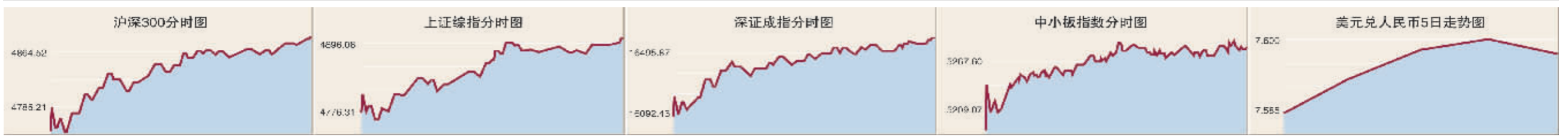


# markets 市场

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

A1 星期二 2007.8.21  
责任编辑:朱绍勇 邮箱:yxf@ssnews.com.cn  
电话:021-38967523 美编:许华清

上海證券報 www.cnstock.com 与即时互动



## 上证所加强监管大比例送转

### 要求上市公司说明进行大比例扩张股本的理由,公司监事会和独立董事应当发表明确意见

◎本报记者 王璐

记者从上海证券交易所获悉,该所上市公司部在监管中发现一些上市公司存在利用大比例送股及转增方案炒作股票等问题,为此,该所上市公司部已向各上市公司发出内部监管通知,制定了一系列措施加强对上市公司大比例送股及转增股本行为的监管。

随着上市公司2007年半年度报告的披露,部分公司同时推出了大比例送股及转增股本。据统计,截至8月17日,沪深两市在2007年中期推出送(转)股方案的上市公司共27家,其中每10股送(转)5股以上的公司就达到18家,高送转比例达66.7%。部分高送转公司股票在二级市场交易也出现异常波动,受到市场的关注。

上证所有关负责人表示,在监管中,发现拟进行大比例送股及转增的公司存在一些问题,大致归纳为四种类型。一种是亏损公司推出大比例转增股本方案,如某公司披露的2007年半年报显示公司上半年亏损,但仍

然推出10转10的方案,公告当日公司股价直线涨停,引发市场种种猜测,公司之后刊登了澄清公告,说明了转增股本的原因,并否认重组的传闻;其二是公司分配方案提前泄露的问题。如某公司在2007年半年度报告披露前三天,即有媒体报道公司拟推出10转10的分配方案,同时公司股价已出现大幅上涨。上证所及时与公司取得联系,得知公司确有转增的打算后,对其股票实施了连续停牌,直至其披露2007年半年度报告之日复牌;其三是个别公司2006年实施了大比例送股及转增股本方案后,2007年中期又拟进行大比例送股及转增股本,股本扩张过快;其四是有的公司将大比例送股及转增方案作为其实施再融资的条件,不排除公司有提前不公平地向机构投资者泄露中期利润分配方案,以顺利实现高价增发目的。部分公司由于种种原因取消了中期利润分配方案后,股票复牌即告跌停的现象,在一定程度上也支持了这种可能性。

针对上述问题,上证所上市公司

部制定了相应的监管措施,并向各上市公司发出内部监管通知,明确要求上市公司董事会应当在审议年度报告或半年度报告的同时拟定利润分配或资本公积金转增股本方案,拟进行大比例送股或转增股本的,应当结合公司股本规模、发展前景、利润增长状况、现金流量情况,合理制定方案。上证所强调,上市公司如拟推出大比例送股或转增股本方案,应当在董事会公告中说明进行大比例扩张股本的理由,公司监事会和独立董事应当发表明确意见。同时,公司应当在公告前六个月内接待机构投资者调研的详细情况;如果在再融资申报或实施过程中推出大比例送股或转增股本方案的,不得将送股或转增股本方案作为投资者参与再融资的先决条件,不得通过大比例送股或转增股本方案来提高再融资的价格。

