



深交所规范现金选择权业务

同时发布限售股份解限信息披露业务备忘录

◎本报记者 屈红燕

随着市场并购重组的活跃和手段的丰富,现金选择权业务已成为上市公司实施吸收合并等重大重组方案时保障中小股东权益的一项重要举措。为规范上市公司现金选择权相关业务行为,深交所与中国登记结算深圳分公司联合颁布了《上市公司现金选择权业务指引》,对收购方在上市公司并购重组过程中向股东提供的现金选择权业务进行专门规范,明确了行使现金选择权可采取的申报

方式,并要求上市公司选择现金申报期间不得少于五个交易日。指引还对申报期间公司股票是否停牌,办理现金选择权业务时所需提交资料及信息披露要求等予以明确规定。为进一步规范上市公司董监高信息申报、非上市外资股转B股流通等相关业务行为,深交所还同时发布了第10-12号信息披露业务备忘录。深交所《信息披露业务备忘录第10号——董监高信息申报与声明及承诺书》的备案中,针对上市公司普遍关心的董监高信息申报以及《声明

及承诺书》报备事宜,明确了董监高信息申报的时限和申报方式、《声明及承诺书》备案要求等具体事宜。该备忘录规定,上市公司董事、监事及高级管理人员应当按照规定格式签署《声明及承诺书》。在一家上市公司同时担任两项职务的有关人员(如董事同时兼任高管),应当按照所任职务分别签署相应的《声明及承诺书》。针对中国证监会取消第四批行政审批项目后,含B股上市公司的非上市外资股转B股流通业务无需再上报证监会审批,为此,深交所专

门制定了《信息披露业务备忘录第11号——非上市外资股转B股流通》,明确含B股上市公司的非上市外资股转B股流通业务按照该备忘录的要求,通过上市公司董事会向交易所提交非上市外资股转B股流通申请材料办理流通申请手续。为方便上市公司申请办理新增有限售条件股份解除限售业务,深交所还制定了《信息披露业务备忘录第12号——发行证券限售股份解限》,要求申请解除其所持股份限售的股东不存在对上市公司的非经营性资

金占用或上市公司对该股东的违规担保等损害上市公司利益的行为。该备忘录对限售股份持有人为控股股东、实际控制人时,应履行的信息披露义务(拟出售的数量、时间、价格区间、减持原因等)和不得出售股份的情形作出了具体规定。据了解,深交所同时还就股改公司代垫股份偿还和限售股份解除限售业务修订了《股权分置改革工作备忘录第10号——代垫股份偿还》和《股权分置改革工作备忘录第16号——解除限售》。

山东辖区明确监管工作重点

◎本报记者 郑义

山东证监局局长尹奉廷日前表示,根据山东辖区出现的新情况、新问题,山东证监局明确了下一步上市公司、拟上市公司监管工作重点。

第一,督促公司规范运作,支持公司再融资,促进公司加快发展。山东证监局根据辖区公司再融资潜力较大的特点,将进一步加强日常监管,督促公司规范运作,努力协调解决相关问题,积极支持公司进行再融资。

第二,加大力度,切实推动绩差公司通过重组化解重大风险。尹奉廷表示,辖区尚有部分公司存在较高风险,个别公司主业不明、核心竞争力缺失、遗留问题重重,依靠自身走出困境已无可能,进行实质性资产重组迫在眉睫。山东证监局将鼓励和推动业绩突出的优质未上市公司进行战略并购和“净壳重组”,通过资本的置换流动,吐故纳新,将最好的资源留在资本市场。

第三,巩固公司治理专项活动成果,促进上市公司持续提升质量。山东证监局将督导上市公司完善董事会集体决策机制,健全独立董事制度和董事会各专业委员会工作机制。督导推进累积投票制、差额选举制度、征集投票权制度的执行。督导上市公司健全内控机制,加强内控制度的执行力度。督导上市公司发挥董事会秘书的作用,完善投资者关系管理工作。督导上市公司规范关联交易行为,完善预防占用行为的长效机制。

第四,改进和加强对拟发行上市公司的辅导监管。尹奉廷称,山东证监局将按照“让好企业尽快上市,使融资者更快发展,给投资者更多回报”的思路,加大对辖区可上市公司资源调研,进行重点辅导监管。加强对拟发行公司在辅导期间的日常监管和辅导后的持续关注,优先考虑支持技术含量高、成长性高的高科技企业进入创业板市场。

