

上证所信息公司起诉新华富时违约

上海浦东新区法院已正式受理 原、被告许可合同 10 月到期

□本报记者 王璐

上证所信息网络有限公司诉新华富时指数有限公司违约许可他人开发中国 A50 股指期货一案,已经上海浦东新区法院正式受理。昨日,上海锦天城律师事务所(本案原告的代理律师)在接受本报记者采访时指出,这是一起典型的“商业合同纠纷案”。业内人士介绍,这是“国内金融信息权利人维权第一案”。

据代理律师介绍,中国 A50 股指期货产品上市没有合法的法律基础。原、被告许可合同将于 2006 年 10 月到期,如得不到续签,之后新华富时

A50 指数的信息来源及其编制行为的合法基础将完全丧失,中国 A50 股指期货持续上市的基础将不复存在,该产品的投资者将面临系统性风险。这也是相关机构首次对外公开有关许可合同的到期时间。

相关人士表示,“金融证券行业以诚信为本,新华富时为追求商业利益,不顾商业诚信原则,违反合同约定,侵犯了上证所信息网络有限公司对证券交易即时行情的相关权利”,这将是本案的关键和焦点。

代理律师介绍,原告和被告于 2005 年 12 月签订了《证券信息许可使用合同》及其附件《上海证券交易所证券信息

使用许可证》。根据许可合同第三条及其附件的规定,“原告许可被告利用上海证券交易所实时股票行情编制指数”。但是,根据许可合同第五条的规定,“被告必须履行以下义务,未经原告许可,保证不将全部或部分上证所证券信息传播到许可证明指定以外的任何单位和个人及用于许可证明指定以外的任何地方和用途,不得许可他人使用和开发衍生产品”。

代理律师指出,被告违反诚信原则和许可合同第五条的规定,未经原告书面许可,擅自许可第三方以基于原告提供的上证所实时行情编制的“中国 A50 指数”开发“中国 A50 股指

期货”金融衍生产品,并拟在新加坡交易所上市交易,被告的行为已经构成违约。

在此之前,原告曾多次与被告沟通,要求被告停止违约行为,遵守合同。被告始终不予改正。2006 年 7 月,代理律师授权向被告发出《律师函》,再次要求被告立即停止开展与“中国 A50 股指期货”金融衍生产品上市交易相关的一切活动。但记者在 2006 年 7 月 28 日“被告委托律师回函”中看到,被告表示拒绝,并向有关单位发函表示其会坚持“中国 A50 股指期货”金融衍生产品在新加坡证券交易所的上市。

为维护自身的合法权益,

原告于 2006 年 8 月依法向上海市浦东新区法院起诉,请求依法解除原、被告双方签订的《证券信息许可使用合同》及其附件,追究被告违约责任。

尽管遭遇起诉,新华富时公司仍坚持,A50 股指期货将如期上市。

针对新华富时公司的坚持,有专家认为,在金融证券领域,商业诚信是相当重要的。作为开发和经营指数的机构,首先应当遵循商业诚信原则,通过合法途径取得有关信息及其使用权。新华富时公司应本着为国际投资者负责的态度,在考虑指数产品上市之前,首先应该消除产品中的法律瑕疵。

证监会声明 未组织资料征订

□本报记者 周晔

中国证监会机构部昨日发出严正声明指出,证监会机构部从未下发《关于组织征订〈〈中华人民共和国证券法〉与证券业信息披露及规范运作实用手册〉》的通知(证监发[2006]158号),该公文纯属伪造,机构管理部也从未要求任何证券公司订购《〈中华人民共和国证券法〉与证券业信息披露及规范运作实用手册》。

