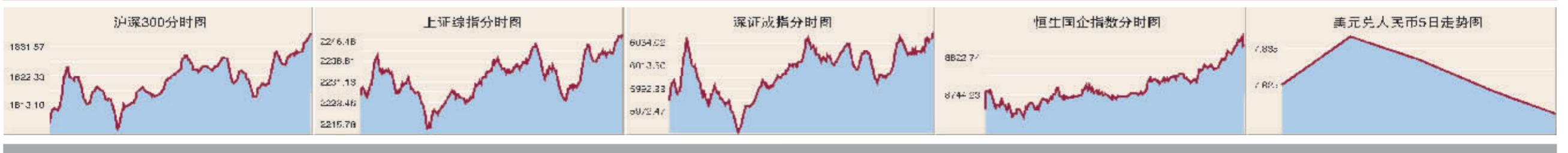


上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动



新银河 本月挂牌

□本报记者 周坤 商文

银河证券股份有限公司总裁肖时庆昨天向本报记者透露,新银河证券将于年内挂牌,重组方案最终仍沿用“初始版本”。

据了解,银河重组“初始版本”大致思路为,银河金融控股将下设三家公司:新银河证券、银河投资有限公司和银河基金公司。汇金公司和财政部注入银河金融控股的70亿元资本中,绝大部分将用于新银河证券对老银河证券的证券类资产收购。

尽管业内专家指出,相比其他券商的重组方式,银河证券可谓“独一无二”,对稳定银河证券的业务、稳定客户都具有决定性影响。然而,在接下来的实施过程中,这一方案却遭遇了多次“修改”,甚至是全盘推翻。

内部人士曾向记者透露,随着今年股市行情的扭转,老银河证券的成功扭亏,不断复杂的公司内部问题使得重组一事一度被搁置了下来。面对迟迟未见进展的重组工作,汇金公司曾十分犹豫。与此同时,在券商利润快速增长的巨大诱惑下,包括国开行在内的其他公司却频频向老银河抛出“橄榄枝”。

在汇金出资是否生变,银河重组前途疑云重重之际,知情人士告诉记者,“汇金出资重组银河不可能改变,不排除双方在相互让步基础上进行小的调整。”

“最终实施的重组方案与之前的基本没有变化。”肖时庆这样告诉记者。根据重组计划,包括银河控股在内的5家股东将成立一个新的中国银河证券股份有限公司,其中银河控股出资59.93亿元。银河股份将用这60亿元来收购老银河证券的证券类资产和营业部,收购完全在市场化模式下进行。而老银河证券将变更为银河投资,承担原有的所有不良资产。

肖时庆告诉记者,按照证监会的要求,老银河证券的重组方案早在“大限”前就已经上报,但是方案的批复以及新公司的成立需要经过各种程序,因此挂牌一事便一拖再拖。不过,他表示,新银河证券将在年底之前挂牌。

沪市未股改公司年底有望低于50家

上证所拟“边缘化”未股改公司

□本报记者 王璐

记者日前在采访中了解到,到今年年底,沪市未股改公司将控制在50家以内。对于这批年底未能股改的公司,上海证券交易所建议,在适当时机对其采取边缘化措施,如另板显示、风险提示、严格信息披露要求等。

根据最新统计,沪市完成股改或者进入股改程序的公司共762家,占全部应股改公司总数的93.7%,总市值占比96.99%。在51家尚未股改的公司中,应股改的上证50指数样本公司还有2家,上证180指数样本公司还有5家,其余大多为业绩较差的ST或*ST公司。

据了解,上述7家大市值公司中除有2家预计在年内进行股改,其余5家公司在推进股改中存在不同程度的困难。其中,有2家公司第一次股改被否,第二次股改酝酿还没有取得实质性进展;另3家公司



中,一家公司大股东持股50%,仅达国资委要求的下限,且大股东没有其他资源进行对价支付;一家公司大股东因股权划转手续尚未完成;还有一家公司大股东对股改尚未达成一致意见。因此,这3家公司均表示年内启动股改困难重重。

至于*ST公司和ST公司,其股改困难各异,但绝大多数是因为准备结合重组进行股改,或并购尚未启动等原因。在

困难得不到解决的情况下,年内启动股改显然是无望的。上证所有关人士表示,遗留公司大多数存在一定的客观困难,主要包括非流通股大股东持股比例较低、存在冻结质押等。上证所将在相关中介机构的配合下,加大创新力度,坚持股改和清欠“捆绑”推进。同时,对年底未完成股改的公司拟采取边缘化措施,包括对上证50、上证180等成份指数进行

