

大股东注入资产仅限两类

童道驰:积极稳妥做好定向发行,不得将股份发行给不符合公司利益的内部人

□本报记者 周翀

中国证监会发行部副主任童道驰在上市公司收购管理办法培训班上指出,对于上市公司定向发行募集资金收购大股东资产,或大股东以资产认购发行股份,资产仅限于原来因部分改制保留的关联资产或大股东

培育的其他优质资产。童道驰说,并购重组可以从存量上改善上市公司质量,通过定向发行实现整体上市,实现优质资产注入和引进战略投资者,是监管部门在相关的发行和并购活动中最为关注的两个目标。他指出,在定向发行承销过程中,要贯彻上市公司及其全体

股东利益最大化原则。在尊重发行人管理层自主权的同时,应当与发行人共同做好簿记建档工作,综合考虑特定对象是否属于老股东、上下游战略伙伴,以及特定对象申报的数量、价格、持有期限等因素,制定选择发行对象的合理标准,最终合理选择发行价格和发行对象。不能理解为

由于管理层和承销商享有一定的自主权,就可以违反“三公”原则,擅自将股份发行给不符合公司利益标准的内部人。童道驰说,证券市场全流通之后,收购兼并将发生深刻的变化。一是上市公司股价被低估的时候就有可能被收购,股价将成为并购活动的重要驱动力。二是

国有资产估值体系从以净资产为标准转向以市值为标准,以市值为标准衡量国有资产是否保值增值。二是二级市场的竞购和主动要约将成为重要的收购方式。四是支付手段和财务安排的多样化,即现金、股权、债权等多种手段的运用,为收购兼并创造了良好条件。

九成九宝钢权证成为废纸

宝钢认购昨日行权 554 万份,行权数仅占权证总量的 1.43%

□本报记者 李剑锋

股权分置改革以来的首个权证——宝钢认购昨日以 554 万份的行权量结束了历史使命,行权数仅占到权证总量的 1.43%,其余约 3.82 亿份的宝钢认购最终成为了废纸。

根据宝钢集团今日发布的公告,昨日,共计 554.2559 万份权证成功行权,同等数量的 G 宝钢股票已从公司账户转移至权证持有人账户,这些股票今日起可上市流通。昨日未行权的宝钢权证将予以注销,不再具有任何价值。

宝钢认购的结局其实已在许多人的意料之中。宝钢权证的行权价为 4.20 元,而昨日 G 宝钢最高报 4.17 元,最低报 4.13 元,收盘报 4.14 元,成交 3124 万股,看好宝钢正股的投资者完全有充分的时间和空间在二级市场直接买入。

“我共行权了 100 份宝钢权证,倒不是期望通过这一操作来赚什么钱,主要是想留一份交易凭证纪念一下”,一位小投资者对记者表示。而分析人士认为,在 500 多万份的行权中,类似的投资者也许不在少数。

宝钢认购于去年 8 月 22 日登陆证券市场,在 1 年多的时间里,随着 G 宝钢的起伏,该权证价格也经历了几次大的波动,最高价位曾达到 2.380 元,远远高于其内在价值。而今年 6 月份以来,随着到期日的逐渐临近,宝钢权证走上了快速回归之路。8 月 23 日,宝钢认购暴跌 85.78%,以 0.031 元结束了交易。由此,市场也产生了权证交易投机性过大的质疑。

“不能以是否行权来论证权证的成败”海通证券衍生品部黄文卿认为,“宝钢权证的问世给投资者带来了新的投资品种,也为解决股权分置疑难杂症提供了样板,更为重要的是它为沪深证券市场开启了金融衍生产品的入门。”

不过,一些业内人士也指出,现在发行的许多权证都是股权分置改革的产物,先天上确实存在着一定的不足。由于发行人是大股东,一方面,无法通过持续发行的机制抑制过度炒作,另一方面,也无法杜绝发行人用一些手段影响正股价格,从而造成权证交易的剧烈波动。他们建议,未来市场应该多一些由第三方发行的真正意义上的备兑权证。



