



去年新上市企业“新意”不足

业界期待多层次市场大举破题

◎本报记者 周■商文

“除了怡亚通、远望谷,从业务模式和行业新兴程度来讲,还真没感觉到去年上市企业有太大‘新意’。”某大型券商投行人士表示。

根据 WIND 资讯统计,去年挂牌的 121 家新上市公司,以证监会行业分类计,第二产业公司占握三分之二,其中,制造业企业 76 家,金融、保险业 10 家,采掘业 8 家,房地产和建筑业 5 家,交通运输、仓储业 3 家。前述券商人士提到的两家有“新意”

的公司,怡亚通专注于供应链业务,远望谷主业为射频智能。

相形之下,去年在纽交所实现上市的中国企业,业务模式和行业门类的“新意”似乎就更大一些。例如,橡果国际从事电视购物,巨人网络从事网络游戏,江西赛维 LDK、英利绿色能源、古杉环保能源则从事新能源、环保能源业务,易居(中国)从事房地产经纪业务。

“(上述局面)说明两个问题,一是 A 股市场还处于消化存量上市公司资源的阶段,而比较成熟的上市资

源多数集中于第二产业,这和当前我国经济的总体结构也比较相符;二是境外交易所可能有意识地在挖掘我国潜在上市公司资源中的新题材。”事实上,监管部门也注意到“有新意”公司频频赴境外上市的现象。有关人士认为,“从促进国民经济结构调整和支持自主创新国家战略的角度来说,A 股市场必然要提高‘新意’,改善结构,但这是一个发展步骤和发展阶段的问题。”

纽交所有关人士此前曾对本报记者表示,新兴产业和新兴业务模式公司

赴美上市,除了品牌方面的考虑外,一个重要原因就是其业务模式和行业属性易于被投资者理解,从而能使其二级市场表现得有力支撑。证监会研究中心去年完成的一份研究报告指出,境外交易所争取到的中国企业名单上不乏我国最具成长潜力的创新型企业。这些盈利能力强、增长速度快的优秀企业资源流失,不利于本土投资者分享经济增长的成果,也对我国资本市场的规模、吸引力方面造成不利影响。同时,板块缺失也是一个值得注意的问题,新兴行业和

业务模式企业的缺乏,使得买方的研究止步不前,对这些公司的行业和业务模式缺乏足够理解,形成恶性循环。从长远来看,将不利于我国金融体系结构的改善和养老、社保体系的建设和完善。

“目前 A 股主板发行条件和效率还不够高,是创新型企业上市规模小的重要原因。”摩根大通投行一位高管表示。他认为,今年创业板及之后多层次市场建设情况,将是提高本土上市公司“新意”的决定因素之一。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	网上申购价格(元)	网上发行量(万股)
准油股份	不超过 2500	002207	1月17日	-	-
合肥城建	不超过 2670	002208	1月17日	-	-
达意隆	不超过 2900	002209	1月21日	-	-
飞马国际	不超过 3500	002210	1月21日	-	-
安达新材	不超过 6100	002211	1月23日	-	-
南洋股份	不超过 3800	002212	1月22日	-	-
特尔佳	不超过 2600	002213	1月22日	-	-

河北证监局领导班子调整

记者获悉,1月13日下午,在河北证监局全局大会上,中纪委委员、中国证监会党委委员、纪委书记李小雪同志宣布了证监会党委有关任免事项。调整决定,郭润伟同志任河北证监局党委书记、纪委书记、局长,免去高卫兵同志党委书记、局长职务,另有任用;免去韩汝俊同志党委委员、局长助理职务,另有任用。(贺建业)

上交所编撰上市公司高管手册

上海证券交易所编撰的《上市公司董事·监事·高管手册》日前由上海交通大学出版社出版发行。

目前,整个市场正迈进股份全流通时代。在新的市场环境,如何使公司治理与管理上一个新台阶,是每个上市公司高层管理人员必须重点关注的问题。全流通背景下,市值管理成为上市公司管理的重要内容,以市值管理为纽带,控股股东利益和机构投资者以及广大中小股东的利益在很多方面趋于一致。在全流通市场中,上市公司的资产重组、股份渗透和反渗透、收购和反收购行为将成为未来证券市场的“重头戏”。在新环境下,上市公司董事会的日常工作中除现有的信息披露、组织召开股东大会、董事会等事务性工作外,还应重点加强投资者关系管理以及对二级市场的关注。

