

·今日看点·

华东数控大股东减持544.44万股

华东数控(002248)今日发布公告称,公司大股东山东高新技术投资有限公司自7月1日-18日期间累计减持公司股份544.44万股,占总股本2.11%。本次减持后,该股东尚持有公司股份5771.28万股,占总股本22.41%。

闽福发A股东减持总股本2.59%

闽福发A(000547)今日发布公告称,公司股东福建国力民生科技投资有限公司于7月19日通过大宗交易方式减持公司股份800万股,占公司总股本的2.59%,减持均价11.3元。本次减持后,该股东仍持有公司股份7587.22万股,占总股本的24.54%。

康得新股东减持总股本4.2%

康得新(002450)今日发布公告称,公司股东安徽太平洋电缆集团有限公司18日及19日分别减持公司股份200万股和1155.83万股,合计占公司总股本的4.2%。本次减持后,该股东仍持有公司股份1472.17万股,占总股本4.55%。

全聚德净利同比增24.04%

全聚德(002186)今日披露的业绩快报显示,其上半年实现净利润6482.23万元,同比增长24.04%,每股收益0.4579元。公司今年前6个月实现营业总收入8.03亿元,同比增长31.15%。全聚德表示,公司上半年新增了新疆公司、马家堡店和杭州店是业绩增长的主要原因。

多氟多净利同比增144.11%

多氟多(002407)今日发布业绩快报,其上半年实现净利润5956.08万元,同比增长144.11%,每股收益0.51元,同比增幅75.86%。上半年公司实现营业总收入6.42亿元,同比增长81.19%。

新野纺织副董事长被调查

新野纺织(002087)今日发布公告称,公司党委书记兼副董事长高照阳因涉嫌个人违纪,正在接受南阳市纪委调查,暂无法履职。公司称,相关调查仅涉及高照阳个人来公司任职之前,与公司行为和在其公司的任职行为无关。此事项对公司生产经营没有影响,目前公司经营运作一切正常。

尚荣医疗中报数据出错

尚荣医疗(002551)今日公告称,公司中报中的基本每股收益及稀释每股收益数据出错,原数据为每股收益0.38元,同比增长5.56%,更正后的数据为每股收益0.25元,同比下滑30.56%。同时对今年前三季度的盈利预测也从原报告中的预增20%-50%,调整为预增0-30%。公司称,出现错误主要因工作人员疏忽及财务人员对基本每股收益的计算方法理解有误。(宋娅)

·资金流入流出昨日排行·

|资金流出行业前五位|

行业分类	资金流量	机构资金流量	散户资金流量
有色金属	-9.15亿元	-3.67亿元	-5.48亿元
机械	-6.56亿元	1.58亿元	-8.14亿元
医药生物	-6.52亿元	-1.67亿元	-4.85亿元
煤炭开采	-6.01亿元	-2.52亿元	-3.48亿元
钢铁	-5.80亿元	-3.83亿元	-1.97亿元

|资金流入个股前五位|

证券简称	价格	涨跌	绝对资金流量	成交额
南通科技	15.16元	10.01%	3.64亿元	14.95亿元
丹化科技	19.94元	3.85%	1.52亿元	7.24亿元
大连控股	9.67元	7.09%	1.42亿元	11.53亿元
五粮液	38.81元	2.21%	1.32亿元	10.91亿元
升华拜克	12.56元	9.89%	0.98亿元	7.66亿元

|资金流出个股前五位|

证券简称	价格	涨跌	绝对资金流量	成交额
攀钢钒钛	12.75元	-5.13%	-2.55亿元	27.75亿元
招商银行	12.74元	-0.47%	-1.02亿元	8.28亿元
海螺水泥	27.45元	0.84%	-0.98亿元	7.13亿元
双环科技	11.14元	-3.38%	-0.98亿元	4.52亿元
中金黄金	29.10元	-3.87%	-0.90亿元	7.68亿元

