

OCUS

“垄断”六成以上交易量 大户成权证市场绝对主力

火爆的权证市场背后谁是“推手”? 上海证券交易所信息网络有限公司日前公布的一份报告给出了答案:数千个“大户”垄断了权证市场60%以上的交易量。

□本报记者 叶展 何军

大户“垄断”权证交易

这份名为《权证市场交易行为分析》的报告,首次披露了参与权证市场的账户资金量和交易行为。报告将参与权证交易的账户按照日均交易金额的大小分成4类:小于1万元的称为散户;大于1万元小于等于10万元的称为中户;大于10万元小于等于50万元的称为大户;大于50万元的称为特大户。另外,机构账户被单独列出。

从6月份的数据来看,大户是权证市场中的绝对主力。在6月5日至6月30日的四周内,虽然被列为大户的账户数量平均只有8177户,仅占所有参与权证2%左右,但是他们的交易金额却平均占到权证市场的62%!

从交易金额来看,这些大户平均每周达到了786万元,也就是说,他们平均每天要做157万元的交易。这一数字不仅是中户的10倍,散户的1000倍以上,甚至远远超过了机构的交易量。

记者从一些营业部了解到,权证交易集中的营业部经理告诉记者,从事权证交易的主要是一批资金量在百万以上的个人大户,个别资金量甚至达到千万元以上。通过T+0的交易方式,大户的资金更是得到了直接的放大,在极端情况下,一个100万元规模的大户一天可以做出3000万元的成交金额。

相对而言,中小散户在权证市场中明显处于跟随地位,虽然小户和散户的账户数量合计占据了所有账户的88%,但是他们

的成交量却低于全市场的15%。散户的周平均成交金额更是只有不到8000元,“人多力量小”是他们在权证市场中的真实写照。

参与权证的机构数量极少,只有400至500户,可见绝大多数机构对于这一高风险品种采取回避态度。不过,这些涉足权证的机构平均每周的交易金额达到了317万元,因此,这是权证市场中“人少力量大”的一群。

与散户操作手法大不同

通过对交易次数的统计,大户和散户在权证中不同的操作手法也清晰呈现:大户大多数采取“权证不过夜”的策略,频繁进行T+0交易,而散户的交易频率却要低很多,大部分散户倾向于长期持有权证。

报告显示,在今年5、6两个月份,参与权证交易的账户中,有47%进行了T+0交易。也就是说,大约有一半的投资

者在交易权证时会采用T+0方式。两个月中,进行过T+0交易的账户平均进行了54.79次的权证交易,按照期间39个交易日计算,平均每个账户每天交易1.4次。

其中,一周交易权证10次以上账户的数量大约在6万-7万户之间,大约只占所有参与权证账户的20%左右。一周交易10次以上,就意味着平均每天至少交易2次以上,但他们每周的交易金额都高达100万元以上。显然,这些账户是T+0交易的狂热爱好者。

权证仍是玩的人少,看的人多 本报记者 徐汇 摄

“T+0”造就权证八成交易量

□本报记者 叶展

今年上半年,内地权证市场的交易量超越了香港市场跃居全球第二,对于仅有27只挂牌权证的沪深市场而言,交易量背后意味着超高的换手率。上海证券交易所信息网络有限公司披露的数据显示,权证市场的巨大成交量中,有80%来自于T+0交易。

报告显示,在今年5、6两个月份,参与权证交易的账户中,有47%进行了T+0交易。也就是说,大约有一半的投资

者在交易权证时会采用T+0方式。两个月中,进行过T+0交易的账户平均进行了54.79次的权证交易,按照期间39个交易日计算,平均每个账户每天交易1.4次。

其中,一周交易权证10次以上账户的数量大约在6万-7万户之间,大约只占所有参与权证账户的20%左右。一周交易10次以上,就意味着平均每天至少交易2次以上,但他们每周的交易金额都高达100万元以上。显然,这些账户是T+0交易的狂热爱好者。

