

七种异常交易行为将受深交所重点监管

◎本报综合报道

深交所将重点监管七种重大异常交易行为,深交所专家提醒广大股民切勿违规越线。

为严格防范新股上市首日交易风险,维护证券市场秩序,保护投资者合法权益,日前深交所发布了《关于完善中小企业板首次公开发行股票上市首日交易监控和风险控制的通知》,明确规定“对通过大笔集中申报、连续申报、高价申报或频繁撤销申报等方式影响证券交易价格或证券交易量的账户,将根据有关规定采取限制交易、上报中国证监会查处等措施。”

严打七种异常交易行为

按照深交所《交易规则》的有关规定,受到重点监控的异常交易行为多达13种,这7种异常交易行为是其中一部分。这7种行为包括:

一是虚假申报。主要指作出以成交为目的的频繁申报或撤销申报,影响证券交易价格。市场俗称的“涨停板敢死队”所惯用的操作手法之一就是虚假申报。近期证监会便对张建雄利用虚假申报手段操纵证券市场案作出了严肃处理。

二是拉抬、打压。主要指通过巨额申报、大笔申报、连续申报、高价或低价申报,造成股价大幅上涨或下跌。比较典型的例子是短线操纵,操纵者凭借资金优势,在上述方式大量买入,将股价推高或在尾市拉抬股价,甚至拉抬至涨停,在次日或随后的较短时间内在股价上涨后迅速抛售,获取短线差价。

三是约定交易。也就是市场俗称的“对倒”,是指与他人串通,以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易,影响证券交易价格或证券交易量。在历史上查处的多人合谋的市场操纵案中普遍存在这种违法行为。

四是自买自卖。也就是市场俗称的“对敲”,是指在自己实际控制的账户之间进行证券交易,影响证券交易价格或证券交易量。在近期证监会查处的“中核钛白”操纵案中,当事人程文水和刘延泽就存在着以自己实际控制的账户自买自卖的违法交易方式。

五是连续集中交易。主要指单个账户或多个具有关联关系的账户以其资金优势,在一定时期内进行大量且连续的交易。在上述“中核钛白”操纵案中,操纵者就是利用资金优势和持股优势,通过自己实际控制的账户连续买卖,影响“中核钛白”的股价和交易量。

六是异常回转交易。主要指在权证等可进行T+0回转交易的证券交易中,大量、频繁在相近价位进行回转交易,导致证券价格大幅波动。

七是涉嫌内幕交易的有关交易行为。主要表现为在上市公司披露资产重组、重大投资、重大合同、定向增发、业绩大幅变动等重大信息前,大量买入或者卖出相关证券。在“杭钢钢构案”中,有关当事人利用签订重大合同的信息,在上市公司披露前大量买入,中国证监会认定其交易行为构成内幕交易,并移送至司法机关,相关涉案人员最终受到了刑事处罚。

劝诫投资者勿存侥幸心理

当前,少数投资者为追逐投机利润,采用包括上述七种涉嫌违法违规重大异常交易行为的交易方式参与证券交易,引起股价大幅波动。

深交所提醒投资者,对异常交易行为千万不要抱有侥幸心理。深交所已依法设立了市场监控系统,对证券交易进行实时监控。只要出现异常交易,市场监控系统就会自动报警。

据介绍,交易所对重大异常交易行为实施严格的监管措施。在实时监控中,一旦发现投资者出现利用资金优势巨额申报、连续申报、频繁申报、虚假申报、拉抬股价等重大异常交易情况,交易所将立即发出电话警示和书面警示函。在受到交易所的警示后,这些投资者应当及时纠正交易行为,消除对市场的不良影响。倘若投资者不听从劝阻,继续进行违法违规交易,对市场交易活动造成严重影响,交易所将依据有关规定对这些账户采取限制交易、上报中国证监会立案查处等措施。截至目前,交易所已向中国证监会上报了多起投资者利用资金优势大额申报、连续申报、频繁申报、拉抬股价以及虚假申报的案件及相关异常交易账户。

