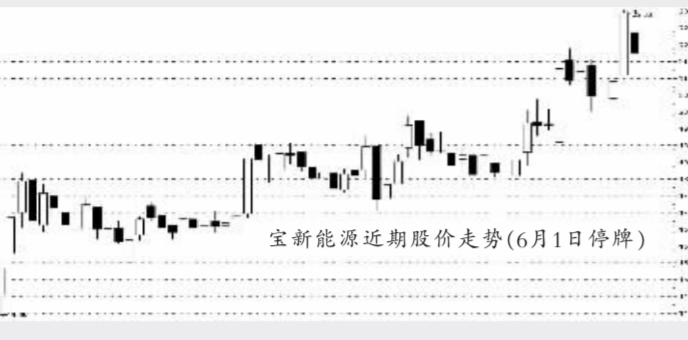


违规买股 一公司高管数千万股权激励或泡汤

深交所已向违规买入自家股票的宝新能源副总经理张剑峰发出《处分事先告知书》

张剑峰在公司公告投资参股国都证券前,违规购入总金额52万元的公司股票。如张剑峰被深交所公开谴责,其被授予的价值约3597万元的股票期权激励可能泡汤。



□本报记者 黄金滔

违规买自家股票的宝新能源副总经理张剑峰,可能成为因遭到深交所公开谴责而被取消股票期权计划的国内上市公司高管“第一人”,其可能因此损失数千万元。

记者昨日从深交所获悉,针对宝新能源副总经理张剑峰在公开披露重大信息前违规买入本公司股票问题,深交所快速启动相关处罚程序,日前已向当事人发出《处分事先告知书》。目前,深交所正在做进一步深入调查,并将根据调查结果报有关方面做进一步处理。

据悉,在宝新能源5月31日公告投资参股国都证券前,张剑峰于5月29日上午分两笔购入公司股票23300股,均价22.34元,成交金额52万元。张剑峰上述行为违反了《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》和《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》中的有关规定。

据了解,在宝新能源首期股票期权激励计划中,张剑峰被授予110万股股票期权,根据《上市公司股权激励管理办法》,在最近3年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选的,不得成为激励对象,因此,如张剑峰被深交所公开谴责,将影响到其股票期权计划。

根据2月16日宝新能源《首期股票期权激励计划》股票期权数量和行权价格调整及有关事项的公告显示:该公司《激励计划》激励对象所获授的股票期权数量由2700万份调整为5400万份;同时每份股票期权行权价格由10.85元调整为5.41元。这意味着以5月31日收盘价粗略计算,张剑峰被授予的股票期权价值约为3597万元。张剑峰这次违规行为可谓“捡了芝麻丢了西瓜”。

深交所有关负责人强调指出,张剑峰无视法规,在证监会严厉查处违规交易时期违反规定买入本公司股票,性质严重,影响恶劣。交易所将依据规定予以处分。维护市场和交易公平是交易所的职责所在,对于市场上任何利用个人便利或内部信息谋取私利的行为,交易所都将坚决依法打击。此外,深交所通过其网站的“诚信档案”栏目向全社会公布上市公司董事、监事、高级管理人员及其亲属买卖本公司股票行为,意在增加市场透明度,让投资者和社会各界进行监督,因此,任何人都不能抱有侥幸心理。

专家建言 适时改革B股市场

□本报记者 周坤

6月2日在京召开的“中国B股改革研讨会”上,与会专家建议在适当时候改革B股市场,倡导资本市场的新和谐。

本次研讨会由中国经济报刊协会和中国社会科学院研究生院政策系联合主办。全国政协委员、原经济日报总编辑冯并表示,B股市场究竟如何定位,已成为目前制约B股市场和B股公司发展的重大问题。他认为,为了资本市场的新和谐,一定要尽快解决B股问题,越早解决,可能效果更好。

中国社会科学院研究生院院长刘迎秋表示,由于人民币资本项目目前并不具备条件,未来如资本项目管制放开,则彼时合并水到渠成。

研讨还涉及到一些解决B股问题的具体方法,中国社会科学院研究生院教授岳斌从金融工程角度提出,可以通过设置认股权证、股权转让等手段解决B股问题。具体做法是:全部B股统一停牌,按停牌日或某一交易周期(比如说30个交易日)的平均收盘价计算,把B股股权转让为债权。在债权的存续期内,按债权的游戏规则运营。B股整体退市。B股股权转让后,由券商按1:1的比例向原B股股东配给原B股公司预期发行A股的认股权证。该权证可以交易,以保证原B股股东投资的选择权。境内持有人可直接在指定市场进行交易;境外持有人可利用QDII形式进行交易。对具备条件的公司,核准增发(A+B股公司),首发(纯B股公司)A股。发行的股数与退市B股相当,发行价可按一般规则确定。境内外投资人凭认股权证认购A股。发行人在认购结束后,用所募资金清偿原B股转债权项。对不具备增发或首发A股条件公司的认股权证可给予特别宽限期。特别宽限期期满后仍达不到A股发行条件,认股权证作废。

