



新上市规则：让信息披露更加阳光化

——解析《股票上市规则》修订意见稿

- 强化公平披露要求,遏制选择性信息披露
- 拟取消例行停牌,公司股价异动可盘中停牌
- 加速未按期披露定期报告公司的退市
- 提高董事会秘书地位,必须由公司副总或董事担任

□本报记者 王璐 黄金滔

按照前不久刚出台的《上市公司信息披露管理办法》,沪深证券交易所分别对《股票上市规则》进行了修改,这次修改主要强调信息披露的及时性和有效性。从修订意见稿的内容来看,其中较令人关注的是取消了有关例行停牌,进一步突出警示性停牌;对于未按期披露年度报告的上市公司,将加速其“退市”进程。此外,修订后的规则还加强了对重大事件的披露要求。

总体而言,此次修改涉及面较广,并在以下几个重要方面做了较大的修订和补充。

第一,重塑了信息披露基本理念,强化公平披露要求。根据《证券法》和《信息披露办法》,修订后的规则明确了真实、准确、完整、及时和公平的具体定义;强调公平披露,遏制选择性信息披露;要求公司向股东、实际控制人及其他第三方报送文件和传递涉及未公开重大信息时,应当及时向交易所报告并披露;另外,针对A+H等两地上市公司,强调同时报告、同步披露,报送材料及披露内容一致。

第二,引导公司建立内部约束机制,加强信息披露的有效性。针对股价出现异动和市场传闻,新规则要求公司董事

会函询控股股东及实际控制人,并披露董事会为核实股票交易异常波动所函询的对象、方式和结果,不得以存在不确定性和保密为由不履行披露义务。规则还要求若公司遇股价持续异常,可向交易所申请通过公开方式主动与投资者和媒体进行沟通,沟通期间公司股票及衍生品种应当停牌。

第三,修订停牌制度。根据信息披露监管实践,进一步明确停牌是为了确保上市公司信息披露的公平性与对称性,发挥停牌对股价异动、信息披露违规行为的警示作用。为此,修订后的规则拟取消年度报告和股东大会的例行停牌以及一般临时报告的例行停牌等;为强化信息披露和股价异动的联动监管,修改后的规则要求当市场有传闻且公司股价异动,交易所可采取盘中停牌措施。同时,为强化公司在连续停牌期间的披露义务,新规则要求公司在停牌期间每5个交易日披露一次未能复牌的原因。

第四,加速未按期披露定期报告公司的退市,根据实践和国际惯例增加退市情形。从修订后的退市标准来看,不履行定期报告法定披露义务的,交易所直接对其股票交易实行退市风险警示,实行退市风险警示后两个月内仍未披露的,交易所可决定其股票暂停上



这次《股票上市规则》修改主要强调信息披露的及时性和有效性 徐汇 资料图

市,暂停上市一个月仍未披露的,交易所可以决定其股票终止上市,“缓刑”期缩短至3个月。此外,上市公司若存在审计报告被出具否定意见或无法表示意见、连续120个交易日累计成交量低于一定数量(沪市500万股、深市300万股)、股权分布不符合上市条件、违反上市协议逾期不缴上市费等情形的,都将启动退市程序。

第五,提高董事会秘书地位,强调其信息披露的组织管理职能。根据《信息披露办法》58条,由于董事会秘书对临时报告的披露承担主要责任,因此,新规则要求董事会秘书必须由公司副总或董事担任,明确董秘职责主要是负责公司信息对外公布、投资者关系管理、

筹备董事会会议和股东大会,关注媒体报道并主动求证报道的真实性等,强调其组织和管理工作信息披露的职能。

第六,明确定期报告的编制和披露职责。根据修订后的规则,上市公司董事应当依法认真审阅定期报告并签署明确的书面意见,不得以任何理由拒绝签署意见而影响定期报告的及时披露;要求会计师事务所应严格执行注册会计师执业准则及相关规定,及时出具审计意见,不得影响定期报告的及时披露。

第七,增加监管措施和扩大监管处罚范围。根据《管理办法》第9条的授权,新规则明确了股东及实际控制人、中介机构的监管措施及处分手段。

第八,修改关联交易累计

计算标准、明确日常关联交易协议期限。新规则增加了同一关联人的定义,即受同一主体直接或间接控制的,或由同一关联自然人任职的法人或组织为同一关联人。同时,为降低上市公司日常关联交易披露成本,参照香港联交所有关规定,新规则指出公司对以前经审议的日常关联交易且履行中没有变化的,以后无需再审议,但为防止损害公司利益,规定关联交易协议最长期限为三年。

