

# 证监会推动定向增发整体上市

杨华:证监会将进一步完善定向发行相关规则,推动改制不彻底的上市公司向大股东定向增发收购与上市公司业务相关资产

□本报记者 周晔

在日前举办的“《上市公司收购管理办法》培训班”上,证监会上市部主任杨华表示,证监会将进一步完善定向发行相关规则,推动改制不彻底的上市公司向大股东定向增发收购与上

公司业务相关资产。

他指出,推动上市公司整体结构的改善和整体质量的提高,客观上需要并购重组发挥更大更为积极的作用。尤其是在全流通的市场条件下,更应加快构建有利于上市公司并购重组的外部环境。

杨华说,新修订的《办法》为市场主体积极主动的进行自主创新提供了更良好的制度环境,下一步要着力做好三方面的工作:

一是进一步落实国务院34号文提出的不断推出市场化创新工具的要求,大力提升上市公司的核心竞争力。对于那些改制不彻底的上市公司,可以通过向控股股东定向发行股份收购与上市公司业务相关的资产,增强其经营独立性,避免关联交易和同业竞争问题。证监会将在总结市场经验的基础上,进一步完善定向发行的相关规则,以适应活

跃并购重组市场的内在要求,推动资源的不断优化配置。

二是把并购重组与股改、清欠相结合,积极支持和鼓励市场主体通过创新的并购重组手段,努力解决上市公司的历史遗留问题。

三是努力适应证券市场全流通的新形势,加快构建有利于上市公司并购重组的外部环境,进一步活跃并购市场。让上市公司充分用好资本市场和商品市场两种资源,通过横向、纵向、混合等多种并购联合和重组,提升公司的核心竞争力,促进资本市场整体结构的调整,

提升资本市场投资品种的内在价值,进一步增强资本市场的吸引力。(杨华在培训班上的讲话全文见A17版)

他表示,市场正在不断尝试并购重组创新活动,除了向集团公司定向发行新股,回购流通股,吸收合并上市公司实现整体上市,主动要约收购下属上市公司等,最近还将有上市公司吸收合并母公司的案例出现。这些市场化的并购活动已经成为证券市场的热点和亮点,近来一些证券公司也在考虑如何利用资本平台实现资本的持续扩张,从而不断做大做强。

## 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购日期	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
景兴纸业	8000	8月21-23日	8月25日 8月28日	002067	8月31日	4.16	6400
黑猫股份	不超过3500	8月24-28日	—	002068	9月6日	—	—
瀚安环保	不超过20000	8月29-31日	—	—	9月8日	—	—
狮子岛	不超过3000	8月31日 -9月4日	—	002069	9月13日	—	—

## 景兴纸业发行价定为 4.16 元

□本报记者 朱绍勇

浙江景兴纸业股份有限公司今日发布公告称,公司将于8月31日通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行6400万股,发行价格为4.16元/股。本次网上定价发行股票申购简称为“景兴纸业”,申购代码为“002067”。

持有深市证券账户的投资者均可参加网上定价发行的申购,单一证券账户申购委托不少于500股,超过500股的必须是500股的整数倍,但不得超过6400万股。

景兴纸业本次发行总量为8000万股,其中1600万股(20%)已向询价对象配售。参与本次网下累计投标的询价对象共计53家,配售对象共101家,申购总量为150340万股,冻结资金总额为62.52亿元人民币。发行价格以上(含发行价格)的有效申购为148740万股,有效申购获得配售的比例为1.0757%,超额认购倍数为92.96倍。

本次发行后景兴纸业每股收益为0.24元;发行后每股净资产为2.75元,对应的发行市净率为1.51倍。

## 融资融券业务启动进入倒计时

□本报记者 商文

作为交易所细则的配套文件,《融资融券试点登记结算业务实施细则》(以下简称《细则》)主要从账户、登记存管、结算和权益处理等四个方面对融资融券试点登记结算的业务运作和结算风险防范等做出了明确和详细的规定。

### 采用二级证券账户体系

在账户方面,为适应融资融券业务的需要,《细则》要求采用二级证券账户体系。《细则》规定,证券公司开展融资融券业务须向中国结算申请开立“客户信用交易担保证券账户”、“融券专用证券账户”和相关结算账户;投资者参与融资融券交易须向证券公司申请开立实名的“信用证券账户”。投资者的“信用证券账户”是证券公司“客户信用交易担保证券账户”的二级账户,用于记录客户委托证券公司持有的担保证券的明细数据。与投资者普通证券账户性质不同,信用证券账户由证券公司直接为投资者开立,其记录的含义是客户委托证券公司持有的担保证券的明细数据,不具备普通证券账户记录所代表的证券持有登记的意义。