数据来源:全景证券分析师系统

今日股市预测

|股民预测|



|机构预测|



本文档仅供参考 据此入市风险自担

责编 马元月 美编 李杰 责校 张京丽 电话:84275426 news0518@163.com

拆除“红筹架构”明日闯关创业板

海联讯二次上会仍存悬疑

商报上市公司调查小组

深圳海联讯科技股份有限公司(以下简称“海联讯”)日前发布招股说明书并将于明日二次上会待审。不过,真正引人关注的或许并不在于这家企业本身,而在于“红筹架构”首现创业板。所谓“红筹架构”即协议控制模式,此架构原本是为了便于企业海外上市而设,不过,当企业重回A股上市时,出于海内外政策的差异,“红筹架构”反倒成了IPO路上的绊脚石。如今的海联讯IPO所要面对的,或许就是这个问题。

招股书首披“红筹架构”

海联讯招股书与众不同之处在于,在“发行人情况”章节首次披露了解除“红筹架构”的详细情况,这也说明海联讯在招股书中明确承认自己股权结构曾为红筹架构模式,红筹架构模式是由于早前国内资本市场诞生不久,上市指标管理严格,部分国内企业在A股上市无门的情况下寻求国外上市所采用的私募股权结构,其本质上是一种控制权模式。一位不愿具名的投行人士对记者说:“该模式最终实现的结果简单讲就是主要业务、利润来源可能还是在国内,但是利润最终归属方变成了外国公司,这样做的目的是方便引进国外私募,在海外上市。”

从招股书不难看出海联讯的红筹架构痕迹。海联讯曾为外商独资有限公司,被一家名为Teamwealth的公司100%控股,而这家控股公司是另一家名为MOTION在2003年2月5日出资1美元于英属维尔京群岛设立的公司。但有意思的是,MOTION的成立时间同样是2003年2月5日,控股股东名叫章锋。股权结构显示,除MOTION对Teamwealth控股40.19%外,还有三家名为Onting、Right和System

的公司分别拥有其27.92%、21.92%和9.97%的股权,而这三家公司全部为出资1美元的壳公司,控制人分别为孔飙、邢文飚和苏红宇。

而在创业板报会前解除红筹架构后发现,公司的实际控制人正是章锋,持有36.03%股权。孔飙、邢文飚和苏红宇三人也都为公司的大股东,持股分别为25.03%、19.65%和8.94%。由此不难看出,海联讯的股东在海外设立了一个壳公司,然后再把海联讯装进这个壳公司中,分别由四个壳公司按不同股权控制。

“红筹架构”恐成上市负担

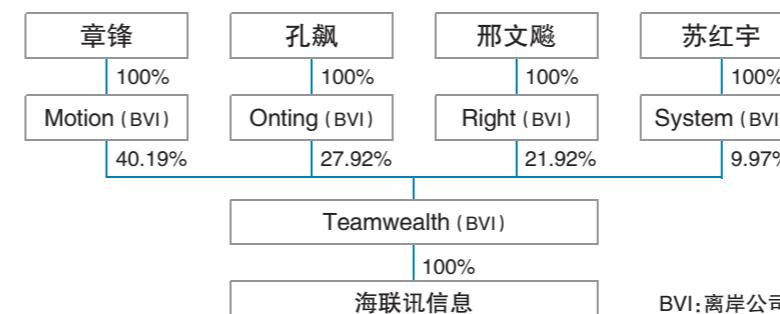
业内人士告诉记者,“红筹架构”模式实际上是一种比较脆弱的模式,在财务和法律上都要承担相应的风险。对于财务而言,虽然同意母公司合并报表,但由于股权关系并不清晰,或多或少会存在一些问题。“而对于法律方面而言,更存在相应的商业风险。这是源于相关的法律瑕疵,在当初搭建红筹架构的时

候,必须是公司董事会有所表态,还要签有多份海外协议。由于协议安排的相关合同可能会与国内法律法规形成冲突,因此其有效性和执行力在一定程度上存在瑕疵,即在控制权和收益权的实现上需依赖境内经营实体和股东诚信履行协议。”该业内人士说。