第五,加强监管协作机制。尹奉廷表示,山东证监局将继续加强与当地各市政府的协作,建立上市公司退市、重大突发事件的风险防范机制。积极探索建立跨部门监管协作机制,形成综合治理的外部环境。加强与省国资委沟通合作,力求在对国有控股股东监管上取得新突破。与山东银监局、山东保监局进一步落实具体协作细节。同时进一步加强与证监会上市部、沪深交易所等系统内部门之间的协作监管。

专家建议期货业加快创新应对开放

◎本报记者 刘文元

《上海证券报》获悉,上周有关部门召集部分期货公司负责人在北京开会,研讨期货市场对外开放等课题。一些市场人士表示,在中国金融市场整体开放的大背景下,期货市场对外开放不可避免,积弱多年的期货行业几乎没有任何资本同国际期货集团较量,应尽快进行市场创新,鼓励和扶持期货公司做大做强是期货行业的唯一出路。

据了解,内地尚未开放国内期货市场,只是根据CEPA协议框架下内地与香港在证券期货领域合作的有关安排,允许香港符合一定条件的公司在内地成立合资期货公司,目前中国证监会已经发放了三家合资期货牌照。

一些期货公司的负责人在接受本报记者采访时表示,中国期货市场迟早也会如其他金融市场一样对开放。中国期货市场成立的15年时间,始终处于规范发展阶段,最近两年虽有进步,但是总体上依然缺乏创新,期货公司业务模式十分单一,至今尚未摆脱单一经纪业务模式,期货公司资金少、人员少、规模小,不要说与国际期货金融集团竞争,就是与国内券商等金融机构相比也是天壤之别。

一位人士表示,期货市场作为

定价中心和风险管理中心,涉及商品市场和资本市场很多方面,如果大豆产业被外资控制现象在国内期货市场重现,这可能会影响国家的经济安全和金融安全。

开放不可避免,创新才有出路,这已经成为业内的共识。一些期货公司迫切希望尽快允许期货公司开展理财和自营等业务,扩大期货公司的经营范围,使期货公司能够成为真正的现代化运作的金融机构。不过现实的难题是,去年正式颁布实施的《期货交易管理条例》对期货公司限制过多,重要创新缺乏相应法律依据。

不过,希望并不是没有,一些人士对两年内推出《期货法》十分乐观。一位市场人士表示,如果期货行业需要进一步做大做强,期货公司真正发展现代化的金融集团,《期货法》必须突破目前对期货市场发展的各项束缚,包括扩大期货公司业务范围和简化新品种上市程序等,为期货市场和期货公司提供发展的空间。

北京工商大学教授、资深期货市场专家胡俞越认为,尽快做大做强期货公司,允许期货公司富起来,是未来期货公司能够抵御国际期货公司竞争的根本。目前《期货交易管理条例》将期货公司的业务范围严格限定在经纪业务,不允许作自营



和理财业务,没有业务创新不可能打造强大的金融机构。

他表示,下一步期货市场很可能推出期权交易,但是期货公司没有自营权,根本就不可能成为做市商,没有做市商谈何期权交易?胡

俞越表示,培育机构投资者,首先是要把期货公司培育成机构投资者,尽快进行政策松绑,允许期货公司扩大经营范围,允许期货公司开展自营和理财业务以及其他一些经营业务。

中小券商积极提升经纪业务服务水平

◎见习记者 杨晶

去年券商开户柜台上的漫漫长征队,在当下已基本完成三方存管业务的营业网点已很难见到,但不少中小券商经纪业务部门的客户经理却忙碌不已。预计到二季度来自佣金的业绩面临缩水的风险,中小券商正不断效仿大型券商来提升经纪业务的服务水平,经纪业务同质化趋势势必更加明显。

今年以来,证券市场开户的情况已不如去年光景,券商在经纪业务平台上的征战,也从原先增量客户争夺的策略转向存量客户争夺与存量客户巩固两者兼顾。长期以来,券业发展总体保持了“强者恒强”的竞争格局,但中小券商并没有因此气馁,在维护好自有客户的基础上,也力争提升自己在市场的占比水平。

