

新华通讯社重点报刊  
中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸  
新华网网址: www.xinhuanet.com

2007年7月19日 星期四  
总第4545期 今日88版  
封面叠12版 A叠8版 B叠8版  
C叠8版 D叠52版

本报读者热线: (021) 96999999

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com



**王国刚:股市泡沫不应成为争论焦点**  
○详见 封八



**吴定富:加强保险资金运用监管**  
○详见 封三



**“达娃之争”:司法对决下的“罗生门”奇景**  
○详见 B7



**股市震荡存款回流 银行借机热推理财产品**  
○详见 A4

## 多家央行罕见净减持美元资产 中国连续第二月减持美债

详见封六

# 战略投资者参与定向增发需锁定36个月

定向增发新规出台,首次明确定价基准日、发行底价计算、发行对象选择等

○本报记者 何军

中国证监会发行监管部日前下发《关于上市公司做好非公开发行股票的公告》,对非公开发行股票的具体操作提出了新的指导意见,包括如何确定定价基准日、发行底价怎样计算、战略投资者锁定期多长、发行对象如何选择等。

监管函明确,计算发行底价的基准日可以为非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日,也可以为发行期的首日。发行底价=定价基准日前20个交易日股票交易均价的计算公式为定价基准日前20个交易日股票交易总额除以股票交易总量。

董事会决议确定具体发行对象的,应当明确具体的发行对象名称及其认购价格或定价原则、认购数量或者数量区间,发行对象认购的股份自发行结束之日起至少36个月内不得转让。

发行对象是董事会拟引入的境内外战略投资者或者通过认购本次发行股份取得上市公司控制权的投资者,其认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让,而且该发行对象应当与上市公司签订附条件生效的股份认购合同,并提交董事会批准。

对于董事会决议未确定具体发行对象的,监管函要求上市公司根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。

非公开发行股票的董事会决议公告后,出现以下三种情况应当由董事会重新确定本次发行的定价基准日。一是非公开发行股票股东大会决议的有效期已过;二是发行方案发生变化;三是其他对发行定价有重大影响的事项。



第六轮六方会谈在京举行

7月18日上午,美国代表团团长希尔在北京步出其下榻的国际俱乐部大厅时接受中外记者的简短采访。当日下午,备受瞩目的朝核问题六方会谈团长会在钓鱼台国宾馆开始举行  
本报记者 史丽 摄

## 保险资金投资A股几无禁区

新政策允许投资 ST 类股票、涨幅超过 100% 蓝筹股

○本报记者 卢晓平

记者昨日从权威渠道获悉,保监会对保险资金入市政策的调整,除了直接投资 A 股的比例由 5% 调整到 10% 之外,保险资金还获准投资 ST 类股票、过去 12 个月涨幅超过 100% 的蓝筹股等。但业内人士透露,目前保险资金平均持股比例已达 8%—9%,接近新上限。

据了解,保监会早在今年 4 月 4 日签署了《关于股票投资有关问题的通知》,对保险资金入市政策作出了调整。但各保险资产管理公司是在 7 月 13 日收到

这份正式文件的。保监会这次对保险资金入市规定的变动,具体包括四个方面: 保险机构投资者股票投资的余额,传统保险产品按成本价格计算,由不得超过本公司上年末总资产扣除投资连结保险产品资产和万能保险产品资产后的 5%,调整到 10%。而投资、万能产品的投资比例维持原来相关规定; 投资同一家上市公司流通股的成本余额不得超过本公司可投资股票资产的 5%,调整为投资行业龙头企业、盈利能力强的企业可达到 10%; 投资同一上市公司流通股的数量不得超过该上市公

司流通股本的 10%,调整为不得超过该上市公司总股本的 10%; 保险资金投资基金的比例为 10%,但不包括货币市场基金和债券型基金,所以保险资金投资股票型基金上限可为 10%; 保险资金可以投资 ST 的股票,但需要报备监管部门; 可以投资股票价格在过去 12 个月中涨幅超过 100% 的股票,但限定在蓝筹股范畴内。 对取消不得投资 ST 股和涨幅超过 100% 股票等规定,专家表示,这是明智之举。因为股改以来许多股票已翻几番,ST 股也因重组等价值重估。

