

四公司定向增发披露涉嫌违规

业内质疑这样的未及披露可能为不良炒作留下空间

经查证,阳之光、航天通信、上海新梅、蓝星清洗等4家公司定向增发未得推进但没有及时披露进展,使得投资者受到不同程度的误导。

业内人士认为,上述公司在定向增发过程中的行为,与现行上市公司信息披露管理规章的规定“存在出入”。对于已经公告过定向增发事项的上市公司而言,当重大事件的进展和变化有可能影响到证券价格的,应按照规定及时披露进展和变化;在重大事件难以保密、已经泄露和市场出现传闻时,上市公司也应及时进行澄清。

◎本报记者 周翀

近期,本报多次接到公众投资者和基金等机构投资者就一些公司定向增发进展的求证询问,经查证,阳之光、航天通信、上海新梅、蓝星清洗等4家公司定向增发未得推进但没有及时披露进展,使得投资者受到不同程度的误导。

据一些致电本报的投资者反映,对上述4家公司予以关注并进行实际投资,均与其定向增发的意向或方案有关。分析投资者的结构可知,其中既有散户投资者因定向增发公告或传闻,对上述四公司进行投资,也有私募基金根据市场信息和传闻进行的投资,更有公募基金根据公告实施建仓、等待定向增发通过的情形存在。

特征一:主动撤回方案但未及时披露

本报通过多方查证得知,上述4家公司中,阳之光、航天通信均在去年履行了定向增发董事会和股东大会程序,并就定向增发事宜进行披露。此后,两家公司分别向监管部门正式报送了定向增发方案。

其中,阳之光于去年12月披露称,拟定向发行不超过3.7亿股,募集资金用于收购深圳东阳光持有的

宜都东阳光高纯铝75%的股权、乳源东阳光铝箔75%的股权、深圳市东阳光化成箔98.49%的股权、乳源东阳光电化厂75%的股权以及乳源兴源进出口100%的股权在内的铝加工产业链及配套资产。通过增发,实现铝加工产业链一体化,公司主业将从单一的亲水箔转换为多元化的铝加工产品。据此,公司进行盈利预测结果为:如发行股份能在2007年1月1日完成,则预计2007年将增加净利润约2.5亿元,2007年每股收益将达到0.56元。

航天通信于去年8月公告称,股东大会同意向特定对象非公开发行股票不超过7000万股,募集资金拟投资2亿元用于收购江苏捷成车载电子信息工程有限公司40%的股权及对其增资扩项项目以及30000万元用于新型安全防务产品改进研制及扩大生产能力项目。

据悉,在定向增发方案正式上报后的审核过程中,两家公司所处行业的主管部门,依照程序向两家公司提出了一系列问题要求予以解答,考虑到不能对行业主管部门提出的问题作出满意答复,定向增发的实施恐难推进,两家公司先后主动撤回了定向增发方案。

然而,就方案撤回的重大事件,两家公司均未及时进行披露,导致不少投资者认为其定向增发仍在“走程序”,一直等待至今。



上海新梅等4家公司定向增发未得推进但没有及时披露进展,使得投资者受到不同程度的误导 张大伟 制图

特征二:意向方案放弃但仍流传市场

上海新梅、蓝星清洗则属于另外一种情形。这两家公司均未就定向增发履行相关的董事会和股东大会程序,也未进行公告,但董事会曾就初步拟定的方案与保荐人或者交易所进行过预先沟通。据了解,保荐人曾就上海新梅定向增发筹资方案非正式征询过有关部门的意见,但鉴于其资产独立性不够清晰、关联交易等方面透明度不够理想,交易所和地方证监局方面表示需要改善上市公司的独立性后,其再融资方案才有可能性,故其定向增发事项在尚未进入程序前即已被保荐人放弃。在此过程中,一些私募基金将上海新梅定向增发的传闻以手机短信、网络传闻等形式不断扩散,时至今日仍有基金不时向本报及有关方面核实信息,其股价亦受传闻影响出现异动。

另外,蓝星清洗曾拟订过定向

增发筹资投向市政工程、通过定向增发实现业务转型的方案,并就此方案与保荐人进行过预先沟通。考虑到该公司与其大股东存在同业竞争且公司治理不够完善,拟订中的方案没有得到保荐人的支持。此间,市场上也出现了蓝星清洗即将定向增发和所谓外资并购的传闻。