前期曾进行激烈的佣金战,早已压低了券商整体佣金水平。为了留住

客户、开发新客户,提升服务力、增加服务的附加值越来越成为中小券商的共识。不少大型券商在经纪业务领域率先开拓的方法,也日益在中小券商的经纪业务发展中有所体现。略有不同的是,中小券商也努力挖掘自身的一些特点,使得基本同质的服务也呈现出多样化的热点。

据记者了解,率先在大型券商中铺开的客户精细化管理,也开始在中小券商中普及。据了解财通证券、中信金通证券等目前都对客户进行了多重分类。有的按资金量、成交量对客户佣金贡献度分为基本客户、潜力客户、核心客户、VIP客户,还有按风险偏好度分类为厌恶、中性、喜好等。客户经理、投资顾问对客户进行“1对N”的服务,对不同客户应用差异化标准,并每季度、每月递交对客户的服务报告,作为他们工作的考核的重要部分。

在细分客户群后,将客户经理、投资顾问等“穿插”其中进行定量管理,定期跟踪总结客户情况,同时纳入员工考核标准,一套针对客户的贴身服务机制也正落于实处。中小券商对不同范畴的客户进行差异化服务,比如提供不同深度的资讯产品,与分析师定时资讯等。此外,部分中小券商也在细分客户的基础上,同时对营业网点也进行差异化定位,不少定位高端客户的营业网点已经出现。

同时与客户联系的网络也日益在部分中小券商中开始完善,手机短信、热线电话等平台也逐渐在中小券商中变得普遍。据这些中小券商反映,沟通越来越密切,也不断提高了营业网点的非现场交易比例,营业网点的运营成本也同比出现了明显下降。据财通证券经纪业务负责人介绍,财通证券还拟将已开通的客户服务中心热线拓展为24小

时,虽然超出了交易时段,但加载了企业公告、个股点评等及时资讯。财通证券在浙江本土券商中率先进行这项服务,据负责人介绍收到了投资者广泛的好评。

另外,基金网上交易费率优惠也成了目前中小券商的一大利器。据了解,一些大型券商倚靠与银行的良好关系,正陆续完善银证联名卡的平台,将股票、基金、外汇、黄金、消费、按揭、存款等银行理财和证券投资功能结合。少数中小券商目前也开始对基金网上交易费率进行优惠,某家券商已基本上将旗下代销基金的网上交易费率普遍降至0.6%以下。

面对调整市里经纪业务的风险,中小券商在大型券商的引领下,也在自己的势力范围积极做精客户服务。券业在经纪业务上的竞争同质化也将越来越明显,新一轮的服务战正悄然打响。

新股发行动态

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
澳洋顺昌	20080526	002245	未定	不超过1520
北化股份	20080527	002246	未定	不超过4950
帝龙新材	20080528	002247	未定	不超过1680

上交所展开2008年度公司治理板块评选工作

根据《上证公司治理板块评选办法》,昨日起,上海证券交易所展开2008年度上证公司治理板块申报工作,符合规定的尚未进入该板块的公司可在5月26日前向上交所申报。

上交所近日已在该所网站上市公司专区公布了《关于2008年度上证公司治理板块申报的通知》。根据《通知》,已进入上证公司治理板块的公司,无需重新申报,如需退出板块,应向上交所提出申请。对尚未进入上证公司治理板块的公司,符合《上证公司治理板块评选办法》规定条件的,可在5月26日前申报。

截至5月19日,公司治理板块共有样本股199只,市价总值91161亿元。据记者了解,目前已有部分基金公司和中证指数公司进行了洽谈,计划在本次公司治理板块评选结果产生后,开发基于公司治理指数的ETF产品。(王璐)

上交所举办董秘后续培训

上交所日前在浙江杭州举办2008年度第一期上市公司董秘后续培训班,来自174家上市公司的237名董秘及证券事务代表参加了为期3天的培训。上交所上市公司部负责人在培训中强调,上市公司信息披露关系人要提高处理突发事件的意识和能力。上市公司董秘和证券事务代表应尽快熟悉近期证监会发布的《重大资产重组管理办法》的有关规定,严格按照文件要求履行相关业务的程序;对公司相关股东要及时沟通,掌握《存量股份出售》通知的精神,严格规范减持股份的行为;同时,上市公司要履行承担社会责任的义务,提倡在今年的年度报告中刊发上市公司承担社会责任报告的信息,强制披露环保质量信息;公司对灾区的捐赠行为应以临时公告的形式对外发布。(王璐)