与会专家认为,采用何种方式解决B股问题并不重要,问题的核心仍在于对B股市场的定位,“如果定位清晰,解决问题的方案很好办”。

此外,伊泰B股、灿坤B股及新城B股等多家B股公司高管也表达了希望B股市场能够进行改革的愿望。



■聚焦央企分红

央企分红实质启动 军工企业今年“免单”

□本报记者 李雁争

国务院总理温家宝5月30日召开国务院常务会议对国有资本经营预算试行工作进行了全面部署,意味着热议多年的国有资本经营预算制度进入实施阶段,政府有权开始要求央企交红利。主管部门的知情人士日前接受《上海证券报》采访时表示,从目前的协商情况来看,军工企业将免于在2007年交红利,不过他也表示,国有资本经营预算中收缴和支出的实施细则还没有最终明确。

该知情人士介绍说,军工企业免于在2007年交红利的理由是,该行业属于国家重点支持的战略性行业,而且历史负担普遍过重,“需要的钱比能交的红利还要多,因此现阶段不必征收。”

他说,其他央企之间也因行业不同而收取不同比例。平均比例不会太高,不会以牺牲企业的活力为代价。

国务院常务会议之前,财政部主导起草的《关于建立国有资本经营预算的请示》以及《关于试行国有资本经营预算的意见》已经上报国务院。现阶段,财政部将与国资委共同商定制定预算管理中收缴和支出的实施细则。

实施细则将包括三个基本内容:一是怎么收。财政部和国资委认为,国资委作为一百多家央企的监管人,了解企业的实际运营情况,且有权对企业负责人进行考核,因此由国资委进行收缴最为现实;二是怎么管。央企红利作为公众财产,和石油特别收益金一样,也应该进入政府的预算体系内,由财政部作为非税收入单独管理;三是怎么用。央企红利将部分补充社保基金,各方对此已经没有争议。而另外一个重要用途——产业结构的调整,不但国资委和财政部都有建议权,而且包括国家发改委在内的其它机构也可以参与决策。在今年5月成立的国家核电科技公司中,发改委作为整个产业结构的调控者,已经发挥了重要作用。此后,对于一些重大项目的支出,还将提交人大审议。

5月召开的会议要求,从今年开始,率先在中央本级企业试行国有资本经营预算,地方试行的时间、范围和步骤,由各地政府自行安排。

■新闻分析

国资经营预算:全民股民都会受益

□本报记者 李雁争

针对引起广泛关注的“央企分红能否惠及全民”的疑虑,记者在采访中了解到,部分分红所得补充社保基金,全民都将受益;国有资本经营预算制度的另外一个作用是抑制过度投资和促进产业结构调整,这意味着预示着投资者有一定的机会。

社保得到有力补充

对于国资经营预算的具体收支范围,各方也有不同意见。不过,在向社保、公共财政转移支出上,各方的意见已经达成一致。

国务院发展研究中心企业所所长张文魁认为,国资经营预算应该搞窄收支,防止乱收乱支。支出不应包括向社保基金转移预算、向公共预算转移等。

财政部科学研究所所长贾康昨天也表示,虽然分红所得将会进入独立的账户,但是这个账户不是完全封闭的,它和公共预算可以互相补充。

国资委主任李荣融去年12月在新闻发布会上曾表示,国资委坚决支持把部分国企的收益转到社保基金。

实际上,部分国企的收益还没有转移到社保的原因在于,国资委反对社保要求股权的方式,而建议用现金支付。理由如国资委官员接受采访时



国有军工企业可望免于在2007年交红利 资料图

所说,“如果作为积极的投资者,社保不会比国资委更有能力和资格;作为消极的投资者,社保拿现金也是一样的。如果看好国有公司,社保可以到二级市场上购买。”

由于国资委和社保的意见不能一致。去年,两份报告先后上报国务院:一份由社保基金理事会牵头起草,主旨是希望更快推进此事;另一份报告由国资委起草,主要是谈国有股划拨社保基金后给国资管理工作带来的问题。

而从目前的进展来看,用央企分红将而为社保更有保障,而这种方式在操作上也更为可行。

据财政部估算,2007年央企的收益将超过8000亿元;如果加上地方国有企业利润,规模将超过1.2万亿元。如果将其中的1%补充社保,将分别是8亿和120亿元。不久之后,社保的亏空将基本得以解决。

投资从此不再冲动

财政部科研所国有经济研究室副主任文宗瑜表示,国资经营预算的功能还表现在两个作用,一是控制乱投资;二是调整经济机构,特别是国有经济布局。

中国社会科学院研究员刘锦文介绍说,1994年起,考虑到大部分国有企业负担过重,政府允许国有企业留存经营收益。而随着近年来宏观经济形势好转,央企的现金流开始充沛,加上银行