近期,有社会上的不法机构,以证监会机构部名义发文,向各证券公司组织征订《〈中华人民共和国证券法〉与证券业信息披露及规范运作实用手册》。

声明指出,针对有关不法机构的上述违法行为,证监会将保留追究其法律责任的权利。

中法组织财经金融论坛

□本报记者 周晔

中国证券业协会通知称,“第一届中法财经论坛”和“第一届中法金融论坛”将分别于2006年9月20日和21日在上海和北京召开。

“第一届中法财经论坛”由中国证监会与法国金融市场管理委员会共同主办;“第一届中法金融论坛”由中国人民银行与法郎西银行联合主办。

保荐人培训即将举行

□本报记者 周晔

中国证券业协会定于9月23-24日在深圳平安金融培训中心举办2006年度第四期保荐代表人培训班。

由于本期培训班为2006年度保荐代表人培训班的最后一期,协会提醒所有本年度尚未参加过培训的保荐代表人和已通过保荐代表人资格考试的人员,按照相关规定务必报名参加。

本次培训主要内容包括:《公司法》和《证券法》、再融资管理办法与再融资改革、再融资财务会计相关规定、询价办法、首发管理办法、首发财务会计相关规定、保荐人尽职调查准则、会计准则、审计准则。培训师将由证监会领导及相关职能部门负责人担任。

国电权证下周可创设

□本报记者 李剑锋

权证市场即将迎来新成员国电电力认购权证,昨日,上海证券交易所发布公告,就该权证上市后有关创设问题作出说明。

上证所表示,国电权证将于9月5日开始交易,有资格的证券公司可比照已发布的《关于证券公司创设认购权证有关事项的通知》有关规定创设同种国电电力认购权证,创设的权证可于9月8日开始交易。

实施股权分布规定追踪报道

G轻机称尽快回购达到上市条件

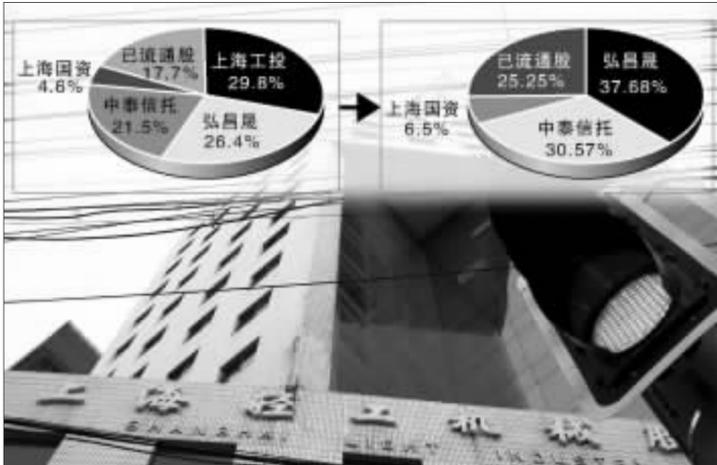
获得主管部门批准后,公司将向大股东立即回购注销约 6285 万股

□本报记者 杨大泉 田露

针对因股权分布不合规遭遇退市风险的情况,G轻机(600605)今日发布提示公告,称公司将尽快实施定向回购计划,计划实施完成后,社会公众持股比例将达到股份总数的 31.74%,从而达到《证券法》及有关法律规定的上市条件。

G轻机董事会明确表示,比照上海证券交易所昨日发布的“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”,公司目前的股权分布不具备上市条件,即社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%,面临退市风险。因此公司将会尽快实施定向回购计划。

G轻机拟议中的回购计划是,回购公司第一大股东上海工业投资(集团)有限公司持有的 0.62847408 亿股公司股份,并将该股份予以注销。计划实施后,G轻机股权分布