# 制度建设加码 证监会今年要出26规章

上市公司重大重组等将作重新规范

○本报记者 周静

证券期货市场一批重磅规章和规范性文件即将在年内陆续出台。中国证监会昨日发表的相关文章透露,包括重新规范上市公司重大购买、出售、置换资产等26件规章都是2007年计划推出的。

“从公布的系列法规、规章和规范性文件来看,其中既有国务院法规层面的基础制度的规则,又有利于市场进一步创新发展的规则,还有针对一年来市场运行机制变化出台的针对上市公司规范运作的规则,应该说,思路是既兼顾了对重点工作的服务,也积极配合了多层次市场建设与金融创新活动的。”市场人士评价说。

据悉,今年初,中国证监会制定了《2007年度立法工作计划》,全面部署了2007年度立法工作。“立法计划”包括了38件规章类立法项目。按照今年重点工作的安排,中国证监会将其中的26件规章列为“力争年内出

的重点项目”,将另外的12件规章列为“需要抓紧研究、择时出台的项目”。

从立法项目的安排上看,中国证监会今年的立法工作具体包括以下六个方面:

一是继续夯实证券期货市场的基础性法律制度,证监会表示,将积极配合《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险控制指标管理办法》和《上市公司独立董事条例》等行政法规的制定、修订工作,力争尽快出台。目前,上述4件行政法规的送审稿已经报请国务院审查。另外,证监会正在积极地配合全国人大财经委做好《期货法》草案的起草工作。

二是积极探索非上市公司监管制度,制定《非上市公司监管办法》及其配套文件,建立统一的非上市公司监管体制和分级负责的持续监管制度,完善多层次资本市场体系法律制度。

三是强化上市公司的信息披露制度,完善上市公司并购重

组制度与直接融资制度,制定、修订《上市公司信息披露管理办法》、《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》、《上市公司并购重组财务顾问管理办法》、《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》和《公司债券发行试点办法》等规章和规范性文件,改进上市公司的治理水平,增强透明度,进一步改善上市公司结构。

四是提高证券经营机构及证券服务机构的规范化运作水平,适应向常规监管阶段转变的需要,改进从业人员管理制度,完善业务规则,制定、修订《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《证券市场资信评级业务管理暂行办法》和《证券投资咨询业务管理办法》等规章,推动证券经营与服务业务的良性发展。

五是做好《期货交易管理条例》的实施工作,全面清理、科学规划期货法规体系,完善配套规章及规范性文件,制定、修订《期货经纪公司管理办法》、《期货交

易所管理办法》、《期货公司风险监管指标管理暂行办法》、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》和《期货公司金融期货结算业务试行办法》等一系列文件,促进期货市场的发展。

六是规范行政行为,积极修订《证券期货规章制定程序规定(试行)》、《行政许可实施程序规定(试行)》,完善行政程序,规范非行政处罚监管措施的种类、设定和适用,进一步转变监管工作方式,更加注重执法体制、机制建设。

此外,立法工作计划还包括了54件规范性文件类立法项目。证监会有关人士表示,2007年是资本市场实现重大转折性变化之后,向以常规监管为主转变的第一年,也是金融创新不断推出的一年,也是对外开放更加深入的一年。法制建设面临着新情况、新问题、新机遇、新发展,资本市场法治建设还有很长的路要走,也必将迎来资本市场更加繁荣、美好的明天。