的“热心支持”,企业的投资冲动也越来越不能抑制。

对此,国资委和发改委近年来多次出台调控措施仍不见效。2005年岁尾“三九集团重新被拘”消息,几乎在一夜之间震动了整个业界。三九医药公告显示:截至2005年9月30日,三九连续未经审计的资产总额为6.06亿元、负债总额为5.90亿元,净资产为-577万元,短期借款余额为1.65亿元。

由于近年来三九集团在医药、汽车、食品等8大产业盲目扩张,三九集团银行欠款已经从2003年底的98亿元增至2005年的约107亿元。

实际上,乱投资的现象不只是发生在个别企业。为了给集团职工提供福利,很多央企都投资了医院、学校、餐饮行业。这些投资的弊端在企业的高增长期还不明显。而一旦宏观经济增速下降,央企的主业收入减少,类似投资将变成巨大的拖累。

国资委研究中心企业部部长王志钢表示,这个国有资本预算,就是要从整个国有经济的角度,去考量各个企业盈利之后资金的重新使用问题。

国资得以“有进有退”

根据了解,国资经营预算的收取,将以集团公司和其子公司合并报表计算出的净利润为基数,按一定比例征收。而对于国有控股、参股的上市公司,目前已经在向集团公司分红,所以国资

江西部署下阶段 投资者教育工作

江西证监局日前在南昌召开了全省证券期货投资者教育工作会议,传达中国证监会关于加强投资者教育工作的有关精神,部署辖区投资者教育活动。江西省各上市公司、拟上市公司、证券期货经营机构、证券执业中介机构、上市公司协会、证券期货业协会有关负责人共150余人参加了会议。江西证监局局长夏业成作了重要讲话。

夏业成首先分析了当前证券市场形势,要求大家充分认识到投资者教育的重要性及紧迫性。他指出,市场在快速发展指数屡创新高,同时也积聚着一定风险。当前市场中的投资者仍以散户为主,大量新入市的投资者散乱意识淡薄,抗风险能力不强;上市公司治理还需进一步完善,信息披露质量有待提高;市场诚信水平不高,内幕交易和操纵市场行为时有发生。

夏业成详细部署了下一阶段投资者教育工作。各上市公司、证券公司、期货公司及有关营业部必须成立专门的工作班子,明确主要负责人为本单位投资者教育第一责任人,配备专人负责具体工作,并建立起相应的工作制度,健全投资者教育工作的长效机制,明确岗位职责,完善内部考核和奖惩办法,投入足够的人力、物力和财力,保障投资者教育各项工作落到实处。(张潮)

云南证监局 宣讲高管持股规则

日前,云南证监局举办上市公司董事、监事、高管所持本公司股份规则宣讲活动,来自辖区上市公司公司的200余位公司高管人员参加了此次活动。

云南证监局有关负责人和来自专业法律机构的律师向与会高管介绍了中国证监会制定这一规定的由来,讲解了该规定的主要内容和制定这一规定的法律依据。会后参加宣讲活动的上市公司代表表示,云南证监局举办的这一宣讲活动非常及时,通过宣讲,高管人员对如何合法、合规地持有和转让本公司股权有了深入的了解,排除了一些潜在的认识上的误区,有利于上市公司治理的进一步规范。(高一)

辽宁加大力度 落实投资者教育

证监局主要领导亲自带队深入现场督促检查,认真贯彻落实证监会关于开展投资者教育的工作部署。日前,辽宁证监局已完成对辖区40家证券期货营业部的现场检查,数量超过辖区营业部的三分之一,扎实推进了辖区投资者教育工作。

中国证监会《关于进一步加强投资者教育、强化市场监管有关工作的通知》下发后,辽宁证监局主要领导和管理层带队,组成四个检查组,分头对辖区重点证券期货营业部进行了现场检查,重点检查开户资料、风险提示、倡导理性投资等方面情况。在检查中发现,大部分证券期货营业部对投资者教育工作非常重视,通过规范开户程序、加强账户管理、在醒目位置摆放各种宣传品、组织投资者教育讲座等方式向广大投资者提示投资风险,倡导理性投资,取得了较好的效果。检查组还对个别营业部对投资者教育工作认识不够,存在走形式、走过场的现象,与负责人进行了谈话,督促其充分重视投资者教育工作,并提出了有针对性的整改要求。

辽宁证监局局长宿庸同志在检查中指出,随着当前资本市场不断活跃,大量缺乏风险意识和风险承担能力的新投资者入市,凸显了加强投资者教育工作的紧迫性和艰巨性。在这种情况下,一定要把加强投资者教育作为一项重点工作来抓,要通过这次现场检查,不断充实、调整工作方案,改进工作方法,务必将投资者教育工作落到实处,防范和化解市场风险,切实保护投资者合法权益,促进辖区资本市场健康、有序发展。(唐学良)