G轻机将由国资控股变为民营控股 张大伟 制图

将发生变化,股份总数为 1.47344592 亿股,社会公众持股 0.46767789 亿股,社会公众持股比例将达到股份总数的 31.74%,从而符合《证

券法》及有关法律规定的上市条件。

G轻机今日发布的提示公告还显示,此次股份回购计划已于 5 月 22 日获国务院国有

资产监督管理委员会批准,并在 2006 年度第一次临时股东大会上获得通过。待近期该项计划获得有关主管部门的批准后,公司将立即实施定向回购。

界定社会公众属性 便利券商借壳

□本报记者 李剑锋

昨日,沪深证交所发布有关上市公司股权分布问题的补充通知,对社会公众持股进行了明确的界定。分析人士认为,这一界定的推出解决了大市值公司以换股方式借壳重组小市值公司可能遭遇的难题,那些希望借壳上市的大券商有望从中受益。

某创新券商保荐人表示,现在有些证券公司希望通过借壳来达到上市的目的,而换股方式无疑是可选择的手段之一。以业内普遍关注的广发证券借壳延边公路为例,广发证券的股权为 20 亿股,而延边公路的总股本仅为 1.84 亿股,

其中流通 A 股 9318 万股,假使延边公路的股东未来将手中持股以 1:1 的比例与广发股权进行置换,则作为存续公司,广发证券的股权数将增至 21.84 亿股,而其中原有流通股所占比例仅为 4.27%。

但是,根据《证券法》的规定,股份有限公司申请股票上市,公开发行的股份应达到公司股份总数的 25% 以上;公司股本总额超过 4 亿元的,公开发行股份的比例为 10% 以上。一旦已上市公司的股本总额、股权分布等发生变化不再具备上市条件,在证券交易所规定的期限内仍不能达到上市条件,将由证券交易所决定终止其股票上市交易。未来如

果广发证券确实采用纯换股的方式谋求上市,那么原有一些广发证券的中小股东持股性质究竟该如何界定,如果仅仅把流通股视作社会公众持股,那作为存续公司的广发证券可能将不再具备上市条件。

“证交所的补充通知使这一难题迎刃而解”。上述保荐人表示,根据对社会公众持股的最新定义,除持有上市公司 10% 以上股份的股东及其一致行动人,以及上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人以外的投资者,都是社会公众。这也意味着,处于锁定期但持股在 10% 以下的股东也被认定为社会公众。从广发证券的股权分布看,有相当一部分股

东持股比例低于 10%,如果把这部分股权算上,那就不会遇到公众持股比例不足的问题。

而一些业内人士指出,其实归根结底还是股权分置改革改变了整个市场格局,未来上市公司的股权都将变成可流通股,所以沪深证交所才会根据新的情况对社会公众持股进行界定。

“现在好几家券商都有着借壳上市的意向,而它们的股权数都有数十亿,如果采用纯换股方式而壳公司规模又较小,确实会遇到流通股比例不足的问题,证交所的新规定无疑为这些券商的借壳操作提供了便利”,国泰君安资深金融分析师梁静表示。

深圳券商期待代理 QFII 交易后来居上

目前仅有招商证券代理了 2 家 QFII,平安和国信都为 0

□本报记者 屈红燕

每个 QFII 可以委托进行证券交易的券商从 1 家增至 3 家的政策明确之后,新一轮 QFII 代理资格争夺战硝烟正在燃起,记者在此间采访时获悉:深圳多家券商早已为该项政策做好了相关准备,正在虚席以待力争一举扭转此前因政策原因引发的起步劣势。

“这是一个双赢的政策,券商和 QFII 都期待已久。”平安证券 QFII 业务经理欧阳天表示,平安证券为迎接 QFII 代理一事做了充足的准备。据了解,

平安证券在今年年初就为此进行了大规模的投入,对交易系统进行了新的升级,并开发了适应 QFII 不同特点的交易软件,公司还为 QFII 下单专设了保密性极好的 QFII 交易室。