业内专家亦提醒上市公司说,定向增发作为资产注入、整体上市、引进战略投资者的有效手段,程序相对简便,效果良好,上市公司应珍惜这种制度创新形成的良好局面。把“香饽饽”吃好,警惕个别机构借此制造不实传闻炒作股票。同时,投资者也应对前景不明的定向增发题材保持冷静,不要跟风炒作,以免造成损失。另外,监管部门也应根据定向增发的实践适时进一步完善有关机制,从制度上避免借定向增发题材进行不良炒作的行为发生。

一位曾关注某公司定向增发进

程的基金经理认为,作为上市公司定向增发的潜在认购者或二级市场投资者,公募基金出于保护投资者利益的目的,应对公司定向增发的进展和变化享有充分的知情权,在几经核实得到否定答复后,难免有被“忽悠”的感觉。从长期看,这种做法将严重影响公司在机构投资者中的形象和口碑。

多位相关业内人士认为,上述公司在定向增发过程中的行为,与现行上市公司信息披露管理规章的规定“存在出入”,对于已经公告过定向增发事项的上市公司而言,当重大事件的进展和变化有可能影响到证券价格的,应按照规定及时披露进展和变化;在重大事件难以保密、已经泄露和市场出现传闻时,上市公司也应及时进行澄清。

一位曾关注某公司定向增发进

业内人士:应严格按照信息披露程序办事

多位相关业内人士认为,上述公司在定向增发过程中的行为,与现行上市公司信息披露管理规章的规定“存在出入”,对于已经公告过定向增发事项的上市公司而言,当重大事件的进展和变化有可能影响到证券价格的,应按照规定及时披露进展和变化;在重大事件难以保密、已经泄露和市场出现传闻时,上市公司也应及时进行澄清。

一位曾关注某公司定向增发进

8月4日,中国地交会房地产金融投资论坛和房地产创新论坛在京举办,多位专家齐聚一堂,共同勾勒中国房地产业。从宏观经济、投融资、政策体制、城市规划、企业管理等多个角度对房地产行业的诸多问题进行了剖析。

专家:房地产融资要实现多元化

◎实习生 叶勇

王小广:郊区化的应该是富人

国家发改委经济研究所经济形势研究室主任王小广表示,每年住房供应量增长为27%,而城市人口增长的速度为3%,住房供应是没有问题的,之所以房价如此之高关键在于富人大量囤积住宅用房,把购买住宅用

房当作投资。要解决这个问题,利用税收政策进行调节,迫使富人囤积的房子进行流转,是行之有效的。王小广说,中国目前住房供应不足不是土地不足引起的,土地就是零增长房子也可以增长,必须盘活存量城市土地,发展集约节约土地利用模式。他提出,城市需要密度,要改变“摊大饼”的城市建设模式,在规划上要建设紧凑型城市,加

用房完全应该高楼层。王小广说,我们目前的郊区化是穷人的郊区化,而真正的郊区化应该是富人的郊区化,低收入阶层应该住在市中心周围。这样做还有另外一个重大的好处就是可以节约交通流。

韩复龄:鼓励房地产企业借壳上市

中央财经大学金融与证券研究所所长韩复龄表示,房价持续的上

涨使某些学者泡沫破灭的预言落空,原因主要在于我国城市化进程如火如荼,大量涌入城市的居民,带来了持续而强劲的购房需求。他同时表示,我国目前房地产业融资结构相当不合理。要改变目前的不合理现状,需要实现房地产业融资的多元化。他建议房地产业融资要向上市融资、股权投资、信托计划等方向大力发展。

孙飞:要大力发展经济适用房

美国格林证券有限公司董事、首席经济学家孙飞则表示,在上海、深圳、温州等个别热点城市,房价“已经失控”。

对于居民的住房难问题,他认为,政府必须调控房价,这是政府不可推卸的公共责任。当前可行的方法就是大力发展经济适用房。

他还重点谈到了房地产企业的融资问题。他认为,信托计划应该成为我国房地产融资创新的主流范式。大力发展类似REITs的房地产信托计划,使房地产融资由被动融资向主动理财的方向发展。

中国银河证券股份有限公司关于实施客户交易结算资金第三方存管(工行、建行、招行)上线的公告

尊敬的投资者:

