



深市下周公布年内最后两批股改名单 年末激发股改清欠高潮

□本报记者 黄金滔

深市股改和清欠工作正进入年内收官战。记者昨日从深交所获悉,深市将在12月25日和12月30日公布年内最后两批股改名单,而未清欠公司年底可能将只剩4.5家。目前,有关方面正考虑出台相关措施,对年内未股改或未完成清欠的公司采取特殊化处理措施。

据悉,截至12月20日,深市已进入或完成股改的公司共476家,家数占比突破九成。深市主板中属于135家重点地方国企的54家企业,有53家已进入或完成股改程序;深市属于39家中央企业控股公司的15家企业,已经有13家进入或完成股改程序。

据了解,深交所正在股改启动后,陆续发布了2份工作指引、1份股改说明书格式指引、5份有关通知、19份股改备忘录及保荐人工作指引和处罚办法、承诺事项管理办法等。目前,深交所正加大推进与指导力度,力求深市股改与清欠实

现年内完美“收官”。

不过,由于自2000年以后深市主板暂停发行新股,原有公司由于历史问题日益累积,加上新问题不断涌现,导致股改与清欠难度一直较大。截至12月20日,深市主板仍有51家尚未股改公司,40家公司未完成清欠。未股改公司家数占比为9.67%,市值占比为5.66%,其中成份股指数样本股尚有1家(深发展)未股改,深证100指数样本股有2家(深发展和赛格三星)未股改。

截至12月20日,深市已有142家公司完成清欠工作,合计清欠金额95.22亿元,占所需清偿资金总额的41.06%,同时有7家上市公司以股抵债和以资抵债方案已获股东大会通过,进入清欠程序,金额合计4亿元。

另据了解,目前有关方面正考虑出台相关措施,拟对年内未股改或未完成清欠的公司采取特殊化处理措施,此举必将股改、清欠“收官战”产生重要的积极影响。



深交所正加大推进与指导力度,力求深市股改与清欠实现年内完美“收官” 资料图

推动上市公司信息披露规范化和公开化

上证所将加强股价异动监管

- 加强对不按时披露定期报告、年报审计被出具无法表示意见等公司的监管
- 强化紧急停牌功能,保证信息对称性
- 对控股股东、高管人员及其关联方的监管与对上市公司监管的联动性要进一步加强
- 推进内地与香港证券信息披露规则趋同

□本报记者 杨伟中

随着中国股市逐步进入全流通时代,监管部门将有相应的动作来推动上市公司信息披露更加规范化和公开化,其中包括A+H公司联动监管模式和严格执行退市标准等。

上海证券交易所有关负责人近日在海南参加由上海证券报举办的“全流通时代上市公司创新与发展”论坛上透露,对于那些不按时

披露定期报告、年报审计被出具无法表示意见等难以向投资者提供有效信息的公司,监管部门拟通过更加严格的措施,来加强公司的退市力度。

历经一年多时间的上市公司股权分置改革工作已经接近尾声,上市公司数量不断增加,上市环境日趋成熟,投资者对全流通时代来临之际的上市公司信息披露事宜提出了更高的要求。对此,监管部门正着手从制度建设上

来强化上市公司的信息披露工作。据悉,中国证监会正在拟定有关上市公司信息披露管理办法。

据上证所有关负责人介绍,对于目前已经实施行之有效的信息披露规则将继续执行下去,诸如加强信息披露前置决策程序的监管,推动公司建立健全内部控制制度并向投资者披露内控评价信息;加强信息披露公平性的监管,防止选择性披露等。

他指出,上证所对于信息披露有的方面要不断加强,如信息披露监管与市场监察(即针对股价异动的监管)的联动性要进一步加强,又如对控股股东、高管人员及其关联方的监管与对上市公司监管的联动性要进一步加强等;有的方面则有所变

化,如紧急停牌作为保证信息对称性的一种监管手段的功能大大加强,而主要起提醒作用的例行停牌之功能则大大弱化。

这位负责人还指出,面对两地A+H上市公司数量日渐增多,A股与H股的联动效应越来越明显,内地与香港投资者同样需要及时跟踪此类股票的走势变化,这从客观上提高了两地联合监管的迫切性。他强调,伴随着内地即将实施逐渐与国际接轨的新会计准则,内地与香港客观上存在的信息披露差异现象也将随着A+H公司增多而需要相应调整,以推进两地证券交易所信息披露规则趋同,并使两地投资者在公开公平公正的条件下参与证券市场投资活动。

