

谁占上市公司资金就冻结谁的股权

证监会清欠再出重拳,国资委也将发布指导意见对清欠“大限”给予强调

□本报记者 周翀 商文

证监会昨日发出《关于进一步加快推进清欠工作的通知》,《通知》对可能的新增占用施以重拳,要求上市公司董事会建立对大股东所持股份“占用即冻结”的机制,即发现控股股东侵占资产的应立即申请司法冻结,凡不能以现金清偿的,通过变现股权偿还侵占资产。《关于G股公司“以股抵债”工作操作指引》亦同时发布。

据悉,国资委即将发布的一个关于推进国有资本调整的指导意见中,也将对2006年底这个清欠“大限”给予强调。

分类清欠设定时间表

《通知》对清欠工作依据难度给予分类解决的方案,规定占用额较小、控股股东有还款能力的,公司应要求控股股东尽快解决,凡是金额在1000万元以下的资金占用必须在2006年6月底前完成清偿;控股股东确实不具备现金清偿能

力的,公司要督促控股股东抓紧办理以股抵债,以资抵债所必需的法律手续,早日进入清欠程序;对情况复杂、解决难度很大的占用问题要采取创新方式解决。凡是有利于公司利益和保护中小股东的方案,上市公司都可以在证监会的指导下大胆尝试,加快解决问题的步伐。控股股东拒不清偿的,公司董事会要有责任依法起诉控股股东,通过司法途径追回公司财产。

清欠与股改紧密结合

坚持清欠与股改紧密结合是《通知》的一个重要原则,这在《关于G股公司“以股抵债”工作操作指引》中体现得较为充分。《指引》除对“以股抵债”的流程、信息披露和中介机构责任作出规定外,还要求G股公司“以股抵债”的价格应符合市场化原则,定价按照董事会决议前20个交易日公司股票的平均价确定。

对此,有关人士解释说,市价“以股抵债”的方式,有效解决了



证监会新措施坚持了清欠与股改相结合的原则 资料图

资金占用问题,清欠与股改结合发挥了相当的示范作用。《指引》的有关规定,一方面是为了与

融资办法接轨,另外,由于股改与清欠的紧密结合,适用该规定的公司数量比较少,且因设置了股

东大会表决的相关程序,一些可能发生的道德风险,可以通过股东意思自治的方式予以避免。

■解读

新措施力促清欠年内完成

□本报记者 袁克成 何军

继2月下旬中国证监会在上市公司监管工作会议上专题部署清欠工作后,又于昨日发布《关于进一步推进清欠工作的通知》,在新的市场环境推出新的措施,力促实现年内完成清欠任务的目标。

G公司“以股抵债”定价为市价

G股公司的清欠如何解决,通知给出了明确要求。

通知称,少数存在大股东占款的G股公司,应立即采取以股抵债方式,迅速清欠。而且在与通知同时颁布的《关于G股公司“以股抵债”工作操作指引》中规定,G股公司“以股抵债”的价格应参照符合市场化原则,比照《上市公司证券发行管理办法》,定价按照董事会决议前20个交易日股票的平均价确定。

由此可见,G股公司以股抵债的定价原则与此前非G股公司以股抵债发生了重大变化。在前期实施以股抵债的电广传媒、华北制药的案例中,净资产都成为以股抵债的定价基准。而对于已经完成股改的公司而言,由于解决了股权分置问题,股权定价

有了更为市场化的标准。

事实上,将市价作为以股抵债定价的基准,在一些公司股改过程中已有所体现。如G郑煤电在清欠+股改的方案中,其以股抵债的定价依据就为股价实施后的第一个交易日起连续30个交易日收盘价的算术平均价的86.17%。

引入强制出售股份机制

G股公司实现全流通后,如果出现大股东占款,本可利用出售大股东股份收回现金。但由于限售规定,大股东股份在短期内无法流通,因此监管层推出了G股公司,应立即采取以股抵债方式,迅速清欠。而且在与通知同时颁布的《关于G股公司“以股抵债”工作操作指引》中规定,G股公司“以股抵债”的价格应参照符合市场化原则,比照《上市公司证券发行管理办法》,定价按照董事会决议前20个交易日股票的平均价确定。

通知规定,对于“前清后欠”问题的产生,上市公司董事会要建立对大股东所持股份“占用即冻结”的机制,即发现控股股东侵占资产的应立即申请司法冻结,凡不能经现金清偿的,通过变现股权偿还侵占资产。

应当说,全流通的实现,使解决大股东占款问题在一定程度上简单化。如果大股东有强烈的资金需求,完全可以通过二级市场变现股份拿到现金,即使有了占款问题,大股东的股权也可以在

二级市场出售进而归还现金。

《公司章程》须引入防范占款措施

虽然全流通情况下,大股东可以出售股份还款,但如果大股东所持股权存在质押等问题,还会给上市公司清欠造成很大障碍。因此,通知规定,各上市公司必须在《公司章程》中,载明制止大股东或实际控制人侵占上市公司资产的具体措施。明确董事、监事和高管人员维护上市公司

资金安全的法定义务,载明公司董事会、高管协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时,公司董事会视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任董事予以罢免的程序。