《细则》规定,证券公司作为投资者信用证券账户的开户主体,应当向投资者提供信用证券账户明细数据、变动情况和账户注册资料的查询服务。同时规定,投资者也可以向中国证券登记结算公司查询其信用证券账户明细数据和变动记录。这种制度安排,可以为投资者通过主动查询信用证券账户记录,防范个别证券公司违规挪用提供支持和手段,有助于保障投资者合法权益。

### 证券公司为名义持有人

在登记和存管方面,《细则》规定证券公司是客户信用交易担保证券账户内所记录证券的名义持有人。对于证券公司客户信用交易担保证券账户中的证券,中国结算出具证券持有人名册时,将“XX证券公司客户信用交易担保证券账户”作为证券持有人列示在证券持有人名册上。信用证券账户对应的投资者不列示在证券持有人名册上。信用证券账户对应的投资者尽管在名义上不具备股东的身份,但其合法权益并不会因此而受到影响。

根据《细则》权益处理方面的规定,投资者可以通过证券公司行使对证券发行人的相关权利,如请求召开证券持有人会议、参加证券持有人会议、提案、表决、配售股份认购、请求分配投资收益等等。

前不久,中国结算发布的《登记规则》对名义持有人的相关登记业务做出了明确的规定,相关规定也适用于融资融券交易。

### 资金结算需开设专用账户

在结算方面,《细则》规定了融资融券交易的资金结算、证券结算、证券划转指令处理和交收违约处理等内容。《细则》明确了中国结算与证券公司办理融资融券交易资金交收和证券交收的有关流程,要求证券公司开立融资融券交易专用的证券和资金交收账户,保障融资融券交易涉及的证券和资金相对封闭运行。对于融资融券业务涉及的证券划转,《细则》规定,由证券公司发出证券划转指令,中国结算对符合要求的指令进行相应的业务处理。投资者可以委托证券公司将其普通证券账户持有的证券划转到融资融券客户信用交易担保证券账户,充当其融资融券交易的担保证券。投资者提交的担保证券应当符合证券交易所有关规定,即必须是融资融券交易的标的证券或其他可以充抵保证金的证券。

为了保障投资者资产安全,防范结算风险,《细则》还明确规定,对于涉及投资者的证券划转,证券公司应当根据投资者委托发出指令,并保证所发指令的真实、准确。因证券公司的过错导致指令错误,造成投资者损失的,投资者可以依法要求证券公司赔偿,但不得影响证券公司根据业务规则正在执行或已经完成的证券划转操作。

另外,《细则》还明确了证券公司融资融券交易的交收违约处理方式,规定中国结算在采取相关的风险处置措施的基础上,有权提请证监会按照相关规定采取暂停或撤销违约证券公司的融资融券业务许可,对直接负责的主管人员和其他直接责任人,单处或并处警告、罚款、撤销任职资格或证券从业资格的处罚措施。

### 明确客户权益内容

在权益处理方面,《细则》规定了客户信用交易担保证券账户内证券涉及权益的处理,以及融券客户在归还证券前向证券公司补偿有关权益的内容。

《细则》规定客户信用交易担保证券账户记录的证券,由证券公司以自己的名义,为客户的利益,行使对证券发行人的权利,证券公司行使对证券发行人的权利,应当事先征求客户的意见,并按照其意见办理。另外,《细则》还对融券客户归还证券前应当向证券公司补偿有关权益做出了具体的规定。

## 基金上半年股票投资家底完全曝光

# 1250亿资金砸向52只A股

□本报记者 周宏

谁是基金最青睐的上市公司?基金半年报公布的完全投资明细显示,基金上半年投资的A股共有1136只股票。其中,持有市值超过100万元的实质性投资不过688只股票。持有市值超过100万元的股票274只,持有市值超过10亿元的仅有52只。这52只个股总市值超过1250亿元,占基金A股投资总市值约58%。

### 消费类股几乎被“垄断”

就在这投资最大,信心最足的52只个股中,消费类股票占据了大半。其中包括,上半年基金最大的投资——招商银行(基金持有市值近百亿),第二大投资贵州茅台(基金持有市值68亿),第四大投资苏宁电器,第五大投资大商股份,第六大投资伊利,第七大投资双汇发展,第八大投资五粮液等。

总体上看,基金对于消费类股票的投资集中于食品、饮料、商业、银行和地产。而且,对于上述股票,一出手就是大手笔,就是控盘。如果说,基金的前50只股票占据基金投资的半壁江山的话,那么消费类股就是这半壁中的绝大部分江山。基金的投资方向和鼓励消费的政策导向始终一致。