新黄浦受让爱建股权获批

新黄浦今日公告称,公司出资13000万元受让中泰信托投资有限责任公司持有的爱建证券有限公司(爱建证券)5.91%的股权一事,已于2008年5月15日经证监会核准通过。爱建证券目前正在向工商管理部门办理股权变更登记手续及相关事宜。(赵一蕙)

中信证券增资中证期货

中信证券今日刊登董事会会议决议公告,公司将对全资子公司中证期货经纪有限公司追加投资5000万元人民币,将中证期货经纪有限公司的注册资本由1亿元人民币增加至1.5亿元人民币。中证期货公司前身是深圳金牛期货经纪有限公司,目前已获得金融期货经纪业务资格和金融期货全面结算业务资格。业内人士认为,中信证券此举意在加快布局股指期货业务。(马婧妤)

东北证券定向增发方案获股东大会通过

东北证券今日公告称,公司在昨日召开的2008年第三次临时股东大会上通过以不低于25.66元/股的价格向特定对象非公开发行1.5亿股到3亿股A股。这是继长江证券、国元证券后本月第三家上市公司定向增发方案获得股东大会通过。(马婧妤)

两公司明日在深交所挂牌

歌尔声学和金飞达明日将在深交所挂牌。歌尔声学发行总量为3000万股,其中首次上网定价公开发行2400万股;金飞达发行总量为3400万股,其中首次上网定价公开发行2720万股。(屈红燕)

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	振幅
上证180	8.689.60	8.685.12	8.774.80	8.229.41	8.253.75	-4.35 85	-5.01	24.40	
上证50	2.978.66	2.976.03	3.008.03	2.829.19	2.835.83	-1.42 83	-4.79	23.22	
上证指数	3.604.76	3.601.55	3.632.01	3.432.38	3.443.16	-1.61 60	-4.48	25.91	
A股指数	3.782.37	3.779.00	3.811.03	3.601.30	3.612.64	-1.69 73	-4.48	25.93	
B股指数	257.14	256.91	258.31	247.20	248.08	-9.06	-3.52	21.82	
红利指数	3348.02	3351.43	3388.50	3351.25	3369.34	-178.68	-5.33	-	
新综指	3.063.73	3.060.95	3.086.94	2.916.72	2.925.79	-137.94	-4.50	-	

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数	
上证180	2,880,096,756	43,399,515,430	-	-	-	180	7	163	10	
上证50	1,455,877,438	22,067,248,333	-	-	-	50	1	47	2	
总计	6,644,155,347	88,987,407,954	14,893.11	3,628.81	181,588.48	48,505.42	893	42	786	65
A股	6,609,374,870	88,667,469,107	14,773.81	3,512.23	180,727.59	47,623.28	840	41	739	60
B股	34,780,477	319,938,847	119.29	116.57	860.89	882.13	53	1	47	5

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	振幅
深证综合指数	13,197.59	13,171.11	13,256.98	12,397.88	12,449.81	-747.78	-5.66	31.39	
A股指数	1,120.24	1,120.51	1,127.30	1,052.43	1,057.88	-62.36	-5.56	32.22	
B股指数	1,177.52	1,177.84	1,184.95	1,105.43	1,111.16	-66.36	-5.63	14.01	
深证100指数	551.37	550.68	555.75	536.21	539.88	-11.49	-2.08	-	
中小板指数	4,554.52	4,550.29	4,579.90	4,281.07	4,301.37	-253.15	-5.55	-	
中小板指数P	5,096.99	5,097.67	5,119.78	4,821.58	4,850.28	-246.71	-4.84	-	
新股指数	4,863.55	4,861.62	4,892.77	4,553.88	4,577.31	-286.24	-5.88	-	
深证创新	6,643.97	6,641.08	6,662.06	6,225.08	6,254.17	-389.80	-5.87	-	

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)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数	
成份股	599,960,218,100	982,706,443	-	-	-	50	1	49	0	
中小板	482,297,104	9,526,998,869	467.08	178.59	8967.33	3394.19	237	9	217	11
总计	3,480,296,165,499	320,289,015	3,081.47	1,643.01	44,111.27	22,356.80	750	33	642	75
A股	3,435,839,270,499	317,462,624	2,941.88	1,457.65	43,239.15	21,495.26	695	27	600	68
B股	44,456,895	228,914,391	139.58	185.35	872.12	861.54	55	6	42	7