正因为红筹架构这种脆弱模式牵扯到太多的财务风险和法律风险,因此大多数红筹架构公司回归国内市场时在招股书中都是避而不提的。“红筹架构公司受政府质疑和监管是一方面,另一方面红筹公司都是有意图在海外资本市场上市的,如今看到创业板的‘三高’现象,纷纷回归,这在情理上也有一种让人不舒服的感觉。”该业内人士说。

如今海联讯招股书中首次披露出红筹架构模式,有分析人士说:“诚实披露其实是在规避相关的法律风险。诚实地告诉证监会上市公司曾经是红筹架构的股权模式,这表明一种诚恳的态度,也可理解为坦诚披露寻求过会。”

红筹股权结构



L 老周侃股
Laozhou talking

中报期间如何精选个股

周科竞

中报期间往往会掀起个股股价的大规模结构性调整,业绩比预期好的上市公司股价大幅上涨,业绩差于预期的个股股价会持续走低。这并不是投资者普遍认为的上市公司绩优或者绩差,其中的关键在于预期。

打个比方,一辆日本产轿车油耗是10升/百公里,而一辆美国产轿车油耗是12升/百公里,人们往往认为这辆日本车油耗过高,而那辆美国车却相对比较省油。这是为什么?因为大家都预期日本车的油耗应在6-8升/百公里,10升的油耗就显得高了;而人们普遍预期美国车的油耗应在15升/百公里,故12升的油耗就显得省油了。

所以说,上市公司的业绩并不在于真实的好或坏,而在于真实业绩与人们预期的差异。例如,一家已经预告中期亏损的上市公司,在正式公布中报

时突然盈利了,这对于投资者来说无疑是天上掉下的大馅饼,其股价应有所向好,因为其业绩水平超出了投资者的预期。

同时,如果一家公司股价在100元之上,投资者预期其年化每股收益至少能达到2元以上,但是其公布年化每股收益仅有0.8元,即使这0.8元的每股收益也算不低,但是其股价将出现大幅下跌,例如今年年初的创业板的几只股票。

所以,在中报披露期间选择个股并不能仅仅根据各种研究报告、名家推荐来选择,最重要的还是要看股价背后的东西。

你要相信,公告永远落后于股价的变化,股价的变化当中已经包含了公司的所有信息。例如,一只股票能够在众人的质疑声中不断走高,如果不是造假,那么这个公司背后肯定会有不为人知的利好消息。

个股如此,板块也一样,近日各种资源类股票明显强于整个大势,这背后肯定有潜在的利好因素支撑。目前来看,这可能是管理层对于通胀的容忍度进一步提高,中国经济的增长态势仍将稳健,加上美国第三轮量化宽松货币政策也很有可能出台,故资源股的表现仍有进一步走高的机会,故资源股的表现仍然令投资者瞩目。

另外,选股如选美,不能只看自己的癖好而不顾其他人的兴趣,投资者要寻找的是大众未来预期的变化趋势,而不是自己预期的变化。也就是说,不能看过去上市公司的变化,也不能看大家认为未来上市公司将会出现的变化,投资者需要发现的是,未来大众对上市公司预期的变化。可能说得比较绕口,多看几遍,就能明白。

银监会关注二三线城市房地产风险

商报讯(记者 孟凡霞)二三线城市房地产市场的“逆势躁动”已经引起了监管层的关注。银监会主席刘明康在昨日召开的“2011年第三次经济金融形势通报分析会”明确提出,银行业要密切关注二三线城市的房地产市场风险。

这是银监会首次在相关会议上对二三线房地产市场风险予以警示。国家统计局发布的5月份全国70个大中城市住宅销售价格指数显示,当月房价环比涨幅超过0.5%的二三线城市包括南昌、韶关、上涨环比为0.6%;环比及同比涨幅较高的有南昌、兰州、西宁、乌鲁木齐、秦皇岛、丹东、吉林、牡丹江等城市。部分二三线城市已经取代北京、上海等经济发达的一线城市,领涨全国房价。