在6月5日至6月30日的四周中,一周交易权证10次以上的账户一共贡献了3373亿元的成交量,占有成交总量的80%左右。

另一组数据也显示,高交易频率以及超高交易频率的账户占据了权证市场的主力位置。6月份这两类账户的交易量占市场总量的60%以上。高交易频率是指月度交易总额与月均资产规模之比超过500%但低于2000%的账户,超高交易频率账户的这一比率则要超过2000%。

只有5%的股民参与权证市场

□本报记者 叶展

虽然权证市场火爆异常,但实际上平均20个股市投资者中,只有1个真正参与这一风险极高的游戏,绝大多数投资者则与权证不沾边,正所谓玩的人少,看的人多。

上海证券交易所信息网络有限公司发布的数据显示,截至2006年6月,上海市场只有185万个账户进行过权证交易,而有资格进行权证交易的账户接近3700万户,也就是说,就整体市场而言,只有5%的股民真正参与

了权证交易。“我不懂权证,也不敢玩”。一位徐姓股民表示。虽然这位52岁的股民已经投身股市近8年,对于股票也有不少心得,但他对权证却是心有忌惮,“太复杂”、“风险太高”,这些理由将大多数股民拒之于权证门外。

一位营业部经理说,虽然该营业部中权证的成交量很大,但“都是少数个人大户在玩”。营业部也不鼓励普通股民参与权证,因为知道风险很大。

数据还显示,在5、6月份,

参与过权证交易的账户数量分别为92万户和79万户,显然,在权证诞生不到一年的时间里,已经有超过一半的权证交易者退出了市场,而且参与者日渐减少。

而在5、6月份中,当月只进行过一两次权证交易的“试探者”又占据了相当比例。5月份权证交易次数在两次以下的账户占了46%,6月份占了33%,因此,真正在权证交易中保持活跃状态的账户不过40万户左右,其中每月交易次数超过10次的极度活跃者不过30万户。

资料链接

权证市场交易行为分析(周报)

Table 1: 2006年6月5日至6月9日. Columns: 账户类别, 账户数, 占合计账户数比例, 当周权证交易金额(元), 占合计当周权证交易金额比例, 当周权证平均交易金额(元).

Table 2: 2006年6月12日至6月16日. Columns: 账户类别, 账户数, 占合计账户数比例, 当周权证交易金额(元), 占合计当周权证交易金额比例, 当周权证平均交易金额(元).

Table 3: 2006年6月19日至6月23日. Columns: 账户类别, 账户数, 占合计账户数比例, 当周权证交易金额(元), 占合计当周权证交易金额比例, 当周权证平均交易金额(元).

Table 4: 2006年6月26日至6月30日. Columns: 账户类别, 账户数, 占合计账户数比例, 当周权证交易金额(元), 占合计当周权证交易金额比例, 当周权证平均交易金额(元).

数据来源: 上证所信息网络有限公司

证券代码: 600724 证券简称: 宁波富达 编号: 甬富达[2006]104

宁波富达股份有限公司董事会关于召开股权分置改革相关股东会议的第二次提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

宁波富达股份有限公司(以下简称“公司”)于2006年7月17日在《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站上刊登了《宁波富达股份有限公司董事会关于召开股权分置改革相关股东会议的通知》,根据《上市公司股权分置改革业务操作指引》的要求,公司于2006年8月1日在《上海证券报》及上海证券交易所网站上发布了《宁波富达股份有限公司董事会关于召开股权分置改革相关股东会议的第一次提示性公告》,现就关于召开股权分置改革相关股东会议的第二次提示性公告。

一、会议召开的基本情况 1.会议召集人:公司董事会 2.会议召开时间:2006年8月9日(星期三)上午9:30-11:30,下午13:00-16:00 3.会议地点:宁波市南汇西路365号(公司礼堂)

4.会议提示公告:本次相关股东会议召开前,公司将于2006年8月1日和2006年8月7日在《上海证券报》上发布二次召开本次相关股东会议的公告。 5.会议召开方式:本次相关股东会议采取现场投票、网络投票与委托公司董事会投票(以下简称“征集投票”)相结合的方式进行。公司将通过上海证券交易所交易系统提供网络形式的投票平台,流通股股东可以在网络投票时间内通过上述系统进行投票。