在这一背景下,上海证券交易所及时组织编写了这本手册。该书由朱从玖、周勤业、刘世安、周国庆、胡汝银等主持编写,撰稿者包括多位教授级资深研究员和长期从事上市公司一线监管的专家。手册分十二章,约 100 万字。手册采取辞典体例,对相关问题按条目分门别类,知识量大,且便于检索,是上市公司董事、监事、高管和相关人员必备的案头工具书。(王璐)

山东培训拟上市企业

1月13日,山东省发改委与深交所济南联合举办(拟)申报首发企业审核业务培训班,来自山东省内外 200 多家企业与会。

上市资源丰富的山东经过去年一年的沉寂之后,上市热情再度爆发。目前,2 家企业过会待发行,12 家企业已上报材料,34 家企业进入辅导。(朱剑平)

海亮股份华锐铸钢周三挂牌

记者昨日从深交所获悉,海亮股份、华锐铸钢将于周三在深交所中小企业板挂牌上市。至此,中小企业板上市公司达到 204 家,其中全流通上市新股达 154 家。(黄金滔)

五券商被评为中小板最佳保荐机构

◎本报记者 黄金滔

为提高保荐工作质量,提升保荐机构和保荐代表人执业水平,总结中小企业板保荐工作经验,研究落实多层次资本市场包括创业板的上市资源培育工作,深圳证券交易所昨日在武汉召开了第九届保荐机构联席工作会议。本届会议主题为“诚信、专业、服务”,会议由深交所主办,轮值主席单位长江证券承办,中国证监会湖北监管局为支持单位,各保荐机构的代表 200 多人参加了会议。

与会代表认为,股权分置改革后,国内资本市场出现了转折性变化,最近 1 年多的市场融资总额已经超过股改前 15 年的融资总额,资本市场功能逐步得到发挥。中国资本市场发展需要培育本土的优质券商,投行业务面临历史性的机遇。保荐机构应该充分发挥保证市场质量方面的作用,提升投资银行诚信水平与专业服务质量。

本届会议还公布了 2007 年度中小企业板优秀保荐机构评选结果。被评为最佳保荐机构有 5 家,分别为:国信证券、平安证券、广发证券、光大证券、中信证券;被评为优秀保荐机构有 8 家,分别为:兴业证券、海通证券、第一创业证券、华泰证券、山西证券、招商证券、中信建投证券、东吴证券;被评为保荐项目创新奖有 5 家,分别为:东方证券、国元证券、高盛华证证券、联合证券、宏源证券。

深交所理事长陈东征、总经理张育军,证监会发行监管部副主任王林等出席会议并讲话。深交所副总经理周明主持了会议。

深交所投资者教育专栏

2007 年报六大新看点值得关注

◎深圳证券交易所投资者服务中心

上市公司年报是广大投资者进行投资决策的重要依据,随着年报公布日期的临近,投资者有必要了解有关 2007 年报披露的新内容。根据证监会和深交所日前颁布的年报披露规则,有六大新看点值得投资者关注。

一、明确了董事、监事和高管薪酬的披露内容

1.新规则强调必须披露每一位现任董事、监事和高级管理人员从公司获得的税前报酬总额;2.新增了披露股权激励的可行权股数、已行权数量、行权价以及报告期末市价的信息。投资者可在年报第五节(董事、监事、高级管理人员和员工情况)里查阅。

二、董事会报告披露更细化、更全面

新规则对董事会报告的披露提出了更为细致和全面的要求,投资者可以在年报第八节看到以下新增加的内容:

1.公司对主要资产计量属性的说明
投资者可以获得公司报告期内主要资产的计量属性、公允价值的取得方式或所采用的估值技术等方面的信息。

2.公司对公允价值变动影响的分析
投资者可以了解采用公允价值计量的金融工具和投资性房地产等项目公允价值的变动及对公司利润的影响。还能获得其分类及汇总金额及占利润的比例,以及其盈利的可持续性、风险及未来趋势等方面的重要信息。

3.公司对其控制下特殊目的主体相关情况的说明
投资者可以了解公司对其控制下的特殊目的主体的控制权方式和控制权

内容,以及公司从中可以获取的利益和其所承担的风险。另外,投资者还能了解特殊目的主体对公司提供融资、商品或劳务以支持其主要经营活动的情况。

4.公司对审计、薪酬委员会履职报告内容的明确
投资者可以了解到董事会下设的审计委员会和薪酬委员会履职情况汇总报告的内容。

三、重要事项的披露新增了五个方面的内容

年报第十节对公司重要事项的披露要求更加完善,更有利于投资者充分理解公司的重要事项。

1.公司对持股、参股其他上市公司情况的说明
包括:(1)公司持股、参股其他上市公司的情况,特别是上市公司参股上市商业银行、证券公司、保险公司、信托公司等上市金融企业的情况;(2)公司取得股权的最初投资成本、持股比例、期末账面价值、本期收益、会计核算科目和股份来源;(3)公司在报告期内用于买卖其他上市公司股份的资金数量、股份数量及产生的投资收益。