当前,中国证监会已建立了证监会、证监局、交易所“三位一体”的协同监管机制,快速并严肃处理了一批市场关注的典型案例,例如在查处“涨停板敢死队”成员周建明以虚假申报、频繁申报等手段操纵市场的案件后,最近又依法严肃处理了张建雄利用虚假申报手段操纵证券市场案,同时快速查处了程文水和刘延泽操纵市场减持解禁限售股份案。与此同时,证监会和交易所正在进一步加大对短线操纵的打击和查处力度,深交所提醒广大投资者注意,一定要树立理性投资的理念,合法合规参与证券交易。

■图片新闻



中国商用飞机设计研发中心在沪奠基

7月6日,中国商用飞机有限责任公司设计研发中心在上海张江高科技园区奠基。该研发中心项目将主要负责大型客机、支线飞机两大类机型的研制和民用飞机相关设计技术的研究。项目总体规划建筑面积近50万平方米,一期工程计划于2012年5月建成投入使用。图为嘉宾为中国商飞设计研发中心奠基。 新华社图

银行业协会金融租赁专业委员会昨成立

两年内将有10家银行开办金融租赁公司

◎本报记者 苗燕 但有为

银监会非银部副主任陈璋昨天在出席中国银行业协会金融租赁专业委员会成立大会“上透露,银监会将采取成熟一家批准一家原则,两年内将陆续批准10家银行开办金融租赁公司。据了解,目前工行、建行、民生、招行、交行以及国开行均拥有金融租赁公司。

她还透露,截至2009年5月底,12家正常经营的金融租赁公司的总资产达到了948亿元,其中租赁资产

855亿,资产的投向主要是机器设备、飞机、电力设备、船舶等。

首届金融租赁专业委员会主任、工银租赁董事长李骁鹏指出,我国金融租赁的渗透率只有4%,距离欧美国家的15%,甚至30%,有着很大的差距,这也充分说明了在中国发展金融租赁业的必要性。而事实上,金融租赁在国际上已发展成为仅次于资本市场、银行信贷的第三大融资方式。其在拉动社会投资、加速技术进步、促进消费增长以及在完善金融市场、优化融

结构、降低金融风险等方面具有自己的特点和优势。尤其是在当前形势下,金融租赁行业更面临着广阔的发展前景。

基于更好地加强同业合作,维护行业权益,鼓励有序竞争,提高金融租赁的社会认知度,推动金融租赁业务科学发展,12家金融租赁公司共同发起成立了中国银行业协会金融租赁专业委员会。各家金融租赁公司还签署了《联合租赁合作公约》,以依托协会平台,共同推进在联合租赁领域的业务合作。

中粮入股蒙牛 食品并购最大单出炉

(上接封一)记者注意到,此笔交易中,中粮集团是长期持股的战略投资者,在蒙牛未来的董事会11名董事中占3个名额,均为非执行董事。中粮不参与蒙牛的具体经营管理,不改变现有的经营团队的连续性和稳定性,也不改变目前的战略方向。

据“禁售承诺”条款,中粮和厚朴投资认购的股份,在认购完成后有三年的禁售期,期内不得抵押、出售认购股份。期满后,在未经蒙牛事先书面同

意下,也不得向任何在中国乳业上与蒙牛或其附属公司有竞争的公司出售、转让或以其他方式处置禁售股份。

市场较为关注蒙牛集团董事长牛根生对此交易的看法。日前他曾向记者表示,中粮与蒙牛在为公众提供健康、营养的优质食品的追求上保持着高度一致。中粮集团在全球范围内的客户网络、成熟的安全管理措施等资源和经验,尤其是打造从田间到餐桌的全产业链粮油食品企

业”的战略思维,有助于夯实蒙牛食品安全和全球化战略的基础。”

分析人士认为,中粮集团入股蒙牛,是中粮集团丰富现有产品品类,介入更多与中国经济增长和生活消费增长密切相关的相关领域的重要举措。

中粮集团成立于1949年,是中国领先的农产品、食品领域多元化产品和服务供应商,多年来持续名列美国《财富》杂志全球企业500强,居中国食品工业百强之首。

亚泰集团的“蓝海式成长”

(上接封一)集团不仅保持极低的并购成功率,“兼并不过一个,重组一个火一个”,而且每一次成功的资本运营都带来公司产业的飞跃,带来公司产业的跨越发展。是运气的青睐?还是天助自助者?