调整,将尚未进行股改的公司剔除,以及交易机制的差别化对待等措施督促公司股改,并建议在适当时机对未进行股改的公司采取边缘化措施,如另板显示、风险提示、严格信息披露要求等。

该人士称,预计到年底,沪市未股改公司将控制在50家以内。届时,全流通市场基础已经达成,未股改公司将不是市场主流。

■庆祝上海证券交易所成立十六周年系列报道

上证所全力收官股改与清欠

目前股改公司市值占比96.99%,清偿资金总额占比67.19%

□本报记者 王璐

“股改”和“清欠”是2006年中国资本市场的两大关键词,也是上海证券交易所今年工作的重中之重。这一年中,上证所有计划推动上市公司股改和清欠进程,在稳定市场的前提下,积极争取尽早完成股改和清欠,为市场长期健康发展创造更有利的基础环境。据统计,目前沪市股改公司总数已达762家,总市值占全部应股改公司总市值的96.99%;沪市合计清欠金额168.09亿元,占所需清偿资金总额的67.19%,占用

余额下降至82.07亿元。眼下,距离2006年底只剩两周时间,上证所正全力以赴投入股改和清欠的“最后战役”。

14份备忘录+50余场培训

股改启动以来,上证所不断总结窗口指导经验,陆续出台了14份股改工作备忘录,先后与证监会共同走访近200家上市公司,了解情况并为公司股改出谋划策;同时,上证所派员通过董秘培训、各地证监局动员会等为上市公司股改进行了50余场培训,有力地推动了股改进程。

今年以来,随着股改进入

重点推进阶段,上证所不断引导上市公司采取各种创新方式进行股改,开创性地推进B股、H股公司改革,并率先在股改中应用了权证这一新产品。在方案创新上,为达不到权证发行条件的上市公司安排“全额认沽权利”的方式进行股改,解决大股东缺乏对价资源的问题;为存在大股东占款的公司安排“以股抵债与股改相结合”的方式进行股改,组合推进清欠和股改;此外,还为存在股权障碍的公司安排了“定向增发与股改相结合”的方式进行股改。

在积极推动上市公司股改的同时,上证所还适时推出了市场首个以已完成的股改公司为样本的“上证综指”,引导市场进一步关注股改。此后,更按照证监会的统一部署,选择有利时机,实现“新老划断”,及时恢复了主板市场的筹资功能。在此基础上,上证所还适时建立上市审核机构和制度,在完成股改重点推进阶段任务后,多方入手,吸引了一批优质公司到主板发行上市,并通过一系列的创新政策,推动了部分有条件公司进一步做优做强。(下转A2)

宋丽萍:多层次资本市场为中小企业提供支持

□本报记者 黄金滔

深交所副总经理宋丽萍昨日在天津市科技型中小企业改制上市推动会上表示,多层次资本市场可为处于不同成长阶段的中小企业提供有针对性的资本市场服务,为中小企业发展提供全方位的六大功能支持。她同时透露,针对当前经济发展形势和资本市场发展现状,中国证监会已经将建设多层次资本市场列为明年的重点工作。事实上,建设多层次资本市场不仅是客观经济规律的必然要求和海外成熟市场的普遍选择,而且也是当前我国经济发展的现实需要。

这六大功能支持包括:一,明晰企业产权。中小企业通过进入资本市场,进行规范的股份制改造,有助于明晰企业产权。二,清理企业历史上不规范的做法。通

过实行规范的股份制改造,不仅可清理企业经营历史和资产形成过程,而且也会改变企业所有者利益取向,从单纯追求企业财务收益转变为追求企业股权资本增值收益,更加注重企业盈利能力的塑造,为企业下一步发展构建一个规范健康的新起点。三,规范公司的管理。进入资本市场不仅要求企业按照公司法的规定建立规范的治理结构和管理体制,同时通过引入外部股东和外部监管机制,有专业的中介机构梳理公司各项事务,有一定的市场监管,可促进企业管理和持续经营走向规范化、制度化。四,建立股份定价和流通机制。进入资本市场可使中小企业的股份在一个面向全国的有监管市场交易,将大大提高公司股份的定价,并增强股份的流动性,不仅有利于公司股东转让股份,而且将会引