6.参加投票的方式:流通股股东可选择现场投票、征集投票和网络投票中的一种表决方式。 7.会议出席对象 (1)凡2006年8月2日(星期三)下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的宁波富达股份有限公司总股本100%的自然人、法人和其他机构投资者均有权出席本次会议并行使表决权;不能亲自出席现场会议的股东可授权他人代为出席,被授权人不必为本公司股东。

(2)公司董事、监事和其他高级管理人员。 (3)保荐代表人、公司聘请的见证律师和董事会邀请的其他人员。 (4)公司股票停牌期间,“宁波富达”股票自2006年7月17日起停牌。 (5)公司董事会已于2006年7月26日公告非流通股股东与流通股股东沟通协商的情况,协商确定的股权分置改革方案,公司股票已于2006年7月27日复牌。

(6)公司股票停牌期间,“宁波富达”股票自2006年8月3日起再次停牌,如果本次相关股东会议审议通过《股权分置改革方案》,董事会将在两个工作日内公告相关股东会议的表决结果,并按照中国证监会和上海证券交易所的有关规定办理股权分置改革事宜。如果本次相关股东会议未通过股权分置改革方案,董事会将在两个工作日内公告相关股东会议表决结果,并申请公司股票停牌。

票于公告次日复牌。

二、本次相关股东会议审议事项 本次相关股东会议审议事项为《宁波富达股份有限公司股权分置改革方案》。公司于2006年7月26日在《上海证券报》和上海证券交易所网站上刊登了《宁波富达股份有限公司关于股权分置改革方案暨网络投票的公告》,方案全文详见2006年7月17日刊登在上海证券交易所网站上的《宁波富达股份有限公司股权分置改革的说明书》。

三、流通股股东享有的权利和应承担的义务 1.流通股股东享有的权利 (1)流通股股东依法享有出席相关股东会议的权利,并享有知情权、发言权、质询权和表决权等权利。根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》规定,本次会议采用现场投票、网络投票和网络投票相结合的表决方式,流通股股东可在上述网络投票时间内通过上海证券交易所的交易系统和征集投票系统行使表决权,以征集投票为准。

(2)流通股股东依法享有对原相关股东会议决议的撤销权,并有权向人民法院提起诉讼。 (3)流通股股东依法享有对原相关股东会议决议的撤销权,并有权向人民法院提起诉讼。 (4)流通股股东依法享有对原相关股东会议决议的撤销权,并有权向人民法院提起诉讼。

四、征集投票程序 1.征集投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。 2.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 3.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

五、网络投票程序 1.网络投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。 2.网络投票地点:上海证券交易所交易系统。 3.网络投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

六、征集投票程序 1.征集投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。 2.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 3.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

身份证(复印件)、委托本人身份证卡、有委托人亲笔签署的授权委托书、代理人本人身份证办理登记手续。

4.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 5.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

6.征集投票程序:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

7.征集投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。

8.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 9.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

10.征集投票程序:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

11.征集投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。

4.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 5.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

6.征集投票程序:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

7.征集投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。

8.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 9.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

10.征集投票程序:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

11.征集投票时间:2006年8月10-11日上午9:00-11:30及下午2:00-4:00。

12.征集投票地点:宁波市南汇西路365号。 13.征集投票方式:流通股股东可通过上海证券交易所交易系统行使表决权,以征集投票为准。

证券代码: 600568 股票简称: 潜江制药 公告编号: 2006-021

湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案实施公告

特别提示 本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要内容提示: 1. 本公司股权分置改革方案为: (1) 以公司现有流通股股本53,922,000股为基数,利用公司资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股本,流通股股东每持有10股流通股将获得3股转增股份,转增股份数量为16,176,600股。

(2) 非流通股股东潜江制药厂向股权分置改革方案实施股权登记日在册的全体流通股股东每10股送出0.6股股份,送出股份总数为3,235,320股。 本方案实施完毕后,以方案实施股权登记日流通股股东持有的股份为基础,流通股股东每10股增加3.6股,综合以上两部分对价安排,本改革方案的对价安排水平相当于流通股股东每10股获得1.86股。