2005 年 8 月 22 日,宝钢权证上市 徐汇 资料图

个别投资者昨日行权遇尴尬

□本报记者 李剑锋

由于个别券商系统准备不够充分,8 月 30 日,一些持有宝钢认购权证和万科认沽权证的投资者遭遇了无法行权的尴尬。

“我保留了 100 份宝钢认购权证,希望能到期行权,8 月 30 日一开盘,就在营业部的交易系统上打入 582000 的行权代码,可是没想到系统居然没有跳出相应的操作界面”,一位王姓投资者向记者

表示。据了解,后经与所在营业部联系,这一问题得到了解决,他最终还是顺利地拿到了宝钢正股。

如果说宝钢权证仅仅是让投资者虚惊一场的話,那万科认沽的行权就有点让人哭

笑不得了。一位王姓投资者表示,出于纪念的想法,他在 8 月 28 日以 0.001 元的价格买入了 100 万份的万科认沽,很快又在这一价位卖了出去,与此同时,他也保留了 2 份万科权证,准备到期亏本行权以示留念,结果却在昨天遭遇了无法操作的困境。

“万科认沽的行权代码与交易代码是一样的,早上我打入 038002,没想到跳出来的还是该权证的交易界面,最新价格为 0.001 元,而我输入 3.638 元的行权价时,系统却提示交易价格超出限制”。王先生后来找来了营业部的有关人员,但问题依然存在,他最终被告知万科认沽行权只能到营业部柜台填单操作。

对于投资者遇到的上述问题,有关业内人士表示,由于宝钢和万科两权证都不具备到期行权的价值,所以并没有产生大规模行权的情况,而万科权证 5 个交易日的行权期限,也为个别券商解决问题留下了时间。但是,有关证券营业部还是应该充分为投资者考虑,做好权证行权的各项准备工作。否则,一旦持有人由此产生亏损,券商将承担全部责任。

每个 QFII 可委托进行证券交易的券商由 1 家增至 3 家

QFII 新政引发代理券商资格争夺

□本报记者 李剑锋

随着《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》在 9 月份的正式实施和中国证监会对有关问题的进一步明确,QFII 交易代理券商资格的新一轮争夺战很可能就此拉开帷幕。

根据原来的规定,每个 QFII 只能在沪深证券市场各委托一家境内证券公司进行证券交易,而此次证监会在实施《办法》有关问题的通知中明确,每个合格投资者可分别在沪深证交所委托三家境内证券公司进行交易。对此,华泰证券研究所徐敏峰认为,代理券商数量的改变,很可能

意味着未来 QFII 交易代理业务的重新洗牌。

徐敏峰表示,当前 QFII 市场的代理交易主要为少数大券商所垄断,申银万国、中金公司、海通证券等牢牢占据了前三甲的位置。这些券商在业内有良好的口碑,在资金实力、硬件设施、研究力量、业务规模等方面均有明显的优势,在 QFII 业务的拓展和维护方面也投入了较多的人力和物力。但与此同时,每家 QFII 在两家证交所只能各委托一家券商的规定容易造成其投资理念和交易明细被少数券商掌握,存在一定的风险,所以从 QFII 的角度而言,也并不希望其代理交易业务过度集

中,而是能够尽可能地分散资金额度,这样也有利于券商之间形成竞争,提升服务质量。

截至 7 月底,我国共批准 45 家 QFII 资格,汇入本金约合人民币 551 亿元。仅在今年 4 至 7 月,新汇入的本金就达 106 亿元。徐敏峰认为,此次 QFII 准入门槛的降低将导致境外合格投资者加速进入内地证券市场,而这对一些优质券商来说意味着大量的业务机会。开展 QFII 业务,既可以为经纪业务带来新的利润来源,使公司盈利能力得到加强,也可以使券商的品牌影响力和服务能力得到有效的提升,为未来发展注入了核心竞争

力。所以,新一轮的 QFII 代理业务的争夺战很可能就此展开。

徐敏峰的观点得到许多业内人士的认同。“QFII 交易代理业务的新规定也许不会很快动摇一些券商在这一方面的龙头地位。但是,它也给其他券商带来了机会,并可能逐步影响到未来市场份额的划分”,东方证券策略分析师王如富表示。他同时强调,尽管将来 QFII 会委托多家券商进行证券交易,但每家券商竟能占到多少份额,最终还是决定于其提供的研究报告和各项服务的质量,所以券商们还是要在在这方面多下功夫。

