

# Shanghai Securities News

# 上海證券報

新华通讯社重点报刊  
中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸  
新华网网址: www.xinhuanet.com

星期三 Wednesday 2006.8.16  
今日3叠 共60版  
第4235期

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

021-96999999  
本报读者热线



李荣融:央企薪酬改革  
坚持“前门开后门关”

详见 A2



央行或祭  
差别准备金率

详见 A6



首例“部分要约收购”  
花落苏泊尔

详见 B1



大中提出  
与永乐分手

详见 B5

**cnstock 理财**  
今日视频·在线 上证第一演播室  
新住房保障体系如何破题  
访谈嘉宾: 李斌  
浦东改革与发展研究院房地产经济研究中心主任;上海易居房地产研究院发展研究所所长。  
时间:8月16日 10:30-11:30  
下半年投资展望(3)  
结构性和主题投资  
访谈嘉宾: 李斌  
“TOP股金在线”十佳特约分析师, 中信建投网上经纪人, 中信建投上海高桥营业部执业分析师, 注重上市公司基本面分析和价值投资。  
金洪明  
上海证券报股民学校优秀授课老师, 国泰君安证券执业注册分析师。  
时间:8月16日 10:30-11:30  
“TOP股金在线”  
每天送牛股 高手为你解盘 四小时  
今天在线时间:10:30-11:30  
青岛安信 李群  
时间:13:00-16:00  
巫寒、张亚梁、李斌、金洪明、侯英民、吴磊、吴青芸、张谦  
网址: www.cnstock.com

## 沪深交易所强力监管宝钢万科末日权证

详见A3

## 萨班斯法案“网开一面” 中国企业闻风而动

美国证券交易委员会允许小型上市公司及外国私人发行者延期执行该法案404节

□本报记者 吴琼

记者昨日获悉,几家在纳斯达克上市的中国企业已经撤销了为遵循萨班斯法案404节(SOX404)进行的内控支出。中国企业的此番举动是源于美国证券交易委员会(SEC)日前宣布的一条消息:允许小型上市公司(包括外国私人发行者)延期执行SOX404。此外,SEC还建议新上市的公司在其申报的第一次年度报告时可以不遵循404节的要求。

按此前SOX404条款规定,上市公司必须提交内部控制报告,以评估公司财务报告的有效性。美国以外的海外上市公司于今年7月15日起执行这一规定。

此次SEC将上市公司分为三类,快速申报者(公开流通市值小于等于7500万美元的企业)、非快速申报者(流通市值在7500万到7亿美元之间)、极快速申报者(流通市值大于等于7亿美元的公司)将区别对待。仅快速申报者(下称“小型企业”)获得延期执行的特权。但对于外国私人发行者亦给予了相当优惠。

小型企业执行SOX404的期限延至1年半后,即延迟到2007年12月15日或之后结束的财年年度;且SEC建议延迟小型企业必须在年报中提交审计师对内部控制的鉴证报告的日期,期限延至2008年12月15日或之后结束的财年;非快速申报者中的外国私人发行者,只需要在2006年7月15日或之后结束的财年的年报中包括管理当局的报告;至于极快速申报者中的美国以外企业的延期政策暂未出台。

“制度变更,对小型上市公司尤为有利。在遵循404节第一年,只需向管理当局报告。”国浩律师集团(上海)事务所合伙人王卫东律师解释。

SEC主席 Christopher Cox说,“延期体现SEC对小型上市公司和外国私人发行者特殊需求的关心和回应,且将使404节给他们带来的负担降到最小。”(下转A3)



### 戴尔宣布召回 410 万块电池

14日,戴尔公司创始人麦克·戴尔在悉尼发表演讲。戴尔这家全球最大的个人电脑生产商当日宣布,将在全球召回约410万块由索尼公司制造的戴尔锂离子电池,主要原因是这些电池有可能出现过热情况,从而带来潜在的起火危险。 详见 A12 本报传真图

### 安徽华源违规生产 导致“欣弗”事件

国家食品药品监督管理局15日通报了对安徽华源生物药业有限公司生产的克林霉素磷酸酯葡萄糖注射液(欣弗)引发的药品不良事件调查结果:安徽华源生物药业有限公司违反规定生产,是导致这起不良事件的主要原因。 详见 A11

### 央行数量招标首获“满贯”

央行加大数量招标力度的举措获得了市场资金的积极响应。昨日,央行以数量招标方式在公开市场发行了1年期央行票据,结果发行数量达到了600亿元的计划上限。在将利率继续维持在2.7961%位置的同时,央行大力回收流动性的目标也同时达到。 详见 A7

### “小非”解禁洪峰平稳度过

17亿股“小非”解禁并没有给昨天的沪深股市带来过多的冲击,相反,在G中信、G长电低开高走的激励下,沪深大盘展开绝地反击,两市股指双双收出中阳。这也意味着,令许多投资者提心吊胆的8月份最大一次解禁“洪峰”,昨天已平稳度过。 详见 A5

### G上港破换股价或引来套利资金

根据上港集团换股吸收合并G上港的方案,G上港的股东(上港集团除外)可行使现金选择权,将股份转让给第三方,并以16.50元/股的价格自第三方处获取现金对价。随着昨日G上港破换股价,G上港股东又增加了行使现金选择权的可能性。 详见 B1

