

用强力措施为权证护航

——上证所市场监察部负责人谈宝钢权证的交易监管

□记者 周沪 上海报道

随着宝钢权证在下周一正式上市,权证品种将再度被引入上证所市场。面对价格波动可能很大的权证产品,如何监管其二级市场交易是各方面所关心的问题。上证所市场监察部负责人在接受记者采访时表示,上证所已经做好了多方面的准备,包括开发专门的监控系统,设置专门的监控岗位,以保障权证二级市场交易的正常进行。

问:面对权证这一新的交易品种,上证所市场监察部将如何做好二级市场交易的监控工作,以防范市场风险,维护交易的正常秩序?

答:上证所市场监察部是交易所一线监管的重要部门,其主要职能是根据《证券法》等法律法规和交易所业务规则,承担实时监控交易市场,及时发现和处理异常交易行为,并配合证券稽查部门调查和处罚证券违法违规行为。为维护交易市场的正常秩序,防范市场风险,市场监察部近年来在防范市场操纵和内幕交易等方面做了大量的工作。

为配合股权分置改革试点工作,为交易所产品创新保驾护航,市场监察部针对宝钢权证产品T+0交易、与标的股票联动性较强两大特点,在其上市前已经做了一些风险防范的前期准备工作,包括开发专门的监控系统、设置专门的监控岗位、走访部分交易活跃的营业部、参与制订相关业务规则等。在该产品上

市交易后,市场监察部还将加强实时监控工作,及时发现和制止宝钢权证交易中的异常行为,防范价格操纵和内幕交易风险,不断提高交易信息的透明度,努力维护市场交易的正常秩序,保护投资者的合法权益。

问:权证与股票的特性不同,其价格波动可能很大。上证所的权证市场监察工作与以往股票交易监察是否有所不同?

答:由于权证产品固有的高杠杆率,权证二级市场交易的波动率自然将远大于其标的证券——股票的波动率。对于权证产品而言,波动率大并不一定意味着市场上出现了违法违规交易。合理的大幅市场波动并不是权证监察的重点。对于市场监察工作而言,市场操纵和内幕交易是永恒的主题,这不会因交易品种不同而不同。但是从违法违规的具体手法来看,由于权证产品是基于标的证券衍生而来,权证在具有价格发现和风险管理功能的同时,违法违规交易者也会利用该产品特点,以不同的手法来牟取非法利润,规避监管。因此,对权证监察也必然会有针对性,上证所和登记结算公司本着从严监管、维护市场、保护投资者合法权益的原则,在发行上市、交易、行权、结算交收和会员交易风险管理等多个环节采取了必要的风险控制措施,同时加强和完善了从发现、调查、分析和处理的一整套权证市场监管制度和措施。此外,上证所还通过完善权证交易信息披露,在每日开盘前公布权证可

流通数量、持有权证数量超过5%的权证持有人名单,增强市场的透明度。随着权证市场的不断发展,上证所还将从引入创设机制、提高交易信息透明度等方面,进一步完善权证产品,继续做好权证交易的市场监管工作。

问:权证是一项创新性的产品,在对权证进行制度和技术方面的设计、准备工作中,上证所对这一产品的交易特性和二级市场交易监管工作是否也有所考虑和准备?

答:在新产品的设计过程中,上证所一贯坚持创新与监管并进的原则。对于权证产品,市场监察部一直积极跟踪其开发进程。同时,市场监察部还根据已经颁布的《权证管理暂行办法》,以及交易所市场交易、会员管理等自律规则,结合权证产品的特点,专门设计开发了一套权证二级市场交易的实时监控系统,这为及时发现涉嫌违法违规行为提供了基础。该系统开发和设计了一些针对权证交易特点的实时监控指标,并针对权证交易容易出现内幕交易等情况,增加了相应的内幕交易分析模块,以便将权证与其标的证券联动的内幕交易纳入市场监察工作范围。随着权证交易的正式推出,上证所还将根据市场情况及时调整和完善有关监察指标。

问:除了专门的权证监察系统之外,权证的市场监管工作还有哪些内容?

答:如果说专门开发的监察系统是上证所的权证监察工作的“第一眼”,那么与之相

衔接的一套调查处理措施则是上证所向涉嫌违法违规交易行为及其参与者击出的“第一拳”。对于实时监控中发现的权证异常交易,市场监察部将通过现场调查、约见谈话等及时了解有关异常交易的真相和性质,对涉嫌人员和机构予以警示、警告。对性质严重的违规行为将通过进一步调查和分析,掌握初步证据后提请监管部门提前介入或立案查处。其实,人们熟悉的一些已经被处理的重大案件,不少是由交易所发现和协助调查的。在这方面我们已积累了相当丰富的案例和经验,相信在权证交易中我们的监管之“拳”会继续发挥其威力。

问:那么,对于权证交易中涉嫌违法违规行为,上证所有些什么处罚措施?