1997年12月的冬天,当亚泰决策层面对当时的国有大二型企业双阳水泥厂时,接还是不接,不仅是公司成立后的第一次重大收购,也是一次历史考验,魄力与胆识、智慧与眼光,在发展的临界点上面临考验。当时的双阳水泥总资产9.7亿,总负债11.4亿。在最后一刻,凭着企业家的直觉和理性分析,总裁宋尚龙认为“双阳水泥”工艺先进,产品有市场需求,又有丰富的矿山储备,问题只是投资太高,企业为银行打工,借助国家的政策,亚泰集团完全可以双阳水泥起死回生。最后“拿下双阳”,迈出了公司第一次重大的产业“跨界”。而几年后收购国有大一型企业哈水泥时则有更多的启示。2005年前哈水泥已与多家包括500强在内的“大”企业谈合作,谈了几年没成功,因为外资不能接受“国企”的人员等“包袱”,当2005年亚泰第二次登门时,仅用60天时间,双方就签定协议,将职工全部接收,不仅快速而且自信。面对富余人员等“包袱”,亚泰已经有自己成功的解决办法:通过发展解决一切问题,即通过上新生产线,扩大产能等消化富余人员,而“发展”正是企业的最大追求,发展不仅解决了收购后的“富余人员”问题,也扩大了规模,提升了市场占有率,形成良性循环。多年来,亚泰的收购基本上坚持“四注入两稳定一改变”的模式,即通过对暂时陷入困境的国有企业进行改组改造,注入品牌、注入机制、注入管理,注入资金,保持经营班子稳定,保持员工队伍稳定,改变员工的思想观念,从而使收购的十几家国有企业重新焕发生机与活力。

现代经济学认为,学习能力、管理能力是现代企业持续发展的基本素质,成功的决策、高水准的发展离不开企业团队的学习能力、管理能力。亚泰集团的管理层培训学习已成为一种制度,一般是每年年初的第一期培训学习班确立全年工作的思路,然后在每月的培训学习中不断完善、提高。在2008年第一期培训班上,董事长宋尚龙的主题是企业的发展,他提出了“发展是企业永恒的主题”,职业经理人要树立“商海无边,勇往直前”的职业精神。在金融危机来临时针对性地提出了“企业生命周期”的问题,并提醒公司管理层“中国的企业也是流星多,恒星少,怎样解决这个问题,那就要靠我们的团队,要看企业团队的思想、理念和办法是否能适应企业的发展;要看如何适应企业的发展,确定发展方向,确定发展目标,确定创利水平。”2009年第一期培训班上,结合刚刚进行的晨练,他有感而发:体能锻炼也给大家一个启示:当一个周围都是病人的时候,才知道强身健体的好处;当一个企业遇到市场形势不好的时候,才知道不断提升管理的好处。“人无远虑,必有近忧”,对于一个企业来说,我们面临的不仅是一次或几次金融危机,更要时时刻刻面对各种各样的其他危机,我们的企业、我们的管理人员必须时刻保持高度的敏锐性,苦练内功,并预见现在的市场情况对企业来说非常严峻,有的企业倒下了,有的企业将要倒下,这部

分企业为了最后一搏,往往会不要利润,不承担企业责任,这对于我们很不利,将影响到我们的产品、价格和市值,我们要抓紧时间,提升企业竞争力,影响我们企业的规模和业绩未达到世界500强水平,但我们的管理必须要达到世界500强水平”。

经过多年的发展,亚泰已经建立了较完善的运行和管理制度;形成了“以计划管理为基础,绩效考核为依据,审计为手段,调研为辅”的管理模式。在制定三年规划、五年战略后,逐层分解为年度经营计划、季度计划、月度计划,甚至细化到每一旬、每一天;然后在每月、每旬的分析中进行分析总结,从原材料的采购供应管理,到生产成本控制;从产品质量控制到设备维护管理;从生产经营到售后服务,按照产品生产的供应链条和环节,对生产管理流程进行科学规划和设计,通过实行“目标管理”,将各项管理指标进行量化,并具体落实到人头,使人人身上有指标,人人肩上有责任,实现了对生产经营各个环节的层层控制和严格把关,有效地降低了经营成本,使经济效益得到大幅度提升,劳动生产率得到不断提高。