## 股权激励规范性办法即将出台

□本报记者 李雁争

国资委主任李荣融昨天指出,股权激励是市场经济中之有效的一种激励方式,国资委的态度一直是积极的。目前,“境内上市公司股权激励的规范性办法”正在完善,即将正式发布。

他说,在证监会关于上市公司股权激励的文件发布后,很多央企都希望国资委尽快出台相关文件。国资委的工作正在抓紧进行,将很快公布具体办法。

李荣融要求,央企在组织实施这个文件时,要注意把握三点内容:一是实施股权激励要与推

进企业各项改革相结合,特别是要与企业法人治理结构的完善同步配套。即将出台的文件对实施股权激励的条件作了比较严格的规定,明确要求外部董事要占董事会成员的半数以上,且薪酬委员会必须由外部董事组成。这个要求是市场经济中通行的做法,既然实施股权激励,就必须在改革方面有实质性进展,只激励不改革不行。

二是要把握好股权激励的政策界限。首先,在起步阶段股权激励的水平不能太高,激励的对象也不能过宽。其次,股权激励要坚持风险与收益对称。既要看到盈

水平,也要看股票市值的变化。第三,股权激励要严格按照相关政策规范进行,在授予中不能无偿量化存量国有资产,也不得由国有大股东单独支付激励成本。

三是在文件下发后,要求各上市公司尤其是上市公司的母公司要谨慎起步,防止一哄而起。按照现在规定的条件,首批实施股权激励的企业不可能很多,目的在于树立好的样板,引导企业把股权激励与深化改革转换机制结合起来。

资料显示,截至6月30日,在全国837家国有控股上市公司中,已有735家完成或正在启动股权分置改革工作,占总数的87.8%。

### 全球市场 | WORLD MARKETS

| 股票市场    | 最新       | 涨跌     |
|---------|----------|--------|
| 上海证券报指数 | 1424.67  | 21.36  |
| 上证综合指数  | 1595.66  | 24.92  |
| 深证成份指数  | 3912.22  | 58.47  |
| 沪深300指数 | 1265.66  | 20.14  |
| 香港恒生指数  | 17274.00 | -16.00 |

  

| 股票市场      | 最新       | 涨跌    |
|-----------|----------|-------|
| 道琼斯工业指数   | 11175.83 | 77.96 |
| 纳斯达克综合指数  | 2090.96  | 21.92 |
| 日经225指数   | 15816.00 | 26.00 |
| 富时100指数   | 5883.90  | 13.00 |
| 新加坡海峡时报指数 | 2440.62  | -9.88 |

  

| 期货市场    | 最新价    | 涨跌    | 单位    |
|---------|--------|-------|-------|
| NYMEX原油 | 73.75  | 0.22  | 美元/桶  |
| LME铜    | 7600.0 | 80.0  | 美元/吨  |
| 纽约期金    | 625.65 | -0.90 | 美元/盎司 |
| 沪铜主力    | 67390  | -810  | 元/吨   |
| 沪燃油主力   | 3483   | -57   | 元/吨   |
| 连豆主力    | 2459   | 7     | 元/吨   |
| 郑棉主力    | 14100  | -180  | 元/吨   |

  

| 货币市场           | 最新价    | 涨跌      |
|----------------|--------|---------|
| 欧元/美元          | 1.2796 | 0.0073  |
| 美元/日元          | 115.86 | -0.82   |
| 人民币/美元 NDF(一年) | 7.7200 | 0.0010  |
| 国内国债7天回购       | 107.50 | 0.45    |
| 美国10年期国债利率     | 4.392% | -0.006% |
| 美国30年期国债利率     | 5.114% | -0.002% |

(本报数据截至北京时间8月15日23:00点)

### Weather | 主要商务城市天气预报

| 城市 | 天气 | 最低   | 最高   |
|----|----|------|------|
| 北京 | 晴  | 22°C | 33°C |
| 上海 | 晴  | 28°C | 35°C |
| 广州 | 晴  | 26°C | 35°C |

  

| 地区 | 天气  | 最低 | 最高 |
|----|-----|----|----|
| 重庆 | 多云  | 29 | 41 |
| 天津 | 晴   | 24 | 32 |
| 南京 | 中雨  | 27 | 34 |
| 杭州 | 雷阵雨 | 29 | 37 |
| 深圳 | 雷阵雨 | 27 | 32 |
| 成都 | 多云  | 25 | 35 |
| 武汉 | 多云  | 30 | 37 |
| 沈阳 | 晴   | 19 | 28 |
| 大连 | 多云  | 25 | 29 |
| 香港 | 多云  | 28 | 32 |
| 澳门 | 多云  | 27 | 32 |
| 台北 | 多云  | 27 | 35 |

### 欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号3-98 国外代号D1249
- 订阅咨询电话 8008205833 021-38967855

国内统一刊号 CN31-0094  
地址:上海杨高南路1100号  
邮编:200127

责任编辑 梁伟  
版式设计 许华清  
图片编辑 杏梅 莹莹

零售价 RMB 1.5 元

## 中国资本市场2006夏季高级研讨会

暨中国证券网季度投资互动交流

www.cnstock.com

中国证券网(www.cnstock.com)全程直播现场报告会内容。并提前两天接受投资者网上提问。

### 会议议题:

- 宏观调控和人民币升值对股市的双重影响
- 金融创新格局下的投资风险和机会分析
- 重点行业和热门行业基本面和投资机会
- 股改一周年后扩容及非流通股解禁对市场的影响
- 下半年新投资主题挖掘及投资策略研讨

### 出席对象:

- 证券公司及其研究所、资产管理总部或相关部门的负责人、资深研究员;
- 基金管理公司负责人、基金经理、研发总监;
- 保险公司投资代表、QFII代表;
- 上市公司高管、咨询公司总经理、资深市场分析师等

联系人:张瑜 021-38967718

主办单位:上海证券报 中国证券网 渤海投资 协办单位:大连东方智慧  
会议时间:2006年8月19日(星期六) 会议地点:大连富丽华大酒店(大连市人民路60号)