此外,新规则还修改了首次公开发行中有关持有人的股份流通限制,修订了部分交易事项的审议程序和披露要求,并根据新会计准则的有关规定,对披露信息涉及相关财务数据及指标进行了修订。

深交所再发股改备忘录

□本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,为确保上市公司股权分置改革后续工作的顺利进行,进一步规范限售条件解除限售业务、保荐机构持续督导义务,该所日前发布了《股权分置改革工作备忘录第21号——解除限售》和《股权分置改革工作备忘录第22号——保荐机构持续督导》。

据悉,21号备忘录主要针对上市公司在解除限售时存在以下情形:冻结情形的有限售条件股份的,相关股东在股权分置改革方案中作出最低减持价格承诺的,相关股东

在股权分置改革方案中承诺提出分红方案并投资成票的,相关股东在股权分置改革方案中作出支持上市公司做大做强、注入资产、增持上市公司股份或制定股权激励计划等承诺的,相关股东所持有限售条件股份在限售期内因司法强制等原因发生过户情况的,申请解除限售时的业务要求及应履行的披露义务。

22号备忘录主要针对保荐机构履行持续督导义务中,当更换上市公司保荐机构、保荐机构更换保荐人时应履行的程序和披露义务;在保荐机构及其保荐人对申请解除限售股份进行核查时,核查报告的相关要求。

头两月投资者新开户近470万

□本报记者 周翀

中国证监会公布的统计数据显示,今年头两个月,投资者新开户数为469.2万户,其中1月为342.26万户,2月为126.94万户。截至2月底的投资者开户数已接近8200万户。

上月股票成交金额继续保持了高水平,15个交易日创造了1.75万亿元的交易额,日均成交金额1163.71亿元。虽然相比1月份20个交易日的2.56万亿,日均成交1278.02亿元的成交额有所下降,但仍超过了去年12月21个交易日1.53万亿的水准,居历史次高。

与此同时,沪深两市A股市盈率水平也继续推高。截至2月底,沪市A股市盈率39.62倍,深市43.46倍,均高于1月底38.36倍和39.91倍的水平。去年同期,两市A股市盈率均在18倍左右。

值得一提的是,上月两市A股的换手率没有重复1月份单月所有股票平均换手超过一次的一幕,沪深两市A股换手率分别为64.55%和70.04%,均低于去年12月的水平。

昨日发审会三过二 中铁物流落马

□本报记者 周翀

昨日召开的证监会发审委第29、30次工作会议上,中铁现代物流科技股份有限公司首发事项未通过,安徽安纳达钛业股份有限公司和广宇集团股份有限公司首发事项通过。

预披露显示,安纳达钛业拟发行2000万股,占发行后总股本的25.34%。广宇股份拟发行6300万股,占发行后总股本的25.27%。该公司以开发性价比高的普通中档商品住宅和经营具有稳定现金流商业物业为主营业务。

另外,证监会发审委将于本周五召开第33次发审会,审核江苏澄星磷化工股份有限公司发行可转债和浙江三鸥机械股份有限公司首发事项。

天马股份荣信股份28日上市

□本报记者 黄金滔

天马股份、荣信股份将于明日在中小企业板捆绑上市。至此,中小板上市公司达到123家,其中全流通上市新股达73家。

浙江天马轴承股份有限公司的股票发行价为29.00元/股,对应的市盈率为21.01倍,发行总量为

预披露显示,浙江三鸥拟发行2600万股,占发行后总股本的25.42%,募资投向其钻夹头和自动卡盘技改项目。该公司是目前世界上从事钻夹头制造的最主要企业之一,主要产品为钻夹头、卡盘及其他机床附件。目前公司已形成年产2500万只以上钻夹头的生产规模,2006年钻夹头国内销售第一,产销量位居国内同行业第二位、世界前四位。

澄星股份此前公告称,公司拟发行4.4亿元的可转债,期限设定为5年,票面利率第一年至第五年依次为1.4%、1.7%、2.0%、2.3%、2.7%。募集资金用于其控股子公司云南宣威磷电有限责任公司磷化工一体化项目,项目计划投资总额82184万元,全部建成投产前预计平均每年可实现净利润8705万元。

3400万股,首次上网定价公开发行的2720万股将于3月28日上市交易,证券代码为“002122”。

辽宁荣信电力电子股份有限公司的股票发行价为18.90元/股,对应的市盈率为34.36倍,发行总量为1600万股,首次上网定价公开发行的1280万股将于3月28日上市交易,证券代码为“002123”。