亚泰早在2000年就率先在吉林省内实施了企业绩效评价分类考核办法,每年对企业经营成果进行一次评价,用数据说话,突出经济效益和质量,并同工资水平挂钩,通过层层考核,激励员工充分发挥其潜能。对个人实行了职位评价和绩效考核制度,细化了岗位职责和工作标准,明确了任职条件和薪酬标准,建立了自上而下的考核评价体系,通过评价和考核,充分体现了员工的价值及作用,调动了员工的积极性和主观能动性。基本的制度架构建成后,月度的培训学习便是针对问题完善细节,提高能力,即“练内功”。比如2008年的一次培训中董事长提出了企业资产管理的问题:从集团公司组建到现在,亚泰的资产,无论是设备还是房产,都涉及到了技术改造、维修和装修的问题。维护和改造哪一个成本最佳,应该进行深入地研究,以及如何把现有资产充分地利用起来,充分认识资产、资源的价值和提升潜力。营销是培训中经常涉及的主题,2009年初的培训中,宋尚龙董事长提出:所有的企业在营销管理和营销规划上都存在市场投入度不够,市场营销人员、营销结构和营销方案没有调整到位的情况。企业做计划的时候,总是在计算指标,没有把企业管理者积极营销的思想、态度加进去,这是指标提升的关键。

独特的产业链价值:亚泰集团坚持适度多元、协同发展的产业发展模式,注重提高区域市场话语权和影响力,打造产业链上的核心竞争力。首先在水泥产业链上,目前公司的主导产业70%是水泥,往下游是房地产业,往上游是煤炭、电力等行业。水泥业50%左右的成本是煤炭、电力等能源成本,亚泰连接了这一产业链,不仅有房地产业,而且建立了自己的双鸭山煤矿,每年产量在80万吨左右,不仅解决了三分之一左右的煤炭需求问题,也抵御了价格的市场波动,提高了效益。在水泥产业自身也建立了科学的循环经济链:在余热利用方面,回收水泥生产过程中产生的中低温余热进行发电,亚泰水泥公司现有的余热发电系统,每年向用户生产供电达2.6亿度,相当于节约标准煤7.7万吨。新建建成的日产5000吨水泥熟料生产线,全部配套建设纯低温余热发电系统,建成投产

后,年发电量可达7亿度,相当于节约标准煤17万吨,仅余热利用就可使单位产值能耗降低6%,同时每年可减少CO2排放30万吨。在资源综合利用上,亚泰集团采用工业废料粉煤灰作为水泥生产配料,年消耗粉煤灰在100万吨以上,日节约工业用水1000吨以上,有效节省了资源的消耗,年降低成本费用2500多万元。同时,吉林亚泰双阳、明城两地新型干法水泥生产线从2001年开始每年使用吉恩镍业公司镍渣8万t左右,每年减少镍渣堆存土地5公顷,降低镍渣堆存地周边的环境、地下水及河流污染,节约了费用也创造了效益。正是产业综合的素质才是最大的价值,CRH公司才能在受让26%股权时给予相当于净资产价值2.98倍的溢价。

“三大战略”启动新一轮高成长

当许多企业还在“红海”中“厮杀”的时候,亚泰集团已经提前一步规划未来的蓝海。2009年初宋尚龙董事长在谈到企业发展规划时就提出:三到五年之内,由于国家拉动内需的政策,水泥产业形势很好。但是三五年之后,随着水泥产业规模日益扩大,必须抓紧研究布局问题。水泥产业要向沿海发展,水泥发展规划要抓紧研究沿海地区的布局、布点问题,包括铁岭、营口地区,以及朝鲜、俄罗斯,要抓紧布局。同时也要做好资本运营工作,根据亚泰集团“主业突出、强化协同、动态调整”的发展战略,探讨医药企业IPO、创业板上市、资产证券化的可能,通过资本运营,使企业经营跨上一个境界。

