045	国光电器	976.243	2.351
002177	御银股份	1360.071	2.292
603022	新通联	143.26	2.204

一月主力增仓股票排行

代码	简称	本月主力增仓(万股)	占流通盘比率(%)
603959	百利科技	1005.091	17.948
603528	多伦科技	847.923	16.407
603779	威龙股份	754.166	15.023
000880	潍柴重机	1895.787	14.029
002264	新华都	2011.423	7.401
300510	金冠电气	124.126	5.694
000595	宝塔实业	1140.808	5.262
000570	苏常柴A	1963.016	4.772
002054	德美化工	1396.361	4.436
000615	京汉股份	680.225	3.843
603101	汇嘉时代	227.058	3.784
300092	科新机电	592.972	3.694
002797	第一创业	705.018	3.219
300013	新宁物流	559.722	3.125
300503	昊志机电	74.885	2.995

一月主力减仓股票排行

代码	简称	本月主力减仓(万股)	占流通盘比率(%)
603029	天鹅股份	324.499	13.903
002782	可立克	1055.813	9.914
603996	中新科技	654.998	8.716
002786	银宝山新	801.964	8.412
603026	石大胜华	1144.176	8.148
603726	朗迪集团	189.445	8
002751	易尚展示	585.474	7.755
603023	威帝股份	955.911	7.526
603398	邦宝益智	393.26	7.448
002793	东音股份	183.676	7.347
603778	乾景园林	366.342	7.327
603022	新通联	453.288	6.974
300506	名家汇	202.694	6.756
002407	多氟多	3132.78	6.586
603868	飞科电器	280.779	6.44