严格执法 细化责任追究

由于执法不严等方面的原因,少数上市公司控股股东在解决资金占用问题上“消极怠工”,严重影响了整个清欠工作的进度。因此通知对严格执法和相关

责任追究进行了明确界定。

对董事会拒绝在2006年9月30日前报告资金占用相关情况的,中国证监会将依据《公司法》第六章的规定,追究董事长和董事会成员的责任。

对不能按期偿还占用资金的控股股东的责任人,中国证监会将对其实行严格的市场禁入,不予受理相关行政许可申请;对相应上市公司的责任人,将认定其为不适当人选,涉嫌犯罪的,移送公安机关追究其刑事责任。

■记者观察

清欠营造多赢局面

□本报记者 何军

权益,同时也是促进证券市场健康发展的重要举措。

为此,中国证监会去年颁布了《关于提高上市公司质量的意见》,指出控股股东或实际控制人不得以各种名目侵占上市公司资金,已经侵占的,务必在2006年底前偿还完毕。今年2月,中国证监会又提出了深入开展清欠攻坚战的各项措施。

在多方力量的共同作用下,清欠工作取得了重大进展,今年前4个月,沪、深两市中有157家上市公司总计清理了89亿元

占用资金,其中有71家上市公司完全解决了资金占用问题,金额合计58亿元。

与此同时上市公司质量不断提高,公司治理结构日益完善,大股东占款造成的经营压力逐渐缓解,投资者的信心开始恢复。

在新老划断全面启动的全新环境下,中国证监会再一次对清欠工作作出安排,显示了管理层进一步规范证券市场的决心和魄力,这必将为证券市场的多赢打下坚实的基础。

中国证监会国际顾问委员会第三次会议在深圳召开

□本报记者 周翀

中国证监会国际顾问委员会第三次会议于5月25-26日在深圳召开。中国证监会主席、国际顾问委员会主席尚福林在主题发言中介绍了中国证监会去年及今年的工作重点、资本市场面临的发展机遇以及资本市场对外开放的成绩及难点。

与会国际顾问委员会委员充分肯定了中国在股权分置改革、证券公司综合治理、提高上

市公司质量、壮大机构投资者、健全资本市场法制等方面所取得的成绩,并就中国资本市场如何积极稳妥地对外开放、中国证监会如何与其他监管机构加强协作等问题畅所欲言、献计献策。

中国证监会副主席屠光绍出席了会议。中国证监会国际顾问委员会副主席史史伦主持了会议。会议期间,深圳市委书记李鸿忠、市长许宗衡会见了与会委员。

北京二汽拍出 1.16 亿 溢价率高达 253%

□本报记者 卢晓平

28日上午10点,北京产权交易所与华夏拍卖有限公司在北京国际会议中心联合举办北京第二汽车制造厂破产财产拍卖会,标的起拍价为4000万元,6家竞买机构经过42轮竞价,最终3号竞买机构北京荣佳农业发展有限公司胜出,成交价为1.16亿元。与北京第二汽车制造厂破产财产资产评估值4570.04万元相比,溢价率高达253%。

2005年11月18日,北京第二汽车制造厂经北京市第一中级人民法院裁定宣告破产,并于同日成立北京第二汽车制造厂破产清算组。清算组对破产财产进行清理后,决定委托北交所对其破产财产进行公开拍卖变现。

此次北京第二汽车制造厂破产财产拍卖,起拍价为4000万元。经过42轮激烈的价格角逐,“北京荣佳农业发展有限公司”最终以1.16亿元的价格竞拍成功。

■聚焦广东资本市场创新发展论坛

上证所今年着力推动四项创新 近期重点推动资产证券化产品发展

□本报记者 黄金滔

上海证券交易所产品开发部总监陈支左昨日表示,该所今年将从拓展固定收益产品市场,建立完善的做市商制度,完善大宗交易、回转交易,建立融资融券制度、放宽涨跌幅限制等交易制度,开拓基于股票、指数、利率、外汇等金融衍生品市场等四个方面全力推进金融产品与制度的创新。

陈支左是在广州举行的广东资本市场创新发展论坛上作上述表示的。

陈支左表示,上证所以国

债、企业债、资产证券化产品为重点,拓展固定收益产品市场。该所将以高效的技术平台为依托,近期将重点推动资产证券化产品的发展。其次,以一级交易商机制为基础,建立完善的做市商制度。上证所将在此基础上完善相关规则和制度,适时建立真正的做市商制度。第三,在交易制度方面,将完善大宗交易和回转交易,建立融资融券制度,并且正在研究放宽某些股票板块的涨跌幅限制。第四,上证所将考虑研究设计基于股票、指数、利率、外汇等金融衍生品,以便为投资者提供更多投资品种和风险管理工具。