感谢您选择中国银河证券股份有限公司(以下简称“我公司”)进行证券交易。根据《中华人民共和国证券法》及相关规定,按照中国证监会的部署,要求,我公司客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)即将全面上线,首批上线存管银行为中国工商银行股份有限公司(以下简称“工行”)、中国建设银行股份有限公司(以下简称“建行”)、招商银行股份有限公司(以下简称“招行”)。为便于您顺利实施,方便您办理第三方存管手续,现将有关事项公告如下:

一、自公告之日起,我公司将与工行、建行、招行分步实施第三方存管,各证券营业部具体上线时间,请通过以下途径查询:登陆我公司网站(www.chinastock.com.cn);咨询开户证券营业部;留意营业场所公告。

投资者在我公司已实施第三方存管的证券营业部开立资金账户(亦称“证券资金账户”,下同)时,可从工行、建行、招行三家银行中选择一家银行作为您证券交易结算资金的存管银行。

二、投资者开立资金账户、办理第三方存管手续需要携带以下材料:

(一)个人投资者需要携带本人有效身份证明。

(二)机构投资者需要携带:

1、法人营业执照(副本)原件或加盖公章的复印件;

2、法定代表人证明书、法定代表人有效身份证明、法人授权委托书及代理人有效身份证明。

(三)个人和机构投资者如已开立证券账户,需要同时携带证券账户卡。

三、投资者办理第三方存管手续的流程

第一步:投资者需开立证券营业部资金账户;

第二步:资金账户开户手续办理完毕后,投资者签署第三方存管协议,并办理指定存管银行手续;

第三步:预指定存管银行成功后,投资者应书面指定存管银行指定网点或地点办理第三方存管“签约”确认手续。

四、特别注意事项

(一)我公司第三方存管实行多银行模式,提供多家商业银行为您选择,但您只能从中选择一家银行作为您的存管银行。存管银行选定后,您可以变更存管银行,但需办理相应的变更手续。

(二)您指定存管银行成功后,开户证券营业部将不再为您提供资金存取服务,您可以通过存管银行开设的银行结算账户进行银证转账,其他银行的银证转账将自动停止使用。资金存取的具体办理流程请咨询开户证券营业部或拨打指定存管银行。

五、为更好地为您服务,我公司将陆续与其他银行实施第三方存管,具体上线时间敬请关注我们的后续公告。

六、有关我公司实施第三方存管的相关情况,请咨询开户证券营业部或登陆我公司网站(www.chinastock.com.cn)查询。

特此公告

中国银河证券股份有限公司
二〇〇七年八月六日

刘明康:下半年主抓“两高”行业贷款风险防范

中国银监会主席刘明康日前强调指出,下半年各级监管部门要督促金融机构抓好防范高污染、高耗能行业贷款风险等三项工作。

刘明康在江西省调研时强调,下半年各级监管部门要突出重点,督促各银行业金融机构抓好以下三项工作:一是做好高污染、高耗能行业贷款的风险防范工作;二是抓好不良贷款的管理和核销工作;三是切实加强案件防控和治理工作。

他同时指出,我国银行业要大力协调解决好当前农村所需金融服务和金融支持,与时俱进地做好五项工作,包括积极扶持小企业和微小企业的发展、要加大农户贷款投放、改进助学贷款管理并落实优惠政策以及积极发展银团贷款和社团贷款等。(据新华社)

中小板今起增加晚间公告披露时段

深交所2007年7月23日发布的《关于在中小企业板实行临时报告实时披露制度的通知》于8月6日起正式实施,中小板公司从今日起临时报告将增加晚间披露时段。

今后,中小板公司主要在以下两个时段通过指定网站披露临时报告:一是中午休市期间,即11:30-13:00;二是下午15:30后。根据规定,中小板公司在8:30-15:00期间通过指定网站披露临时报告的,深交所发布的行情信息中该公司证券简称前缀左起第4位将增加字母“A”的标识,投资者可以通过行情分析软件看到该新公告标识。部分行情分析软件由于技术原因,有可能不能直接揭示字母“A”,而是改用其他方式来揭示,投资者应及时向有关方面咨询。

在实时披露制度实施初期,深交所还将通过交易系统发布“走马灯”信息,向投资者提示在中午休市期间通过指定网站披露公告的中小板公司名单。(黄金酒)