■专家观点

股指期货风险教育体现人文关怀精神

□张若

从中金所筹备开始,证监会即特别重视投资者教育工作。特别是最近一段时间以来,在中国证监会的倡导下,中国金融期货交易所,中国期货业协会,业界各机构,以及各大财经媒体都从各个不同的角度在宣传股指期货的规则,宣传风险知识,股指期货投资者教育工作轰轰烈烈地进行着。在社会界的共同努力下,股指期货投资者教育服务面广,高度体现了监管机构的人文关怀的精神。

与西方发达国家资本市场已有数百年历史所不同的是,我国资本市场仍是一个新兴和转轨时期的市场,广大投资者的对于金融期货认识并不充分,但对中国资本市场大发展的坚定信念使得很多投资者对参与股指期货交易抱有极高的热情。从中国金融期货交易所举办股指期货仿真交易来看,除了大量机构投资者关注这一创新品种外,广大中小投资者也对股指期货表现出浓厚的兴趣。由于股票投资者多数没有参与过期货交易,对于期

货了解程度有限。很多投资者仍沿用原来股票交易习惯和交易方法,还只是通过仿真实交易才初步理解了股指期货的保证金制度、强制平仓制度、现金交割等业务规则。不少投资者在仿真实交易的过程中才真正体会到股指期货与股票交易的巨大差异,感慨自己以前的盲目和知识贫乏。仿真实交易也从一个侧面起到了投资者教育的目的,但也提醒我们投资者的风险教育仍要积极推进。

中国证监会近来反复强调投资者教育工作的重要

性,特别是强调要揭示股票市场和股指期货市场在交易制度、结算制度、操作方式上存在差异。这正是从“以人为本”的角度出发的,体现出了保护投资者利益的良苦用心。希望在这一创新产品推出之前,让投资者有最大学习、练兵机会。让投资者都能够做好相应的知识准备、心理准备,为将来理性参与股指期货交易打下基础。这是尊重投资者权益,体现人文关怀的负责任的行为,也是保护弱势群体、构建和谐社会的现实体现。

■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)
广博股份	4800	12月18日-20日	12月22日、25日	002103	12月25日	6.60	3840
恒宝股份	2880	12月18日-20日	12月22日、25日	002104	12月25日	8.43	2304
中国人寿	不超过150000	12月19日-22日	12月25日、26日	—	12月26日	—	—
供销实业	不超过6800	12月20日-22日	12月25日	002105	12月25日	—	—
莱宝高科	不超过4880	12月20日-21日	12月25日	002106	12月25日	—	—

陈东征:企业债面临大发展机遇

□本报记者 黄金滔

深交所理事长陈东征昨日表示,随着资本市场的规范发展,企业债券正面临一个大发展的机遇。从目前来看,企业债券方面的政策、法规还有待进一步完善,还有待于国家有关部门达成更多的共识,为企业债的发展提供更多的便利。证监会等有关部门的大力支持,中国的企业债券市场必然会有一个更大、更快的发展。

陈东征是在06铁道07债券上市仪式上作上述表示的。他说,债券市场是资产市场的重要组成部分,企业债券又是其中重要的品种。中国资本市场在发展过程中遭遇了很多问题。股票市场从去年开始股改以来,现在已经面

临一个历史的转折。今年的股票融资成绩远超过去年。随着资本市场的规范发展,企业债券正面临一个大发展的机遇。但从目前来看,企业债券方面的政策、法规还有待进一步完善,还有待于国家有关部门达成更多的共识,为企业债的发展提供更多的便利。他相信在国家发改委、人民银行、中国证监会等有关部门的大力支持下,中国的企业债券市场必然会有一个更快的发展。

据悉,昨日06铁道07债券的上市标志着我国迄今为止最大规模单笔400亿元企业债券的成功发行,也使我国企业债券的年度发行总额首次突破1000亿元。

投资权证要留心最后交易日

□本报记者 霍宇力 凌力

近日,有个别投资者投资机场JTP1遭遇损失。投资者在权证投资的过程中如何避免风险呢?本报记者就此采访了广发证券权证分析师刘思玲。

刘思玲表示,权证投资的风险是比较大的,尤其是即将到期的权证。要特别留意权证的最后交易日和到期日。如果于临近到期时才猛然发觉已经过了最后交易日,投资者就错过了最后卖出的机会。

刘思玲称,《上海证券交易所权证业务管理暂行办法》规定,存续期满前5个交易日,权证终止交易,但可以行权,即权证的最后交易日是到期日前的第六个交易日。例如机场JTP1的到期日为2006年12月22日,倒数第六个交易日就是2006年12月15日,所以12月15日是机场JTP1的最后交易日,过了12月15日,机场JTP1就停止买卖了。