在保持了14年年均营业收入50%的增长率后,亚泰集团无论是产业规模还是资产规模都已进入“蓝筹”行列,未来能否继续高速发展?可持续发展的动力在哪里呢?亚泰集团的又一境界即又一方蓝海在哪里?也许可以从水泥产能扩张、产品升级以及金融产业的厚积薄发三大战略中寻到迹象。2009年亚泰水泥26%股权转让CRH公司,这一“跨界”完成对亚泰带来两大积极影响,一是在金融危机的背景下公司进账20多亿黄金白银,为公司扩张产业提供了资金;二是借鉴世界500强CRH的优势为公司的产业升级提供新空间。5月公司就公告了“公司2009年-2015年水泥商品混凝土发展战略及规划”,拟投资35亿元,在长春市、吉林市、哈尔滨市和沈阳市等中心城市建5个商品混凝土龙头企业,并建立3-5个占地面积30万平方米以上的大型骨料基地,适时将业务辐射至周边二线城市,相应建立商品混凝土企业和骨料基地。到2015年年末,实现“3312”规划目标,即:商品混凝土和商品砂浆产量达到3000万立方米/年,骨料产量达到3000万立方米/年,营业收入达到100亿元/年、组建水泥生产深加工技术研发中心和商砼营销2个中心,依据国际先进水平进行商砼产品研发和生产经营,全力打造“亚泰商砼鼎鹿牌”驰名商标。一家东北水泥企业的高管对记者表示:发展商品混凝土是产业结构的调整和优化,也是发展趋势,国家的环保政策已经明确“禁止现场搅拌混凝土”。虽然现实是有禁难止,但“禁”是各

大城市必须要解决的问题,随着“禁现”工作力度的加大,商品混凝土必将是未来水泥的主要形态,虽然很多企业认识到这一点,但由于资金和实力的限制难以做到,亚泰在这一步上又超前一步。随着商品混凝土等水泥深加工新产品的陆续推出,亚泰水泥业将逐步发展为亚泰建材业,进一步提高产品的附加值和盈利能力。

新一轮产能扩张战略接近完成:今年以来,亚泰水泥先后有双阳日产5000吨熟料生产线、明城日产5000吨熟料生产线先后投产,而哈尔滨日产4000吨熟料生产线也将在第三季度投产,公司的新型干法生产线原来的七条增加到10条;同时公司收购安电联水泥,收购通化特水也已完成,公司熟料产能将由686万吨增至1,162万吨,水泥产能将由703万吨增至983万吨,合计产能将由1,389万吨增加至2,145万吨,增幅为50%左右,可以说2009年是公司水泥产能大释放的元年,预计到2010年,亚泰集团水泥熟料年产量将达到3000万吨。同时兼并收购来整合区域内小型水泥企业,不仅促进了行业集中度提高,减少了竞争对手,也占了稀缺石灰石资源,拓展了区域性市场,使公司市场结构进一步经济。

蓝海是西方成熟市场经济的理论,虽没有强调“跨界”发展是产业跨界还是产品跨界,但如果想充分分享中国经济的发展成果,适度跨界是必要的。在水泥地产主业外,亚泰集团的产业跨界选择了证券、银行等金融产业。2009年开始公司先后投资4亿多元控股东北证券,随着东北证券的借壳上市,目前公司持有东北证券30.71%的股权,其市值已超过70亿,较初始投资增值十几倍,明年8月,东北证券受限股解禁,近两亿的股权将变成亚泰集团的活期银行。2009年公司出资6.56亿元认购江海证券30.076%的股权,为第二大股东。江海证券是黑龙江地区唯一的一家证券法人机构,目前有24家营业部,6家服务部。其营业部数量及交易量占黑龙江市场的30%左右。随着江海证券增资扩股后各类业务资格的获得,黑龙江省政府、哈尔滨市政府为其制定了3-5年内上市的规划,未来是否会重演东北证券的投资神话,将拭目以待。今年5月公司公告:受让长春市融兴投资发展有限公司持有的吉林银行1.8亿股股权,认购吉林银行增资扩股的2亿股股权,受让长春春泰热力经营有限公司持有的吉林银行5089万股股权和受让长春吉盛投资有限责任公司持有的吉林银行9,000万股股权事宜已获批准。目前,亚泰集团合计持有吉林银行5.2亿股股份。此外还有受让吉林亚泰生物药业股份有限公司持有的吉林银行1.2亿股股权尚在审批之中。完成后公司累计持股6.41亿股,占吉林银行总股本的9.86%。吉林银行是全国第3家区域城市商业银行,目前吉林银行已经完成对白山、通化、四平、松原等城市信用社的吸收合并,吉林银行的目标是几年内成为区域性上市银行。