祁斌：中国发展资本市场有四大有利条件

□本报记者 黄金滔

中国证监会发展研究中心副主任祁斌昨日在广东资本市场创新发展高峰论坛上表示,中国发展资本市场具有实体经济稳定发展、大量资金寻找投资渠道等有利条件。

祁斌说,目前中国发展资本市场具有四个有利的条件:一是中国的实体经济稳定发展。目前,中国实体经济规模约为2万亿美元,约为美国的1/6;包括非

流通股在内的中国的虚拟经济规模仅为美国的1/30-1/40,如果只算流通股,中国的虚拟经济规模仅为美国的1/100。从实体经济与虚拟经济的中美差距来看,中国资本市场的发展空间巨大。二是目前中国有超过13万亿元的存款资金需要寻找投资渠道;三是中国具有良好的投资和创业文化;四是中国拥有语言壁垒,因此不会出现大量的国内企业到美国等海外市场上市的情况。

广东鼓励基础设施实施资产证券化

□本报记者 黄金滔

广东省政府副秘书长李春洪昨日在广东资本市场创新发展论坛上表示,广东将鼓励和支持符合条件的证券公司推出以基础设施、市政建设等为投资目标的资产管理计划,并为这些建设项目进行大规模的结构融资。

李春洪说,广东资本市场要积极培育上市资源,扩大直接融资的比例,提高广东省经济的证券化程度。企业不仅可以进行股权融资,还可以根据风险偏好的不同选择其他的融资方式。

据介绍,广东“十一五”期间将在大的基础设施如轻轨、高速公路、电网等方面投资约1.5万亿元。他认为,资产证券化能为这个庞大的市场提供快速融资的渠道,对于化解银行的金融风险也有着重大意义。

深交所副总经理陈鸿桥在会上表示,资产证券化也为投资者提供了新的投资品种,特别是运用现金流分层技术可以为机构投

尚福林：发展金融期货环境条件日益成熟

(上接A1)在期货市场建设方面,在继续夯实市场基础的同时,通过加大创新力度推动期货市场的进一步发展;继续完善商品期货品种体系,促进功能发挥,增强对大宗商品的国际定价权和话语权。充分把握金融改革和资本市场改革发展的有利时机,发展金融期货,为投资者提供有效的风险管理场所和工具。

中国证监会副主席范福春在讲话中回顾了近年来中国期

货市场取得的成绩。他表示,近年来中国期货市场在中国经济持续快速增长和全球衍生品市场迅猛发展的影响下,取得了可喜的成绩,市场交易规模不断扩大;品种创新步伐不断加快;期货市场的基础制度和法律法规不断健全;期货交易所的功能得到进一步发挥;期货经纪公司的治理水平、风险管理的意识和能力有了很大的提高;期货市场的对外开放也取

得重大的进展。

范福春同时强调,中国期货市场是发展中的新兴市场,既面临着重大的发展机遇,蕴藏着无限的发展潜力,也面临体制、机制和环境不适应发展需要的巨大挑战。面对机遇和挑战,要以科学的发展观为指导,积极稳妥推进期货市场的发展,完善期货市场的结构,促进市场功能进一步发挥。

来自国家发改委、商务部、

人民银行等政府部门、行业协会及国内外金融机构、著名金属和能源企业的高层人士以及衍生品领域的知名专家就期货市场的创新与发展、期货的金融功能、衍生品市场的发展以及金属和能源期货有关问题发表了精彩的讲演。与会专家表示,随着股权分置改革等资本市场各项基础性制度建设稳步推进,资本市场发展的基础不断夯实,资本市场创新发展的空间进一步扩展,发展金融期货的条件已逐步成熟。要抓住当前有利时机,加快期货市场机制创新和产品创新,适时推出金融期货和其他商品期货新品种。

上海市市长韩正,全国人大常委会、全国人大财经委副主任委员周正庆,全国政协经济委员会副主任陈耀先,中国证监会前主席刘鸿儒、周道炯出席论坛并作演讲。上海市常务副市长冯国勤、上海证交所理事长耿亮、上海证交所总经理朱从玖、上海期货交易所总经理姜洋、大连商品交易所总经理朱玉辰、郑州商品交易所总经理赵争平以及芝加哥商业交易所总裁Phupinder Gill、纽约商业交易所欧洲公司主席兼国际期货期权协会主席Roy Leighton等300余人出席了本次论坛。

证券代码:600642 股票简称:G申能 编号:临2006—020

申能股份有限公司增发A股网上申购中签结果公告

根据《申能股份有限公司增发A股网上发行公告》和《申能股份有限公司增发A股网下发行结果及网上中签率公告》,本次股票发行的保荐机构(主承销商)中信证券股份有限公司于2006年5月26日上午9:00在上海市浦东南路528号上海证券大厦27楼,主持了申能股份有限公司增发A股网上申购中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则进行,摇号结果经上海市公证处公证。现将中签号码公布如下:

末二位数:34
末三位数:005、205、405、605、805、115、365、615、865
末四位数:7737、9737、5737、3737、1737
末五位数:84462
末六位数:606318、731318、856318、981318、481318、356318、231318、106318
末七位数:0166544

凡2006年5月23日通过“730642”代码申购申能增发A股股票的投资者,其持有的申购配号尾数与上述中签号码相同的则为中签号码。中签号码共有26353个,每个中签号码获配1,000股申能股份有限公司A股股票。

申能股份有限公司
中信证券股份有限公司
2006年5月29日