■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)
晨兴纸业	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	—	—
锦子岛	不超过3000	8月31日 -9月4日	—	002069	9月13日	—	—

金螳螂、海鸥卫浴 9 月 4 日上会

□本报记者 商文

中国证监会发审委昨天公告,将于 9 月 4 日召开第 32 次发行审核委员会工作会议,审议苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司以及广州海鸥卫浴用品股份有限公司的首发申请。

江苏金螳螂在其招股说明书(申报稿)中表示,公司拟发行

3000 万股 A 股,募集资金拟投向建筑装饰部品部件工厂化生产技改项目、设计研究中心项目以及企业信息化建设项目。

广州海鸥卫浴招股说明书(申报稿)显示,公司拟通过深圳证券交易所发行不少于 4450 万 A 股,募集资金的运用将增强公司整组水龙头、温控阀、浴室配件的制造能力。

深圳四券商通过融资融券现场检查

□本报记者 屈红燕

记者昨日获悉,深圳证监局已经完成了对辖区内国信证券、招商证券、中信证券和平安证券 4 家创新类券商的融资融券现场检查,该项工作将暂时告一段落。

据相关人士介绍,国信证券早在 8 月 7 日已经接受了深圳证监局的融资融券现场检查。该项检查主要涉及第三方存管实施方案、客户资料的真实性、拖拉机账户清

理等相关事项,国信证券的融资融券相关准备在紧张的推进中。另据了解,招商证券的现场检查也在本月上旬结束,将融资融券正式纳入该公司业务范围等各种变更事项正在有序准备之中。

继深圳辖区的融资融券业务现场检查暂告一段落之后,上海地区的相关检查也拉开了序幕。据了解,光大证券日前已经结束了为期三天的现场检查,另外几家创新类券商开始接受上海证监局的现场检查。

上证所服务工作获得肯定

□本报记者 王璐

“上证所 2006 年度服务满意度问卷调查活动”近日圆满结束。参与调查的近 800 家上市公司和 100 多家会员公司对上证所认真听取市场声音的做法予以充分肯定。

本次问卷调查涉及上证所上市公司部、会员部、通信公司、信息中心等重点对外服务部门,调查内容涉及规则、监管、培训、交流及费用等多个方面。从调查结果看,会员和上市公司等市场主体对上证所的服务工作表示相当满意,被调查的各部门平均得分都在 4 分以上(满分 5 分)。市场

主体尤其对于上证所相关部门在廉洁自律、秉公办事、工作效率以及网站信息发布的及时性等方面,给予了高度评价。

上证所有关负责人表示,此次活动中上证所第一次整合多个业务部门,统一对外进行的服务需求调查。目前,相关部门对收集到的意见和建议逐条进行了分析总结,并提出了改进方案。通过此次活

动,各相关部门进一步梳理了对外服务项目,更好地把握了市场需求,发现了服务工作中存在的不足,进一步增强了服务意识。

该负责人指出,今后上证所还将进一步以多种形式,通过多种渠道了解市场的意见和建议,并根据市场的反馈完善相关工作,不断提升上证所的整体服务水平。据悉,上证所近期将通过市场满意度调查“回头看”活动,进一步落实、处理、回复本次调查活动搜集的各类意见,确保交易所服务工作更上一个台阶。

中关村“三板”公司期望转板

□本报记者 黄金滔

昨日,紫光华宇在中关村代办股份转让挂牌。至此,中关村“三板”试点企业数量已达 8 家。

中关村科技园区管委会投融资促进处处长邵顺昌昨日在紫光华宇挂牌仪式上透露,目前中关村还有 12 家企业与主办券商签署了代办股份报价转让系统的协议,有 38 家企业正在做改制。

深交所纪委书记林凡寄语紫光华宇,“希望公司能够做优做强,快速发展,尽快适应在中小企业板或主板的要素。”