无论是水泥产业,还是地产,还是投资金融产业,亚泰集团投资控股的都是区域市场龙头企业。虽然这种“多元”的产业模式给分析师的估值带来难度,因为分析师多是单一产业的,但也有经济学家从企业价值角度认为,区域影响力和区域市场话语权,是公司最有竞争力的“潜伏”价值。(CIS)

银行卡违法犯罪将遭严打

央行、公安部成立联合整治银行卡违法犯罪办公室

◎本报记者 苗燕

记者从知情人士处了解到,央行和公安部已于6月底下发通知,成立联合整治银行卡违法犯罪办公室。该整治办将整合央行、公安机关及各商业银行、中国银联等部门资源,建立畅通、高效的情报信息交流机制,加强银行卡风险研判、案例收集与分析、信息通报和宣传教育工作,提出防范和打击银行卡违法犯罪活动的意见和建议,提高防范和打击银行卡违法犯罪活动的整体作战效能。

通知要求,商业银行、中国银联要于7月15日前将参加整治办的成员名单报整治办,各省级整治办要于7月15日前成立,并积极开展相关工作。

据悉,整治办将每半年发布银行卡违法犯罪的的基本情况和数据,汇总全国公安机关办银行卡犯罪案件情况,研究作案特点,提出防控措施、建议。此外,还将研究建立央行、公安机关、各商业银行和中国银联共享银行卡违法犯罪信息的数据库,为预防和打击银行卡犯罪提供相关信息的快速查询、汇总通道。

卫生部官员表示

H1N1疫苗生产处第一阶段

◎本报记者 官璐

昨天,卫生部卫生应急办公室副主任梁万年在卫生部、教育部和国家质检总局召开的甲型H1N1流感防控工作新闻发布会上表示,目前我国整个疫苗的生产过程处于第一阶段,也就是研制阶段。

梁万年说,我们国家有十个生产厂家,已经在研制甲型H1N1流感疫苗,生产出来的产品并不能马上用于疫苗接种,必须要经过严格的、程序化的、科学的临床试验论证。”

中国疾病预防控制中心甲型H1N1流感技术组组长、免疫规划国际副主任罗永明主任医师向记者表示,我国跟国际上发达国家研制甲流疫苗是同步的,可以说现在世界上没有一个国家已经研究出来可以用于生产的甲流疫苗。”据他介绍,我们计划生产出的1300万人份疫苗,将首先用来保护最应该保护的人群。”

曾俊华:香港经济现复苏曙光

◎本报记者 时娜

香港特区政府财政司司长曾俊华昨日表示,香港经济逐渐见到复苏的曙光,4至5月出口、内部消费及就业市场均出现改善,预计第二季度香港经济同比跌幅会比第一季度收窄,而环比出现回升的机会相当大。

曾俊华昨日向特区立法会报告香港整体经济最新状况时称,近几个月全球经济逐步展现回稳迹象,美国及欧洲的经济气氛比年初有所改善,内地整体经济正逐步回复较快增长,有利于香港经济回稳,香港经济也逐渐见到复苏的曙光。

他介绍称,香港货物出口首季急跌后,4-5月跌幅已明显收窄,出口表现也比亚洲其他地区为佳;此外,期间零售方面的跌幅也同样出现收窄,消费市场趋于稳定。

曾俊华说,香港有信心克服金融危机的挑战,尤其是明年大型基建工程将逐步进入施工阶段,将为香港经济复苏提供动力。