湖南国资委禁止员工买监管企业股票

近接台者不能先得月。日前,湖南省国资委出台了《省国资委机关工作人员廉洁从政和作风建设的禁止性规定》(简称“八条禁令”),买卖监管企业股票和上班炒股等行为均被纳入禁止之列。据悉,以“禁令”的形式对机关工作人员的证券投资行为进行规范管理,这在全国国资委系统尚属首次。

目前,湖南15家省属控股上市公司总市值已达到1200亿元,较今年年初增长了1倍以上。在湖南省国资委的主导下,省属监管企业的并购重组、与央企的对接合作全面开花。相关上市公司更是成为资本市场的炒作热点。为了避免相关人员利用内幕消息炒作股票,省国资委的“八条禁令”明确规定,严禁国资委工作人员违规购买监管企业股票、参股上市公司的股票。(赵碧君)

古井集团原董事长王效金政协委员资格被撤销

记者从安徽省亳州市纪委获悉,古井集团原董事长王效金因严重违纪,近日被撤销政协第二届亳州市委员会委员资格。

据亳州市纪委工作人员介绍,2007年4月,安徽省古井集团有限责任公司董事长王效金因涉嫌违纪被纪检监察部门调查。鉴于王效金严重违纪,依据《政协章程》规定,7月26日政协第二届亳州市委员会第七次常委会议审议通过,撤销古井集团原董事长王效金的政协委员资格。同时,免去王效金政协第二届亳州市委员会副主席职务,报政协第二届亳州市委员会第三次全体会议备案确认。(新华社)

国际投资者看好中国股市

8月4日至5日在北京举行的“第二届中国金融市场投资分析年会”上,多家国际知名金融机构专家称,国际投资者现在对亚洲和中国市场仍然非常看好,他们正准备增加对亚洲和中国的投资。

本次年会由国务院发展研究中心金融研究所指导,中国注册金融分析师培训计划执行办公室和本报上证研究院联合主办,吸引了400多位来自商业银行、投资基金与券商等机构的证券、金融注册分析师。

摩根士丹利大中华区首席经济学家王庆表示,在与国际机构投资者进行了广泛接触后,他发现,国际投资者对亚洲和中国市场非常看好,尤其是一些规模较大、以美国市场为中心的投资机构,正准备增加对亚洲和中国的投资。

高盛集团执行董事、中国区首席策略分析师邓体顺过去3个月也在全球走了一圈。他表示,就债券与股票而言,高盛更看好股票。现在全球投资者最喜欢的两个市场,第一个是巴西,第二个是中国,而最谨慎的则是美国市场。高盛对中国股票市场长期趋势非常乐观,估计未来20年中国股票市场占全球比重有可能由2%提高到20%左右,其中蕴含着巨大的投资机会。(乐嘉春 邹民生)

公司留“空子” 失效定向增发屡被炒作

(上接封一)在此过程中,由于定向增发的意向和部分方案内容外泄,但公司没有及时澄清,导致二级市场误认为公司“即将进行定向增发”并引致炒作。

上市公司定向增发方案在上报前,均应履行董事会和股东大会程序并披露。根据《上市公司信息披露管理办法》的规定,“上市公司披露重大事件后,已披露的重大事件出现可能对上市公司证券及其衍生品

种交易价格产生较大影响的进展或者变化的,应当及时披露进展或者变化情况、可能产生的影响。”因此,凡方案主动撤回的情况,显然属于“及时披露进展或者变化情况”的范畴。同时,当“重大事件难以保密”、“重大事件已经泄露或市场出现传闻”时,“上市公司应当及时披露相关事项的进展、可能影响事件进展的风险因素”,上市公司的定向增发意向、方案在预沟通、

预审阶段遭到否决的情形,显然亦属于披露范畴。

业内人士表示,随时定向增发优势的逐步显现和一批高质量定向增发的实施,市场往往将定向增发理解为上市公司的重大利好。但越是在这种情形下,投资者对于上市公司尚不明朗的定向增发前景越要保持清醒头脑,切忌盲目跟风炒作被人利用造成损失。同时,建议监管部门、交易所进一步完善有关信息披露的规定,进一步规范披露行为,责令上市公司及时披露和澄清进展,以避免误导投资者,维护健康的市场运行秩序。