紫光华宇董事长兼总经理邵学也表示,希望公司通过在中关村“三板”的热身,力争早日在中小企业板挂牌上市。

挂牌首日紫光华宇成交 1 笔,成交价为 6.18 元,成交 3 万股。

募资 23 亿 光大阳光 2 号成立

□本报记者 李剑锋

由光大证券发行并管理的“光大阳光 2 号集合资产管理计划”发行工作顺利结束,推广期内募集资金达到 23.02 亿元,创下了近期券商集合理财产品发行的新

纪录。昨日,阳光 2 号已顺利通过清算、划款、验资等程序,正式成立并投入运作。

光大证券有关人士表示,在阳光 2 号结束封闭期后,没有参加前期申购的投资者可择机参与。

关于《上海证券交易所股票上市规则》有关上市公司股权分布问题的补充通知

为规范上市公司股票暂停上市、终止上市行为,明确上市公司股权分布的具体要求,根据《上海证券交易所股票上市规则》第 19.2 条,现就《上海证券交易所股票上市规则》第 14.1.1 条第(四)项、第 14.3.1 条第(八)项有关上市公司股权分布的规定通知如下:

- 一、上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指:社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%,公司股本总额超过人民币 4 亿元的,社会公众持股的比例低于 10%。
- 二、社会公众不包括:
(一)持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人;
(二)上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。
- 三、上市公司股权分布发生变化,连续 20 个交易日不具备上市条件的,由本所决定暂停其股票上市交易。自本所决定暂停其股票上市交易之日起 12 个月内仍不能达到上市条件的,本所终止其股票上市交易。为达到上市条件,公司可以在上述期间提出改正计划并报本所同意后恢复上市交易,但本所对其股票交易实行退市风险警示。有关操作程序执行《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定。

上海证券交易所
二〇〇六年八月三十一日

上海证券交易所公告

(2006)24 号

天津环球磁卡股份有限公司于 2006 年 8 月 31 日披露 2005 年年度报告,万隆会计师事务所有限公司对公司 2005 年财务报告出具了保留意见加强调事项段的审计报告。据悉,目前中国证监会对天津环球磁卡股份有限公司涉嫌违反证券法规的立案稽查正在进行中,导致公司业绩存在一定的不确定性,特别提醒投资者注意风险。

上海证券交易所
2006 年 8 月 31 日

关于《深圳证券交易所股票上市规则》有关上市公司股权分布问题的补充通知

各上市公司:

为规范上市公司股票暂停上市、终止上市行为,明确上市公司股权分布的具体要求,根据《深圳证券交易所股票上市规则》(以下简称“《股票上市规则》”)第 19.2 条,现就《股票上市规则》第 14.1.1 条第(四)项、第 14.3.1 条第(十)项有关上市公司股权分布的规定通知如下:

- 一、上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指:社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%,公司股本总额超过人民币 4 亿元的,社会公众持股的比例低于 10%。
- 二、社会公众不包括:
(一)持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人;
(二)上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。
- 三、上市公司股权分布发生变化,连续 20 个交易日不具备上市条件的,由本所决定暂停其股票上市交易。自本所决定暂停其股票上市交易之日起 12 个月内仍不能达到上市条件的,本所终止其股票上市交易。为达到上市条件,公司可以在上述期间提出改正计划并报本所同意后恢复上市交易,但本所对其股票交易实行退市风险警示。有关操作程序执行《股票上市规则》的相关规定。请遵照执行。

深圳证券交易所
二〇〇六年八月三十日

申银万国证券股份有限公司关于创设雅戈尔认购权证的公告

依照上海证券交易所发布的《关于证券公司创设雅戈尔权证有关事项的通知》,申银万国证券股份有限公司向上海证券交易所申请创设雅戈尔认购权证并已获核准,中国证券登记结算有限责任公司上海分公司已办理相应登记手续。本公司此次核准创设的雅戈尔认购权证数量为 300 万份,该权证的条款与原雅戈尔认购权证(交易简称雅戈 OCB1、交易代码 580006、行权代码 582006)的条款完全相同。

本公司此次创设的雅戈尔认购权证的上市日期为 2006 年 8 月 31 日。

特此公告。

申银万国证券股份有限公司
2006 年 8 月 31 日