导公司股东的行为,构建具有共同利益基础的公司治理结构。五,为中小企业提供多样化的股权融资机制。多层次资本市场可针对不同成长阶段中小企业股权融资特点,提供适应其需要的私募融资、向特定对象的公开发行、不同上市条件的公开发行等一系列多样化的股权融资需求。六,构建股权激励机制。通过进入资本市场,利用资本市场股份定价和流通功能,可以为中小企业构建长期有效的股权激励机制,为企业持续发展提供有合理的人力资源。

宋丽萍表示,当前资本市场正面临历史性的转折,处于一个重要的发展机遇期。中小企业应紧紧抓住当前的有利时机,加快企业改制上市步伐,通过上市构建一个持续健康发展的新起点。

天津拟制定中小企业上市规划

□本报记者 黄金滔

天津市副市长崔津凌在昨日举行的天津市科技型中小企业改制上市推动会上表示,天津市将根据国家有关规定,加强引导和沟通,制定中小企业上市总体规划,积极开发和培育上市资源,加快实施企业股份制改造,引导和推动其上市,为中小企业提供更好更多的上市资源。

据悉,为拓宽中小企业融资渠道、促进中小企业快速发展,天津市政府、深圳证券交易所联合举办了此次会议。中国证监会发行监管部副主任徐铁、深交所副总经理宋丽萍、天津证监局副局长罗智勃

和中小企业板上上市公司代表等做了专题演讲。

天津市副市长崔津凌在会上表示,天津市中小企业数量众多,其中很大一部分是具有较高科技含量的高新技术企业,是天津经济发展的重要力量。这些企业在发展过程中不同程度地遇到资金不足和融资难的问题,通过上市融资是帮助中小企业突破这一瓶颈、加速发展的有效途径。中小企业应进一步规范法人治理结构,加速股份制改造,凭借自身优势充分利用上市融资缓解资金压力,壮大企业实力,借助滨海新区大发展的政策优势,为天津乃至渤海地区经济的快速发展发挥更大的作用。

■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)
广东鸿图	不超过1700	12月11日-13日	12月15日、12月18日	002101	12月18日	—	—
福耀玻璃	不超过5000	12月11日-13日	12月15日、12月18日	002102	12月18日	—	—
广博股份	不超过4800	12月18日-20日	12月22日、12月25日	002103	12月25日	—	—
江苏恒宝	不超过3500	12月18日-20日	12月22日、12月25日	—	12月25日	—	—

基金久富提前启动封转开

□本报记者 周宏

明年5月20日到期的基金久富,今日公告启动封转开事项。

根据长城基金管理公司今日发布的份额持有人大会公告,基金久富将于2007年1月15日在北京召开基金份额持有人大会,审议基金久富转型事项。转型方案显示,基金久富将由封闭式基金转换

为上市型开放式证券投资基金(LOF),组合资产配置调整为:股票资产60%-95%,权证投资0%-3%,债券0%-35%。基金股票资产中,不低于80%的资金将投资于具有核心成长优势的上市公司发行的股票。

基金久富本次持有人大会的权利登记日为2006年12月15日。上周末,基金久富的折价率为13%。

第三单可分离债下周上会

□本报记者 周坤

第三单可分离债即将上会。证监会发审委昨日发布公告称,将于19日召开2006年第79次发审会上,审核云南云天化股份有限公司发行可分离债事宜。

10月20日,作为首次面世的“可分离债”产品,马钢股份和新钢钒发行可分离债事项双双获得发审会审核通过。

云天化6月26日公告称,公司将原增发新股方案调整为发行

可分离交易的可转换公司债券,拟发行可分离债不超过10亿元,债券不超过1000万张,债券所附认股权证不超过9千万份。本次募集资金将用于出资2.6亿元增资云南云天化化工有限公司投资建设6万吨/年聚甲醛树脂工程。

此前,马钢股份可分离债的发行收到热捧,机构参与总量达45.19亿元,占发行总量的82.16%,债券票面利率落到1.4%的下限,可分离债低成本多次融资的优点已经初步显现。

融通旗下封基修改分红条款

□本报记者 唐雪来

12月15日,融通基金公司发布公告,修改旗下封闭式基金基金合同的收益分配条款,同时公告实施高比例分红。

该公司公告称,经中国证监会核准,基金通乾、基金通宝都对基金合同的收益分配条款进行了修改。基金合同原规定的“1.基金收益分配比例不得低于基金净收益的90%;2.基金收益分配采取现金方式,每年分配一次,分配在基金会计年度结束后的三个月内完成”修改为“基金收益分配采取现金方