相关文章详见封七

借品牌东风 创财富新高

**长城品牌优选股票型基金**

专注投资品牌企业 让您的财富与中国品牌共成长

7月20日起限量120亿元发售  
代销机构: 建行、农行、交行、招行、光大行、华夏行、上海银行及各大券商

基金管理人: 长城基金管理有限公司  
基金托管人: 中国建设银行

客服热线: 400-8868-666  
网址: www.ccfund.com.cn

投资新兴成长 共享盛世中国

**博时新兴成长股票基金**

今起集中申购

交行、建行、农行、中行、招行、光大、中信、浦发、深发等行及各大券商有售

博时基金 客服热线: 95105568  
www.bosera.com

投资有风险 请谨慎选择

招募说明书详见 D9-D12 版

成交突破千亿 大盘重游三九九

周三沪深大盘延续反弹走势,上证综指收盘站上3900点关口,两市合计成交达到1231亿元,终于重上万亿关口。  
详见A2

上市公司持股券商热衷“一股独大”

上市公司参股券商正在告别“小打小闹”,如泸州老窖、泰达股份、亚泰集团等公司通过不断地增持,事实上控制了华西证券、渤海证券和东北证券。  
详见B1

\*ST 嘉瑞恢复上市或生变数 详见B1

7成利润来自氨纶 古越龙山“醉翁”之意不在酒? 详见B2

“光明系”整编 海博专攻出租车仓储物流

海博股份公告,公司与光明食品(集团)有限公司就置换和转让海博股份持有的非主营资产事项签订了意向书。  
详见B2

宁波银行  
BANK OF NINGBO

**宁波银行股份有限公司首次公开发行A股 今日在深圳证券交易所隆重上市**

股票简称: 宁波银行  
股票代码: 002142  
发行价格: 9.20元/股  
发行数量: 4.5亿股

保荐人(主承销商): 高盛高华证券有限责任公司

宁波银行网上发行的2.925亿股人民币普通股股票今日在深圳证券交易所上市交易,《宁波银行股份有限公司首次公开发行股票公告》详见7月18日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和《证券日报》

警惕,贩卖原始股敛财花样翻新  
详见封二

银行将大幅放宽小企业贷款条件  
银监会昨日发布了《银行开展小企业授信工作指导意见》。  
详见封三

合资券商加入控角 保荐人身价骤增  
详见A1

国泰君安上半年净赚39亿元  
国泰君安等9家券商昨日在银行间市场披露了未经审计的半年度报告。  
详见A1

印度铁矿上涨考验中国钢厂承受力  
到上周末,印度到国内港口63.5%铁矿石现货报价已经高达109-110美元/吨,而上周初,其价格还只是106美元。  
详见B5

上海大众携手德国大众开发新轿车  
新产品将作为上海大众PASSAT领驭的后续车型有望在2009年面市,上海大众研发工作将逐步纳入大众汽车全球开发体系。  
详见B6

商务部开始投放国家储备肉  
商务部部长助理黄海预计,今年底猪肉供求矛盾将明显缓解,价格也将逐步稳定在正常价位。  
详见封五

Weather | 主要商务城市天气预报

城市	天气	最低	最高
北京	晴	20℃	32℃
上海	晴	29℃	38℃
广州	晴	28℃	35℃

地区: 天气 最低 最高  
重庆: 大雨, 24, 26  
武汉: 多云, 31, 36  
天津: 晴, 21, 31  
沈阳: 多云, 19, 27  
南京: 雷阵雨, 28, 34  
大连: 多云, 19, 25  
杭州: 晴, 27, 38  
香港: 多云, 28, 32  
深圳: 小雨, 27, 33  
澳门: 多云, 28, 32  
成都: 多云, 24, 31  
台北: 多云, 27, 36

欢迎订阅上海证券报

- 全国各地邮局均可订阅
- 全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
- 投递到户 服务上门
- 邮发代号3-98 国外代号D1249
- 订阅咨询电话 8008205833
- 广告垂询热线 021-38967999

国内统一刊号 CN31-0094  
地址: 上海杨高南路1100号  
邮编: 200127

责任编辑 闵卫国  
版式设计 陈 泥  
图片编辑 杏梅 菲菲

北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南昌、无锡、南通、扬州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、福州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时发行

零售每份 RMB 1.5元