2.公司对股权激励计划实施情况的详细说明
具体实施情况应该包括:股权激励计划履行的相关程序及总体情况;激励基金提取情况;股权激励股份购买情况;对激励对象的考核情况;对激励对象范围的调整情况及履行的程序;股权激励股份授予数量及解除锁定情况;股票期权授予及行权情况;股票期权行权价格及期权数量等的调整情况及履行的程序;实施股权激励计划对公司本报告期及以后各年度财务状况和经营成果的影响;涉及股权激励的其他事项。

3.公司对相关承诺及义务履行情况的解释
新规则明确了承诺事项的具体内容;包括股改承诺、收购报告书或权益变动报告书中所作承诺、资产重组时所作承诺、发行时所作承诺和其他对公司中小股东所作承诺等。

另外,新规则增加了公司董事会对盈利预测资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明的要求,这也是投资者应该关注的重点。

4.公司对相关人员违规买卖股票情况的处理
如果在报告期内发生董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上的股东有违规买卖公司股票,或发生其他涉嫌违规买卖公司股票且公司已披露将收回涉嫌违规所得收益的,“重大事项”中应披露董事会收回其所得收益的时间、金额,财务报表附注相关部分也会作出详细说明。

5.公司对接待调研及采访等相关情况的明确
投资者可以据此了解上市公司在接待调研及采访等相关情况时的披露标准及内容。

四、实际控制人的披露更彻底

为了投资者能够清楚了解公司与实际控制人之间的产权和控制关系,新规则要求实际控制人应披露到自然人、国有资产管理,或者股东之间达成某种协议或安排的其他机构或自然人,包括以信托方式形成实际控制的情况。

另外,如实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司,要求披露信托合同或者其他资产管理安排的主要内容,如公司最终控制层面存在多位自然

人或自然人控制的法人共同持股的情形,且其中没有一人的持股比例超过 50%,各自的持股比例比较接近,公司无法确定实际控制人的,新规则还要求披露到最终控制层面持股比例在 5%以上的股东情况。

五、鼓励公司披露内部控制制度

新规则鼓励央企控股的、金融类及其他有条件的公司在年报第六节《公司治理结构》中,披露董事会出具的、经审计机构核评价的公司内部控制自我评估报告,这有助于投资者进一步全面把握上市公司内部控制制度。

在深交所的年报通知中更进一步要求对公司内部控制的有效性进行审议评估,作出内部控制自我评价。自我评价结果可以在年报中披露,也可以单独形成自我评价报告与年报同时对外披露。公司监事会和独立董事应当对公司内部控制自我评价发表意见。同时鼓励有条件的公司聘请审计机构就公司财务报告内部控制情况出具评价意见。

六、独立董事承担更多的职责

独立董事作为独立第三方的作用将更加明显。新规则要求:上市公司应建立独立董事年报工作制度,包括汇报和沟通制度;公司管理层应向每位独立董事全面汇报公司本年度的生产经营情况和重大事项的进展情况,安排每位独立董事进行实地考察;向每位独立董事书面提交本年度审计工作安排及其他相关资料;公司应在年审注册会计师出具初步审计意见后和召开董事会会议审议年报前,至少安排一次每位独立董事与年审注册会计师的见面会,沟通审计过程中发现的问题,独立董事应履行见面的职责。(本文由深交所公司管理部提供)

多层次、深度资讯、金融创新、收购兼并
2008:赢在中国
中国资本市场第 24 届季度(2007 年会)高级研讨会

- 一宏观调控下的从紧货币政策对证券市场的影响
- 一牛市趋势下的大盘运行区间探讨
- 一股指期货、创业板推出对市场的影响分析
- 一如何从温和通胀、人民币升值等角度进行资产配置
- 一资产重组、北京奥运等主题投资中的机会

主办方:《上海证券报》、中国证券网(www.cnstock.com)、大智慧(www.gw.com.cn)
会议时间:2008 年 1 月 19 日
会议地点:海南三亚
与会嘉宾:交易所有关领导、经济学家、基金经理、券商研究所所长、咨询机构负责人、资深市场人士等
联系人:姚先生(021-38967596)、赵小姐(021-38967875)、王小姐(021-58769999*179)