根据《上海证券交易所权证业务管理暂行办法》,发行人应当在权证存续期满前至少7个工作日发布终止上市提示性公告。一般而言,投资者可从发行人的公告可以得知最后交易日,也可根据到期日自行计算出最后交易日,或向相关发行人咨询。

交银施罗德精选暂停大额申购

□本报记者 周宏

交银施罗德基金管理有限公司今日发布公告称,鉴于公司旗下的交银施罗德精选基金持有的部分股票处于股权分置改革阶段,预计上述股票复牌后可能对基金净值产生较大影响,公司决定自公告之日起,暂停该基金单笔金额在人民币50万元(不含50万元)以上的申购及转换入业务,以及当日单个基金账户累计

金额在人民币50万元(不含50万元)以上的申购及转换入业务。

交银施罗德精选基金三季度公告显示,该基金期末持有S双汇551.5万股,占该基金净值的9.07%,为该基金第一大重仓股,该股同时也是该基金三季度末十大重仓股中唯一的未股改公司。近日,由于对双汇股改复牌以后的涨幅有所预期,场内对于部分大比例持有S双汇的基金出现集中申购。

新海电气天润化工下周二上会

□本报记者 周颖

根据中国证监会相关公告,发审会定于2006年12月26日召开2006年第83次发行审核委员会工作会议,审议宁波新海电气股份有限公司及湖南天润化工

发展股份有限公司首发事宜。

预披露显示,新海电气拟发行1700万股,占发行后总股本的25%,发行前每股净资产1.74元;天润化工拟发行2200万股,占发行后总股本的29.73%,发行前每股净资产4.47元。

上海证券交易所股价指数									
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	市净率	换手率
上证180	4470.54	4469.79	4498.51	4400.98	4406.82	-63.72	-1.42	27.60	—
上证50	1643.97	1643.91	1654.12	1618.61	1620.24	-23.73	-1.44	27.55	—
上证综指	2375.21	2372.46	2386.82	2339.91	2342.94	-30.27	-1.27	29.01	—
A股指数	2495.31	2494.54	2509.69	2460.15	2463.34	-31.97	-1.28	29.06	—
B股指数	127.20	127.09	127.91	126.32	126.57	-0.63	-0.49	23.31	—
红利指数	1686.45	1685.48	1685.48	1638.50	1642.56	-43.89	-2.60	—	—
新股指	2028.29	2026.86	2039.24	1997.84	2000.52	-27.77	-1.36	—	—

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	3,983,567,287	29,006,605,500	—	—	—	—	180	45	126	9
上证50	2,420,829,520	16,702,974,318	—	—	—	—	50	11	39	0
总计	8,318,255,115	53,018,987,605	10,217.99	21,033.09	62,504.38	14,315.89	878	244	542	92
A股	8,230,489,354	52,619,401,651	10,107.82	2,002.07	62,023.45	13,888.43	824	229	506	89
B股	87,765,761	399,585,954	110.17	101.02	480.93	427.45	54	15	36	3

深圳证券交易所股价指数									
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	市净率	换手率
成份指数	6439.44	6432.68	6452.87	6325.46	6334.17	-105.27	-1.63	—	—
综合指数	547.26	547.17	549.23	539.45	540.35	-6.91	-1.26	31.62	—
A股指数	566.64	566.51	568.72	558.38	559.38	-7.26	-1.28	32.50	—
B股指数	422.60	423.12	423.98	418.56	418.93	-3.67	-0.88	20.17	—
深证100指数	2,065.28	2,065.08	2,069.50	2,051.91	2,055.44	-29.84	-1.44	—	—
中小板指数	2,540.85	2,544.31	2,568.33	2,495.11	2,498.93	-41.92	-1.65	—	—
新股指数	2,229.94	2,228.97	2,238.57	2,194.83	2,198.71	-31.23	-1.40	—	—
深证创新	3,112.22	3,110.34	3,135.42	3,053.49	3,060.50	-51.73	-1.66	—	—

深圳证券交易所股票成交												
项目	成交股数(股)	成交金额(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	上涨家数	下跌家数	平盘家数		
成份股	836,158,938	7,982,220,203	—	—	—	—	—	—	50	15	30	5
中小板	265,592,553	3,153,338,676	135.71	52.93	1,902.52	693.64	95	19	76	0		
总计	4,341,207,229	27,949,533,171	2,358.77	1,136.68	17,174.29	8,331.48	622	188	363	71		
A股	4,237,366,486	27,505,250,582	2,230.60	1,023.76	16,404.36	7,579.18	567	168	336	63		
B股	103,840,743	444,282,589	128.17	112.92	769.93	752.30	55	20	27	8		