专家提醒,一些二三线城市的市场风险正在逐渐加大。

这是银监会首次在相关会议上对二三线房地产市场风险予以警示。国家统计局发布的5月份全国70个大中城市住宅销售价格指数显示,当月房价环比涨幅超过0.5%的二三线城市包括南昌、韶关、上涨环比为0.6%;环比及同比涨幅较高的有南昌、兰州、西宁、乌鲁木齐、秦皇岛、丹东、吉林、牡丹江等城市。部分二三线城市已经取代北京、上海等经济发达的一线城市,领涨全国房价。

上市公司内控风险警钟再响

商报讯(记者 冯玉清)山河智能(002097)卷入商业间谍案、中能电气(300062)年报发布前向政府机构提交财务报表……一个又一个漏洞的曝光再一次敲响了上市公司企业内部控制风险的警钟。

企业内部控制作为公司治理的重要一环,往往为上市公司管理层所忽略,如今短短几个星期之内,山河智能和中能电气等多家公司相继揭开了企业内控方面的漏洞;传言山河智能向竞争对手派驻商业间谍、盗取对手核心技术机密,尽管受害人并非山河智能本身,但此案也提醒了上市公司加强信息风险管理方面的内部控制;日前,中能电气更是被曝在年报发布前,在未签订保密协议的情况下,向相关政府机构提供财务数据,更是直接暴露了企业在信息安全管理方面隐藏的诸多漏洞。

内控方面的不足,尤其是在信息安全防范方面意识薄弱一直是包括上市公司在内的众多企业的通病。来自全球四大会计机构之一安永的一项调查显示,尽管大部分企业预知到信息泄密的压力正在加大,但却只有30%的企业在制定内控制度时,制定了相关的信息风险管理方案。

事实表明,信息泄密正是A股市场内幕交易频发的最直接原因。安永信息科技风险管理咨询与审计服务合伙人阮祺康指出,上市公司要建立起有效的内控制度,并及时进行内控审计尤其是信息安全方面的审计。这无论对于遏制A股市场内幕交易,还是对企业自身防范外部风险都大有裨益。阮祺康同时提醒,除了敏感的内幕消息外,包括公司关键客户资料、核心技术图纸等,对于企业而言可能是生死攸关的,一旦这些信息外泄,对企业的影响可能是致命的,这其中的内控风险不容忽视。

外管局望美国维护美债投资者利益

商报讯(记者 孟凡霞)中国持有的庞大的美国国债似乎已经成了烫手山芋。国家外汇管理局(以下简称“外管局”)昨日在公开发布的《外汇储备热点问答》中表示,希望美国政府切实采取负责任的政策措施增强国际金融市场的信心,尊重和维护投资者利益。

据悉,我国目前仍是美国国债最大的持有者。而近期标普、穆迪等信用评级机构频频就美国债务问题发出警告,美国债务上限谈判情况尚存变数,在美元贬值乃至未来美国通胀上升的情况下,持有如此巨额的美国国债是否面临越来越大的风险,未来是否将减持美国国债等成为市场热议的话题。

外管局人士对此表示,“我们希望美国政府切实采取负责任的政策措施增强国际金融市场的信心,尊重和维护投资者利益”。不过,在谈及“未来是否将减持美国国债时”,外管局人士并未正面回应,只是表示“美国国债是美国政府的信用反映,是美国国内和国际机构投资

者的重要投资品种。外汇储备持有美国国债是市场投资行为,根据市场状况动态调整,增持或减持都是正常的投资操作。

虽然该人士并未正面回应是否将减持美国国债,但外管局国际收支司司长管涛早前发表的一篇文章反映出决策层对我国外汇储备中美国国债占比过于庞大的担忧。他在文章中表示,“我们不能不提防过度持有美元资产的经济和政治风险,美国为刺激经济实施的扩张性财政货币政策,恐难以拒绝美元对外贬值和对内通胀的政策诱惑,这很可能成为美国实现债务减值,避免债务违约的政策选项”。

美国财政部日前公布了2011年5月世界各国及地区持有美国国债的状况。5月中国所持有的美国国债总计11598亿美元,依然名列各国及地区之首,高于4月的11525亿美元,环比增持73亿美元。至此中国已连续两个月增持美国国债。