火红牛市催生一批重量级营业部

深圳去年有5家营业部利润超过3000万

□本报记者 屈红燕

火红的牛市催生了一批重量级的营业部,深圳地区营业部盈利去年刷新纪录,有5家营业部去年利润超过3000万,单个营业部的盈利水平可以与一个中等规模企业相媲美,营业部成了券商当之无愧的“赚钱机器”。这是记者昨日从深圳证券业协会了解到的。

另据了解,这种迅猛赚钱的势头今年也得以延续。仅在今年1月份,深圳所有营业部的利润总额就超过4.48亿元,其中,5家营业部利润超过

了1000万元,国信证券红岭中路营业部1月份的利润总额为1885.33万元,国信证券振华路营业部为1612.93万元,招商证券振华路营业部为1152万元,招商证券南山南油大道营业部为1027万元,平安证券蛇口招商路营业部为1021万元。

随着上证指数去年节节攀升,深圳券商营业部也由2005年的大幅亏损转为赚得盆满钵满。深圳证券业协会近日公布的《2006年深圳证券营业部经营年报》显示,深圳地区营业部去年利润总额为

10.78亿元,平均每家营业部利润总额为573万元,而在2005年全部营业部亏损总额为1.48亿元。

牛市催生了重量级的营业部。统计资料显示,深圳地区去年利润总额超过3000万元的营业部有5家,而国信证券红岭中路营业部更是创下了业内盈利的标杆,该营业部去年盈利超过了5000万元。与此同时,在深圳地区180多家营业部中,利润额超过2000万元的营业部就有16家;超过1000万元的营业部有31家;而利润总额超过

500万元的营业部则有68家,占到该辖区营业部数量的三分之一。

但另一方面,牛市的收益并没有普照到每一个营业部。深圳辖区亏损过100万元的营业部有17家,超过200万元的有8家,超过500万元的3家,亏损最大的营业部亏损超过1500万元。

在深圳股票基金权证成交排行前5名营业部中,国信证券就占了3家,而国信证券红岭中路营业部交易量更是连续13年位居深圳第一。国信证券经纪事业部总裁陈革昨

日接受本报记者专访时表示,国信证券营业部之所以能够赚到让人眼热的利润,得益于长期能够坚持的4项原则。一是将每一个营业部定位于独立经营的企业,营业部经理拥有较大的自主权,且贡献始终与个人收入挂钩,营业部积极性很高;二是公司营销和服务两手抓,两者相辅相成。三是交易系统很好,总是先市场和加工,让投资者能够在此不断赚钱。

招聘

上海乐丰投资管理有限公司是一家以投资者关系管理、投融资管理为主的专业金融服务机构,主要业务包括:上市公司财经公关顾问、媒体顾问、财务顾问等。乐丰财经依托于品牌优势和专业精神,迄今已为百多家上市公司和投资机构提供服务,在国内资本市场享有盛誉。

乐丰财经为员工创造良好的成长空间和多层次激励机制,为满足公司高速发展的业务需求,诚邀有志者的加盟,共创美好未来!我们虚席以待。

一、业务拓展经理(4人)

工作职责:

- 负责与上市公司和拟上市公司的业务开拓,维护本公司与客户良好的合作关系,实现本公司财经公关业务的有效开展;
- 负责与基金公司、证券公司等金融机构的业务合作,拓展本公司的融资推介业务。

资格要求:

- 具有上市公司IPO、再融资等财经公关经验,熟悉股票发行上市流程和信息披露规则;
- 熟悉投资银行业务的操作规程;
- 良好的沟通能力、协调能力和团队精神;
- 本科以上学历,具有证券行业相关资源或投行经验者优先考虑。

二、项目执行经理(6人)

工作职责:

- 组织或协同完成财经公关业务、财务顾问业务或媒体顾问业务的执行;
 - 维护良好的客户关系。
- 资格要求:
- 扎实的文字功底,良好的证券分析能力;
 - 具备良好的管理能力和组织协调能力;

- 具有大型会务执行经验、熟悉供应商运作;
- 本科以上学历,具备证券从业经历或媒体背景者优先考虑。

有意者请将简历、案例经验等资料寄至本公司,谢绝来访。

联系地址:上海市淮海中路1375号启华大厦8B 邮编:200031

电子邮箱:zhaopinshuanong@126.com

樂豐財經
REFINE