上证所还要求上市公司拟推出大比例送股或转增股本方案的,应当做好保密工作。若发现公司股票二级市场交易在信息披露前后出现异常波动的,上证所上市公司部将会同市



场监管部对公司股票二级市场交易情况进行核查,发现涉嫌内幕交易的,将报中国证监会处理。

业内专家指出,上市公司利用大比例送股及转增方案炒作股票的现象在股权分置时代时有发生,应该防止这些现象在全流通时代“死灰复燃”,上证所推出上述监管措施有利于遏制市场投机炒作,防范新市场环境下的内幕交易和市场操纵。而亏损公司不顾自身经营困境推出高送转方案无疑

存在较大的潜在风险,也是大股东对上市公司本身不负责任的表现。

专家同时认为,高比例送转现象也反映出目前国内资本市场的功能欠缺,特别是缺乏股本拆细方面的法律法规,一些有特定需求的上市公司不得不通过高送转来满足股本扩张的需求。因此,建议管理层参考国际成熟市场的经验,对有特定而合理的需求的上市公司制定相应的规则以满足其做大股本的要求。

## 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
红宝丽	不超过1900	002165	8月27日	--	--

## 国电电力增发周五上会

8月24日召开的发审委2007年第106次工作会议将审核国电电力发展股份有限公司增发以及浙江山下湖珍珠集团股份有限公司首发事宜。

国电电力拟增发不超过4亿股股份,其中中国电集团承诺以现金认购不少于5亿元的增发股票。

山下湖珍珠集团拟在中小板发行1700万股,占发行后总股份的比例为25.37%。山下湖珍珠集团主营业务为淡水珍珠的养殖与加工,主要产品为珍珠串、散珠等珍珠产品以及珍珠首饰、珍珠工艺品等珍珠饰品,产品以外销为主,主要销售地为中国香港。

## 沪深两市流通市值超过7万亿

随着大盘昨日强劲上扬,沪深两市总市值昨日大增1万亿,流通市值则突破7万亿。

根据沪深交易所昨日收盘后的数据,两市总市值达21.78万亿元,较上周五大幅增加1.07万亿元,流通市值达到7.32万亿元。沪市总市值为16.88万亿元,流通市值4.87万亿元;两市总市值为4.889万亿元,流通市值为2.446万亿元。(屈红燕)

## 散户借道基金入市明显

散户借道基金入市的趋势非常明显。中登公司统计数据显示,基金开户数在最近5个交易日内都以每日超过18万户的速度大幅增加,而A股新增开户数未见大幅增加。

中登公司统计数据显示,8月17日新增基金开户数为18.3万户,而新增A股开户数为13.7万户。基金开户数大增近日非常明显,8月13日,新增基金开户数为20.4万户,8月14日新增基金开户数达到44.4万户,8月16日,新增基金开户数达到47.4万户,而此前新增基金开户数徘徊在10万户以下。(屈红燕)

## 吉林证监局现场检查上市公司专项治理

在基本完成了辖区上市公司自查报告及整改计划的审核工作,目前吉林证监局启动了上市公司专项治理现场检查工作。

该局制定了《检查工作实施规程》,对检查工作的组织领导、工作目标、原则方法、时间进度和程序步骤,进行了细致安排。针对辖区32家上市公司,逐家成立了检查组,明确责任人,落实时间表。据悉,检查重点是公司治理存在重大缺陷的公司、高风险公司、拟实施股权激励公司、有再融资意向的公司等。(高文力)

## 钢铁类认购证表现强劲

周一,上证指数大涨5.33%,受此影响,认购证成交活跃,成交量激增,而认购证成交量则大幅萎缩。认购证成交242.83亿,较上周五增加118.83%;认沽证成交174.01亿,较上周五锐减六成。

认购证全部以红盘报收,涨幅均在4%以上,平均涨幅为6.46%。昨日,钢铁股表现强劲,权证正股中,除攀钢钢铁停牌外,武钢股份、马钢股份双双涨停。受此带动,武钢CWB1和马钢CWB1涨幅均超过10%,分别为15.85%和12.58%,居认购证涨幅榜前两位。尽管涨幅较大,马钢CWB1和武钢CWB1的溢价率较前一交易日仍然有所下降。以昨日的收盘价计算,马钢CWB1和武钢CWB1的溢价率分别为-8.83%和13.25%。此外,深发SFC1和深发SFC2涨幅分别为6.50%和5.29%,但均不及正股深发A的涨幅。其余认购证涨幅相差不多,均在4%-7%之间。