### 最青睐苏宁电器

根据WIND资讯的统计,截至今年6月末,全部基金(成立满2个月)合计持有A股流通股2136.9亿元,占同期A股流通市值15%。上述的基金A股投资合计涉及1136只股票。但是其中,最受基金青睐、持股集中度最高的股票还要算苏宁电器。统计显示,截至年末,基金持有的苏宁电器A股已

经达到8581.88万股,占到苏宁在外流通总量的76.28%。

持有苏宁电器的基金总数高达83家,分属于27个基金管理公司。其中,交叉持股量排名前列的基金管理公司是:易方达基金,持股占其在外流通量的21.86%;华夏基金,持股占比10.25%;广发基金,持股占比9.44%;长盛基金,持股占比6.79%;银华基金,持股占比4.93%等等。

上述27家基金管理公司,在今年上半年合计增持苏宁电器超过1000万股,预计动用资金超过5亿元。基金持有的总市值则上升了200%,达到44亿元。显然,基金今年上半年在苏宁电器上的投资收益实在不菲。

统计显示,基金对于商业股的热情,显然还不止于苏宁

电器。在基金持有集中度最高的前6位个股,商业股就占到3席。除苏宁外,基金还持有G综超流通股的69.70%(第2位);持有大商股份在外流通股的61.86%。此外,小商品城、G银座等的基金持股均接近或者超过50%。毫无疑问,商业股已经成为基金持有最集中的行业之一。

### 隐性重仓锁定机械资源股

不过,如果关注基金的持仓排行,那么上半年基金持仓最多的还是机械股和资源股,尤其是一些此前名不见经传的公司,或是酝酿重大资产重组计划的股票,基金下手更是“重、快、狠”。

G泰豪就是这样一只股票,统计显示,该股股票在去年年末几乎不为基金所看好,所有基金持有的总股数仅为6.7万股。但这个股票,在今年上半年中获得基金大手笔增持。初步统计有14只基金在上半年“染指”该股,增持比例超过该股在外流通股本的43%。G泰豪也由此一举成为基金持有集中度最高的股票之一。

另一个机械股G沈机也是如此,基金在今年上半年增持该股30%的流通股本,连带QFII和社保基金,机构增持的个股接近该股一半的流通盘。一手把沈机从一只市场的边缘股票,培养成市场的强势股之一。

此外,上半年基金持有比例上升较快的股票还包括一部分资源股和金属股,例如新疆众和以及中钨高新等,基金半年报显示,上述股票都获得了大量的基金新增投资,相关个股的表现也同样强势。

### “求新、求变、求小”

总体来看,进入今年上半

## 基金持有市值过 10 亿元的 52 只 A 股

股票代码	股票简称	市值(亿元)	股票代码	股票简称	市值(亿元)
600036	G 招行	92.13	600415	G 小商品	17.75
600519	G 茅台	67.88	000568	G 老窖	17.67
600028	中国石化	45.67	600316	洪都航空	17.40
002024	苏宁电器	44.02	000839	G 国安	17.04
600694	大商股份	43.70	000538	G 白云药	16.97
600887	G 伊利	43.01	600900	G 长电	16.77
000895	双汇发展	42.30	600271	G 航信	16.33
000858	G 五粮液	39.28	600037	G 歌华	15.47
600009	G 沪机场	38.08	600276	G 恒瑞	15.29
600583	G 海工	35.51	600269	G 赣粤	13.73
000063	G 中兴	32.87	600383	G 金地	13.16
600309	G 万华	30.93	600761	G 合力	13.02
000039	G 中集	30.75	600739	G 成大	12.88
000002	G 万科 A	30.64	000970	G 三环	12.82
600320	G 振华	30.18	000027	G 深能源	12.66
600030	G 中信	29.95	600406	国电南瑞	12.41
000069	G 华侨城	28.46	600019	G 宝钢	12.27
000792	G 钨肥	27.02	600585	G 海螺	12.25
000402	G 金诚信	23.67	600104	G 上汽	12.07
600456	G 宝钛	22.25	000157	G 中联	11.61
600879	G 火箭	20.85	600717	G 天津港	11.43
600361	G 综超	20.14	600150	G 重工	11.31
000825	G 太钢	19.84	600050	G 联通	10.92
000869	G 张裕	19.22	000410	G 沈机	10.34
600000	G 浦发	19.20	000729	G 燕啤	10.30
600016	G 民生	18.47	600616	G 食品	10.24

周宏 制图

年的牛市后,整个市场的气氛空前活跃。基金们也明显转变了此前的防御性投资思路,转向进攻性投资。“求新、求变、求小”成为上半年基金投资的一个动向。

其中一个突出表现是,作为一个整体考察,基金行业整体的投资集中度明显降低。上半年末,基金投资规模最大的五个股票占到全部股票投资的13%,相比去年末20%的水平,大幅降低。基金持有前十大股票的集中度为23%,同样比去年末32%的水平,下降9个百分点。