据了解,平安证券密切接触的 QFII 已经达到了十几家,平安证券也将为这些分盘的 QFII 提供包括英文研究报告等一揽子服务。

招商证券目前是深圳代理 QFII 家数最多的券商,他们对每个 QFII 可以对应 3 家代理券商的新政策也非常兴奋。“此前南方的券商因为政策的原因

有一些起步的劣势,这将是一个很好的竞争机会,相信招商证券能够成为这一方面最有竞争力的券商之一。”招商证券 QFII 业务相关人士介绍说,从外部来讲,招商证券正在和 QFII 进行广泛的接触,与现有一半以上的 QFII 保持着良好的联系,5-8 家有着亲密接触;从内部来讲,招商证券从产品设计、人员配置和公司架构上都进行了相关部署。

招商证券这位人士介绍说,招商证券代理 QFII 只是一条互相合作的主线之一,公司更长远地是谋求与 QFII 开发更

多的境外创新产品。

不仅是排名靠前的创新类券商,深圳地区规范类券商也对代理 QFII 表现出浓厚的兴趣。第一创业研发中心潘焕焕副总经理表示,虽然目前各大券商来自 QFII 的代理收入并不高,同时为了迎接 QFII 券商需要比较大的投入,但是公司还是愿意在一年内做好相关准备,在这个新市场中占得一席之地。

公开资料显示,深圳券商目前代理 QFII 的数量非常有限,招商证券代理了 2 家 QFII,平安和国信都在等待零的突破。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格区间(元)	网上发行量(万股)
黑猫股份	3500	8月24-28日	8月31日-9月1日	002068	9月6日	6.35-7.40	2800
潞安环保	不超过20000	8月29-31日	—	—	9月8日	—	—
獐子岛	不超过3000	8月31日-9月4日	—	002069	9月13日	—	—

三天损失 3.75 万 万科行权出现乌龙指

□本报记者 黄金滔

截至昨日,在过去三个行权日里,投资者对万科权证错误行权 9 笔,累计损失约 3.75 万元。G 万科董秘和业内人士均提醒投资者,万科认沽权证根本不具备行权价值,投资者不要错误行权,以免造成不必要的亏损。

来自深交所的数据显示,在过去三个行权日中,投资者共对万科认沽权证行权 9 笔,累计行权 11502 份。按 8 月 31 日收盘价 6.90 元计算,投资者累计行权亏损 37519.52 元。其中,29 日,投资者行权 3 笔,行权 5801 份;30 日,行权 2 笔,行权 3100 份;31 日,行权 4 笔,行权 2601 份。

“从行权份额来看,应该不存在投资者出于纪念的想法而行权

的可能性。如果投资者仅出于纪念而行权的话,行权的份数会很少。因此,极有可能是投资者错误行权。”华泰证券衍生品研究员徐宁说。

G 万科在过去三日连续发布“万科 HRP1”行权及行权可能带来损失的公告,提醒投资者不要错误行权。公告显示,如果投资者在 29 日、30 日和 31 日行权一份万科认沽权证,将分别直接损失 3.152 元、3.062 元和 3.312 元。

G 万科董秘肖莉昨日在接受记者采访时也再次提醒投资者,不要在剩下的 2 个行权日内错误行权,以免造成不必要的亏损。此外,从法律上讲,投资者错误行权造成的损失是由投资者自行承担,而与华润公司及 G 万科无关。

深能认沽领跌权证市场

□本报记者 李剑锋

权证市场昨日延续调整走势,将于 10 月份到期的深能认沽权证跌幅最大。

继前日下跌 8.12% 之后,深能认沽权证昨跳空低开,在不到 30 分钟的时间里,跌幅已超过 10%。之后,该权证虽然经历了一段时间的横盘整理,但在收盘前又出现了急跌走势。最终,深能认沽收报 0.536 元,下跌了 13.86%,列权证市场跌幅榜首位。

分析人士认为,深能认沽权证近日的连续下跌,一方面是因为日前 G 深能源董事会通过了定向增

发的议案,大股东拟整体上市,市场对 G 深能源正股的信心有所增强;另一方面,则是由于深能认沽将是继宝钢认购和万科认沽后第三只到期权证,时间价值在逐渐减少,而上市公司近日也发布公告,警示权证到期风险。昨日,G 深能源收报 6.89 元,而深能认沽的最新行权价为 6.69 元。