认沽证全线大跌,平均跌幅高达17.56%。本周五之后即将停止交易的招行CMP1昨日大跌49.44%,报收0.180元。在最后4个交易日,招行CMP1风险极大,投资者应尽量远离为好。除招行CMP1外,中集ZYP1跌幅亦超过10%,达15.63%。其余认沽证跌幅均在10%以内。(平安证券 张俊杰)

## 方正证券吸收合并泰阳倒计时

◎本报记者 剑鸣

方正证券与泰阳证券合并工作进入倒计时阶段。本月17日和20日,方正证券与泰阳证券分别召开股东大会,审议通过了双方合并的相关事宜,方正证券将以新增股份换股方式吸收合并泰阳证券,并力争明年实现IPO。

在方正证券2006年度股东大会上,方正证券与泰阳证券的合并方案获得通过,方正证券以新增股份吸收合并泰阳证券,方正为合并方,泰阳为被合并方。方正证券表示,本次吸收合并事项尚需获得中国证监会批准。公司债权人可自即日起根据相关法律、法规规定向公司申报债权,并据有效债权文件及凭证要求公司清偿债务或者提供相应的担保。

据了解,今年7月2日和3日,方正证券、泰阳证券分别在北京召开董事会会议,审议通过了双方合并的相关事项。为减少上市障碍,力争合并后明年公司以首次公开发行新股方式实行上市,双方决定在实施合并中以方正证券作为存续主体,以新增股份换股吸收合并泰阳证券。而在本次召开的股东大会上,该方案得到了股东们的认可。方正、泰阳两券商的合并开始进入实质性操作阶段。

而在今年上半年,经过原有股东按1:0.02比例缩股,10家债权人债转股,北大方正集团和方正证券出资等步骤,泰阳证券已初步完成了重组工作。5月11日,泰阳证券完成相关工商变更登记变更。此次工商注册变更之后,公司注册资本由原来的12.05亿元变更为10.51亿元。除了原来的17家股东之外,新增加了12家股东,方正集团、方正证券合计持有泰阳证券逾80%的股份。

目前,方正证券、泰阳证券共拥有45家营业部,33家服务部,今年1至6月,方正、泰阳合计经纪业务利润总额超过18亿元,合计市场份额达到2.2%,同比增长8.9%。

## 成本高收益低 散户大厅成券商鸡肋

◎实习记者 杨晶

收益不高,成本却不小,对于券商来说,散户大厅如今成了难吃难吐的鸡肋。

在上海广东路某营业部,散户大厅占去了本就不大的营业面积的1/3。行情平淡时,来开户的寥寥无几,现场委托交易机大多无人光顾。三五阿婆围坐唠嗑,缝着衣服,打着瞌睡,玩着扑克。凉爽空荡的大厅,甚至吸引了不少非股民前来休息。

营业部经理竺先生抱怨说,这家营业部地处市中心,租金昂贵,为了维持散户大厅的运营,租赁、水电、卫生等运营成本相当高。现在散户交易冷落,但成本并没有跟随下调。

事实上,在上海的大多数营业部,散户的经纪业务并没有带来满意的收益,在行情转冷的5、6月份,部分营业部甚至在散户身上出现亏损。光大证券某营业部经理介绍说,该营业部散户的交易量仅占总交易量的10%,但对应的管理成本却远高于这个比例。

随着非现场交易的逐渐推广,散户大厅存在的价值确实在萎缩。在上海,大多数股民已经选择了非现场交易,部分营业部的现场交易萎缩至不到总成交量的三成。

多家营业部经理认为,散户大厅的改小和撤消的趋势在未来不可逆转。不过在当下,完全取消散户大厅难以实现。

### 花旗4年期美元投资精英CPPI票据, 让您如投资天王从容应对市场变幻。

潜在季度分红44% 累计最高可达45%\* 可能获取丰厚的末期收益上封顶  
您有六大理由选择4年期美元投资精英CPPI票据:  
投资大师荟萃: 鼎鼎挂钩的动态指数的成分之一——参考组合: 投资对象均为全球顶级投资大师所管理的公司股票或基金公司, 沃伦·巴菲特的伯克希尔·哈撒韦公司; 杰姆·罗杰斯的罗杰斯商品指数基金和Kohlberg, Kravis 和Roberts执掌的全球最大的收购公司之一KKR; CPPI金新版: 即便市场条件逆转, 更有太平洋投资管理公司(PIMCO)的债券基金作为资金避风港;  
潜在收益率高: 末期收益: 每季分红; 持有到期保本