2. 公司流通股股东获得的对价不需要纳税。 3. 股权分置改革方案实施的对价登记日期:2006年8月8日。 4. 公司股票停牌日期:2006年8月10日,自该日起不再计算除权参考价,不设涨跌幅限制,不纳入指数计算,自2006年8月10日起,公司股票简称由“潜江制药”变更为“G潜药”,股票代码“600568”保持不变。

湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案于2006年7月24日取得湖北省国有资产监督管理委员会《关于湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案涉及的国有股权管理事项的批复》(鄂国资资产[2006]203号),并经公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过,现将有关股权分置改革方案实施事宜公告如下: 一、通过股权分置改革方案的相关会议情况

湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案已经2006年8月1日召开的公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过,公司股权分置改革相关股东会决议结果公告刊登在2006年8月3日的《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》以及上海证券交易所网站上。 二、股权分置改革方案简介

1. 股权分置改革对价方案: (1) 以潜江制药现有流通股股本53,922,000股为基数,利用公司资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股本,流通股股东每持有10股流通股将获得3股的转增股份,转增股份数量为16,176,600股。

(2) 非流通股股东潜江制药厂向股权分置改革方案实施股权登记日在册的全体流通股股东每10股送出0.6股股份,送出股份总数为3,235,320股。 本方案实施完毕后,以方案实施股权登记日流通股股东持有的股份为基础,流通股股东每10股增加3.6股,综合以上两部分对价安排,本改革方案的对价安排水平相当于流通股股东每10股获得1.86股。

2. 公司流通股股东获得的对价不需要纳税。 3. 股权分置改革方案实施的对价登记日期:2006年8月8日。 4. 公司股票停牌日期:2006年8月10日,自该日起不再计算除权参考价,不设涨跌幅限制,不纳入指数计算,自2006年8月10日起,公司股票简称由“潜江制药”变更为“G潜药”,股票代码“600568”保持不变。

湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案于2006年7月24日取得湖北省国有资产监督管理委员会《关于湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案涉及的国有股权管理事项的批复》(鄂国资资产[2006]203号),并经公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过,现将有关股权分置改革方案实施事宜公告如下: 一、通过股权分置改革方案的相关会议情况

湖北潜江制药股份有限公司股权分置改革方案已经2006年8月1日召开的公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过,公司股权分置改革相关股东会决议结果公告刊登在2006年8月3日的《上海证券报》、《中国证券报》及《证券时报》以及上海证券交易所网站上。 二、股权分置改革方案简介

六、股权结构变动表

Table with 4 columns: 股份类别, 变动前(股), 变动后(股), 变动后(股). Rows include 非流通股, 有限售条件的流通股, 无限售条件的流通股, 股份总额.

七、有限售条件股份可上市流通预计时间表

Table with 5 columns: 序号, 股东名称, 所持有限售条件的股份数量(股), 占总股本的比例, 可上市流通时间, 承诺的限售条件.

注:1. 本公司提出改革动议的非流通股股东承诺遵守中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》及其他相关规定,履行法定承诺义务。 八、对价安排执行情况表

Table with 4 columns: 序号, 执行对价的股东名称, 执行对价安排前, 执行对价安排后. Rows include 1. 西安富盛集团有限公司, 2. 西安风华医药科技投资有限公司, 3. 湖北省潜江制药厂.

九、每股收益摊薄情况 实施本次股权分置改革方案后,按新股摊薄计算,本公司2005年度每股收益为-0.30元。

十、查询联系方式 地址:武汉经济技术开发区高新技术产业园28号 收件人:湖北潜江制药股份有限公司董事会办公室 邮政编码:430066 联系电话:027-5040632, 5040631 联系传真:027-5040631 电子邮箱: 证券交易所网站: http://www.sse.com.cn 联系人:吴伯玉、陈丽玲 十一、备查文件目录

1. 2006年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会决议及公告; 2. 股权分置改革说明书; 3. 保荐意见书; 4. 法律意见书; 特此公告!

湖北潜江制药股份有限公司董事会 2006年8月7日