另外,昨日权证市场全线走弱,除宝钢、鞍钢、五粮三认购品种外,其余全部下跌。深能、海尔、雅戈三认沽权证领跌市场,跌幅分别为 13.83%、7.64% 和 7.57%。全天权证市场总成交 48.29 亿元,较前日增长了 38%。

海通拔得股改保荐头筹几成定局

公司正将投行工作重心转向融资业务

□本报记者 李锐

随着中石化进入股改程序,股改已经基本接近尾声。据最新数据统计,截至 8 月 28 日,共有 66 家保荐机构分成了 1151 家股改上市公司(已公布股改方案)的保荐业务。其中,海通证券以总数 121.5 家(两家保荐机构共同保荐的项目按 0.5 家计算)及 10.41% 的市场占有率高居榜首,成为股改保荐业务的最大赢家。紧随其后的广发证券,总计 92.3 家,市场占有率为 7.91%,国信证券则以 70.5 家、6.04% 的市场占有率居探花之位。

在本次股改中,尽管许多券商早就摩拳擦掌,并制订出市场占有率达到 10% 的战略目标,但就结果而言,只有海通证券达到了这个目标,这无疑为公司投资银行业务的进一步发展打下了良好的基础。

一年多的洗礼,对海通证券来说可谓经历了一次重大的战役:公司投资银行部副总经理金铭说,股改作为中国证券史上一段颇具特色的过程,今后会有许多值得回味的东西,对于海通证券来说,也是这样。通过股改,海通证券积累了大量的上市公司客户,这无疑为投行部门今后的工作打下了坚实的客户基础;通过股改,许多客户对海通的了解和认识有了新的发展,这也为公司提供更多更好财务顾问服务提供了宝贵的机会;通过股改,结合新的再融资管理办法,使得公司能够为不同情况的客户提供不同的服务,这改变了以前对一些客户无法提供投资银行业务服务的情况;通过股改,海通的投资银行也积累了大量的经验和投资者,强化了与机构投资者及中小投资者打交道的能力,在已经开始的证券市场化发行中,这些能力将日益体现出其间的价值。

中西药业、渝开发、界龙实业、华联超市和上柴股份等项目可以说是海通股改工作的一系列亮点。金铭介绍说,由于股改工作是证券市场一次前所未有的工作,所以会面临许多问题和障碍,需要投资银行创造性的劳动来加以解决。在本次股改中,海通不仅是数量上遥遥领先,在创新中可以说是同样出色。海通充分利用了接手项目多的优势,将诸多项目的项目实际情况制订符合企业特点的方案,获得了管理部门和市场的充分认可。

这样的业绩,应该说是海通的投资银行业务的发展有着非常重要的意义。金铭表示,首先,通过股改,海通投资银行会进一步明确自己的市场定位所在和客户目标所在。今后,在一定时间内,公司将坚持以中小型项目为主,兼顾大型项目,做出规模与特色,这也是公司的战略定位;其次,通过股改,公司从战略的高度,打通了投资银行、经纪、研究等各部门的协调,这非常有利于集中公司各方面优势服务客户,提高客户的满意度,从而服务更多的客户;第三,通过一年多高强度的股改保荐工作,充分锻炼了投资银行队伍个人作战能力和团队协作,在融资业务暂停的一年中磨炼出了一支强有力的队伍,并且大大提升了士气。正是因为这些公司层面的战略考虑,才使得海通股改保荐工作在去年试点的两批 46 家企业中只有 1 家的不利局面下,审时度势,在全面铺开之后异军突起,声誉鹊起。目前,海通证券已经积极调整方向,以便尽早将投资银行的业务中心转向融资业务中。