式,每年度至少分配一次,年度收益分配比例不得低于基金年度可分配收益的90%”。

据该公司公告,基金通乾每10份基金份额派发现金红利1.40元,为近两年来国内封闭式基金单轮分红最高纪录;基金通宝每10份基金份额派发现金红利0.70元。分红比例均超过了可分配收益的90%,分别达到了95.04%和91.12%。

两只封闭式基金的权益登记日为2006年12月20日;除息交易日为2006年12月21日;红利发放日为2006年12月21日。

江苏恒宝广博股份公开招股

□本报记者 吴耘

经中国证监会核准,江苏恒宝、广博股份今日刊登招股意向书。

江苏恒宝拟发行不超过3500万股,发行对象为符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的

境内自然人、法人等投资者。

江苏恒宝主营磁条卡、密码卡和IC卡等卡类产品及其相关操作系统(COS)和票证产品的研发、生产和销售。主要产品为银行磁条卡、通信密码卡、通信IC卡以及卡类相关产品和票证。

国信证券全国推广金色阳光账户

□本报记者 屈红燕

国信证券将在全国范围内全面推广“金色阳光证券账户”。

金色阳光证券账户自去年4月在深圳推出以来,获得了客户的高度认同,在深圳地区已经有18万证

券投资者使用“金色阳光证券账户”。金色阳光账户的品牌效应目前已经显现。自2005年5月至2006年6月30日,仅深圳营销中心“金色阳光证券账户”客户累计实现手续费收入2096万元,超出基准佣金部分的手续费收入为863万元。

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
上证180	4,182.66	4,190.89	4,244.43	4,186.32	4,262.75	80.09	1.91
上证50	1,544.16	1,547.60	1,574.15	1,544.91	1,573.48	29.32	1.89
上证综指	2,223.46	2,226.00	2,250.32	2,212.91	2,249.11	25.65	1.15
A股指数	2,337.55	2,340.32	2,365.66	2,326.35	2,364.38	26.83	1.14
B股指数	121.20	120.74	123.59	120.74	123.56	2.36	1.94
红利指数	1,615.43	1,616.70	1,647.15	1,616.70	1,639.14	23.71	1.46
新股指数	1,897.61	1,899.80	1,921.09	1,888.20	1,919.95	22.34	1.17

项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数
上证180	3,120,818,920	22,114,134,520	-	-	-	-	180	147	20	13
上证50	1,984,482,598	13,799,080,870	-	-	-	-	50	41	7	2
上证综指	5,843,932,016	37,212,845,062	10,141.78	2,099.83	59,431.34	13,766.20	877	660	123	94
A股	5,770,378,720	36,882,690,556	10,031.61	1,998.80	58,961.38	13,350.06	823	612	120	91
B股	73,553,296	330,154,506	110.17	101.02	469.95	416.13	54	48	3	3

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
成份指数	5,972.47	5,981.37	6,044.28	5,951.25	6,044.28	71.81	1.20
综合指数	509.87	510.65	516.95	509.73	516.95	7.08	1.38
A股指数	528.01	528.85	535.55	527.97	535.55	7.54	1.42
B股指数	392.22	392.40	395.00	390.17	394.56	2.34	1.59
深证100指数	1,919.58	1,922.88	1,943.46	1,916.05	1,943.46	23.88	1.24
中小板指数	2,356.22	2,356.12	2,393.08	2,354.52	2,390.84	34.62	1.46
新股指数	2,061.15	2,064.47	2,090.92	2,059.10	2,090.92	29.77	1.44
深证创新	2,861.71	2,870.85	2,921.11	2,869.48	2,918.18	56.47	1.97

项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平盘家数
成份股	746,913,568	6,947,572,151	-	-	-	-	-	-	-	-
中小板	170,705,583	2,027,990,502	133.37	51.85	1762.06	644.71	92	73	14	5
总计	2,995,094,047	19,695,275,427	2,349.17	1,135.52	16,363.69	7,908.09	619	420	120	79
A股	2,922,194,322	19,354,707,374	2,221.00	1,022.59	15,638.76	7,200.53	564	385	107	72
B股	72,899,725	340,568,053	128.17	112.92	724.92	707.55	55	35	13	7