推动基金交叉投资减少的主要动力是两个,一个是基金抓大放小的新投资趋势。去年年末,基金持有规模最大的10个股票有7个超级大盘股,而今年上半年只有10个。与此相反,一些规模中等偏小的消费品公司,渐渐成为基金投资的主要对象。

另外一个动力是基金行业投资风格由价值向成长的进一步转化。进入牛市后,市场氛围进一步趋向追求成长,更新、更小、成长更快的公司尤其受到青睐,因此,整体行业的投资风格也随之变化。

# 券商借壳谣言四起 相关公司及时澄清

□本报记者 朱绍勇 杨勤

今日,ST鑫安、G\*ST 珠江两家上市公司均发布澄清公告,否认有关媒体关于公司被券商借壳的报道。

有关财经媒体刊发《中原证券密洽ST鑫安 规范类券商要借壳开吗》一文后,ST鑫安股价8月22日出现明显异动,直接以涨停价开盘并牢牢封住,

次日,ST鑫安就表示将停牌调查此事。

ST鑫安今日的澄清公告称,河南省国资委就公司的重组事宜,没有接受过任何媒体的采访,也不知道文章中所说的借壳上市一事。焦作市人民政府于2006年8月24日就此事回函并明确表示,焦作市人民政府从未就公司的重组事宜与中原证券的董事长会面,政府也未就此事接

受过任何媒体的采访,未授权任何人发表过任何意见,该报道所涉及焦作市人民政府的有关内容纯属虚构。公司大股东河南花园集团有限公司于2006年8月23日以书面形式回复,河南花园集团有限公司与中原证券就股权转让一事,从未进行过任何形式、任何层次的接触或谈判。

中原证券回函表示,中原证券董事长从未与公司任何高层就借壳事宜进行过任何商谈。G\*ST 珠江表示,某媒体刊登的《重庆市政府助推西南证券借壳破土》一文中提及有西南证券员工认为由于本公司是西南证券大股东,也在其可能借壳上市的公司之列。经咨询主要股东和公司管理层后,本公司董事会公告如下:本公司仅为西南证券的股东之一,未与其洽商任何有关借壳上市的事宜。

最近几个月,券商借壳传闻不断,仅公开澄清的就有金丰投资否认东方证券借壳,宁波富达否认光大证券借壳,美尔雅否认长江证券借壳,武汉塑料否认长江证券借壳等等,而相关上市公司股价也往往出现明显变化。有关人士认为,像ST鑫安这样,传闻一出现就及时停牌、调查、澄清很有必要,有助于防止投资者被谣言误导。

## 关于七喜控股股份有限公司股票临时停牌的公告

公共传媒出现关于七喜控股股份有限公司的信息,可能对公司股票交易价格产生较大影响,根据本所《股票上市规则》和《关于在中小企业板试行澄清公告网上实时披露制度的通知》的有关规定,经公司申请,公司股票(证券简称:七喜控股,证券代码:002027)于2006年8月29日开市时起停牌。公司将于2006年8月29日上午11:30前在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露澄清公告,股票将于2006年8月29日下午1点复牌。

深圳证券交易所  
2006年8月29日

## 关于2006年记账式(七期)国债到期兑付有关事项的通知

各会员单位:  
2006年记账式(七期)国债(以下简称“本期国债”)将于2006年9月6日到期。为做好本期国债的到期兑付工作,现将有关事项通知如下:  
一、本期国债(证券代码为“100607”,证券简称为“国债0607”),是2006年6月发行的3月期记账式国债,以贴现形式发行,到期按面值兑付。本次到期兑付,每百元面值国债可获得的金额为100元。  
二、本所从8月29日起停办本期国债的转托管及调账业务。  
三、本期国债到期兑付债权登记日为9月1日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次兑付款项的权利。9月4日本期国债摘牌。  
四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债兑付款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将兑付资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所  
二〇〇六年八月二十九日

## 关于支付1997年记账式(二期)国债2006年利息有关事项的通知

各会员单位:  
1997年记账式(二期)国债(以下简称“本期国债”)将于2006年9月5日支付2006年利息。为做好本期国债的利息支付工作,现将有关事项通知如下:  
一、本期国债(证券代码为“101973”,证券简称为“国债973”),是1997年9月发行的10年期国债,票面利率为9.780%,每年支付1次利息,每百元面值国债每年可获利息9.780元。  
二、本所从8月21日起至9月5日停办本期国债的转托管及调账业务。  
三、本期国债付息债权登记日为9月4日,凡于当日收市后持有本期国债的投资者,享有获得本次利息款项的权利。  
四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债利息款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将付息资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所  
2006年8月29日