**限时销售, 截至2007年8月27日, 请马上拨打800-830-1880垂询!**

\*特别提示: 该组合为历史数据, 并非对未来业绩的预测, 投资有风险, 入市需谨慎。本组合历史年化收益率49%, 业绩表现优异, 但未来业绩表现仍具有不确定性, 请投资者根据自身风险承受能力, 谨慎决策。本组合业绩表现仅供参考, 不作为投资建议。本组合业绩表现仅供参考, 不作为投资建议。本组合业绩表现仅供参考, 不作为投资建议。

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	换手率	成交额
上证180	10,299.37	10,595.94	10,907.46	10,577.10	10,905.94	6.06%	5.88	51.41	606.57
上证50	3,606.53	3,718.20	3,831.50	3,709.52	3,831.05	2.24%	6.22	49.16	224.52
上证指数	4,656.57	4,773.83	4,906.00	4,758.40	4,904.86	2.48%	5.33	55.62	248.29
A股指数	4,888.43	5,011.29	5,150.45	4,994.86	5,149.24	2.60%	5.33	55.67	260.81
B股指数	3,993.87	3,099.49	3,148.81	3,099.49	3,134.34	14.47%	4.82	49.16	14.47
红筹指数	3,913.30	4,021.79	4,176.46	4,016.93	4,175.14	2.61%	8.44	6.69	—
新盘指	3,954.10	4,054.45	4,168.54	4,041.28	4,167.55	2.13%	5.39	—	—

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)	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平盘家数
上证180	5,095,555,052	83,131,178,580	—	—	—	—	180	174	0
上证50	3,027,339,657	46,421,979,226	—	—	—	—	50	48	0
总计	9,915,293,785	145,314,066,768	11,668.29	2,707.85	68,880.11	46,161.72	883	815	17
A股	9,809,019,320	144,346,453,091	11,554.86	2,600.28	67,713.55	45,092.67	829	762	17
B股	106,274,463	1,167,613,677	113.42	107.57	1,166.56	1,069.05	54	53	0

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	换手率	成交额
成份指数	15,689.00	16,078.84	16,589.80	16,078.84	16,589.80	9.00%	5.74	—	—
综合指数	1,297.21	1,323.54	1,356.02	1,323.54	1,356.02	5.81%	4.53	63.61	58.81
A股指数	1,261.95	1,288.90	1,423.36	1,288.90	1,423.36	6.41%	4.50	65.87	61.41
B股指数	671.16	697.87	710.09	697.87	707.86	36.70%	5.46	26.62	36.70
深证100指数	5,244.80	5,365.57	5,521.07	5,365.57	5,521.07	27.62%	5.26	—	—
中小板指数	5,121.28	5,184.89	5,290.13	5,184.89	5,283.85	1.62%	3.17	—	—
新盘指数	5,566.23	5,681.61	5,829.14	5,681.61	5,829.14	26.21%	4.72	—	—
深证创新	7161.64	7328.23	7491.61	7303.57	7489.29	32.76%	4.58	—	—

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)	总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平盘家数
成份股	924,700,651,213	417,475,001	—	—	—	—	50	48	0
中小板	397,875,502	9,721,458,852	278.65	97.06	7,777.59	2,629.29	159	145	6
总计	4,812,384,577	519,348,873	2,637.58	1,395.51	48,891.73	24,463.58	677	598	21
A股	4,727,314,696	516,452,981	2,499.12	1,228.94	47,651.32	23,257.97	622	550	18
B股	85,069,881	802,895,892	138.45	166.56	1,240.41	1,205.60	55	48	3