答:维护市场公平与秩序是上证所作为市场组织者所必须承担的责任。为了切实做好自律监管工作,上证所在《权证管理暂行办法》中规定,对于严重的权证违规行为,交易所可以视情况采取以下自律监管措施:(1)对于出现重大异常交易情况的证券账户,上证所有权在盘中及时限制其继续进行权证交易。(2)如果发现会员公司权证自营交易出现违规或主动配合他人在权证产品上进行严重的违规交易的,上证所有权暂停会员的权证自营或经纪业务,限制其在自营或经纪业务中买入权证。(3)如果在权证及其标的证券交易盘中出现严重异常情况,上证所有权采取盘中紧急停牌,以警示市场。

在平衡市中寻找机会

——访宝盈泛沿海基金经理祝东升

□记者 易非 深圳报道

今年3月8日成立的宝盈泛沿海基金拟在8月24日每10份基金份额分红0.3元,这将是今年以来成立的股票型基金分红最高的基金产品。宝盈泛沿海基金经理祝东升向记者介绍说,业绩较好应归因于较好地控制了建仓的节奏。

在3月8日宝盈泛沿海基金开始运作时,基于对当时宏观经济和一系列经济政策不确定性的担心,所以决定在投资上以控制风险为主,不急于建仓,密切观察经济走势;鉴于当时债券市场短期债收益率较高,宝盈泛沿海在资产配置上以低风险、流动性好的固定收益类品种为主。当5月份开始股权分置改革试点时,基于股改导致股权扩容的预期,价值中枢会下降等因素,泛沿海基金继续坚持了

稳健偏保守的建仓策略。但当股市跌到1000点附近时,市场风险已经基本释放充分,从而提高了建仓速度。

谈及后市,祝东升表示,在当前证券市场整体还处于平衡市格局的环境下,随着股权分置改革进一步深化,市场估值体系将进一步健全,虽然当前宏观经济存在较大不确定性,但个股仍存在机会,有些A股股价即使考虑到短期盈利波动也已具有吸引力,绩优蓝筹股的价值水平正逐渐接近或者已低于国外可比公司。

基于平衡市的判断,祝东升认为资产配置在年底前应保持整体上中性的持股比例,采用积极防御型策略,高速公路、港口、机场、品牌酒类水电等行业中具有估值优势的上市公司仍是重点投资对象,同时在周期类行业中增加稀缺资源类公司的投资比重。

南方旗下两基金将分红

南方基金管理公司旗下的两只基金今日(8月19日)发布分红预告,其中南方宝元债券型基金拟每10份基金单位分红0.50元,南方避险增值基金拟每10份基金单位分红0.30元,权益登记日均为2005年8月22日。

南方宝元债券基金成立至今,之前已经两次分红,加上此次分红,累计分红将达到每10份基金单位1.12元;南方避险增值基金成立至今,此前业已分红两次,加上此次分红,累计分红将达到每10份基金单位0.70元。(易非)

第二批试点公司股权分置改革进程提示

简称	对价预案	股权登记日	独董征集投票权	股东大会登记日期	股东大会召开日期	网络投票日期	停牌安排
华联综超	非流通股股东向流通股股东10送2.3股	8月9日	8月10日-18日	8月15日	8月19日14:00	8月15日-19日	8月10日起
中孚实业	非流通股股东向流通股股东10送1股	8月12日	8月13日-18日	8月18日	8月19日9:00	8月15日-19日	8月15日起

制表:本报信息中心。更多内容详见中国股权分置改革网(http://gpf.cs.com.cn)

上市公司 2005 年半年度主要经济指标一览表(33)

制作者:本报信息中心

代码	简称	每股收益(元)		每股净资产(元)		净资产收益率(%)		主营收入(万元)		净利润(万元)		分配预案	
		2005 年中期	2004 年中期	2005 年中期调整前	2004 年调整后	2005 年中期	2004 年中期	2005 年中期	2004 年中期	2005 年中期	扣除后		2004 年中期
000001	深发展 A	0.11	0.11	2.51/2.44	2.41/2.34	4.24	4.71	419908.36	408261.20	20748.68	14624.39	21703.58	不分配
000021	深科技 A	0.21	0.11	3.69/3.69	3.63/3.63	5.57	3.18	407503.82	317427.69	15039.26	15052.98	7985.07	不分配
000042	深长城 A	0.46	-0.14	6.37/6.23	5.92/5.16	7.25	-2.41	98382.01	92767.55	11061.52	4712.63	-3417.40	不分配
000061	农产品	0.04	0.07	3.65/3.35	3.66/3.33	1.11	1.84	113842.47	114682.39	1572.40	894.33	2611.22	不分配
000066	长城电脑	0.86	0.37	3.92/3.92	3.36/3.36	21.99	12.33	101196.04	87082.36	39555.13	10767.06	17085.70	不分配
000507	粤富华	0.044	0.053	2.98/2.85	2.93/2.82	1.47	1.83	8212.46	6774.35	1513.41	1414.15	1828.45	不分配
000534	汕电力 A	-0.02	0.01	2.63/2.59	2.64/2.61	-0.61	0.48	9657.71	6676.59	-335.03	-528.02	263.63	不分配
000541	佛山照明	0.33	0.32	6.15/6.14	6.29/6.29	5.42	5.42	59702.77	57462.51	11939.92	11584.03	11592.72	不分配
000545	吉林制药	-0.0702	0.0063	1.1470/1.0994	1.2172/1.1696	-6.12	0.558	5874.11	6911.58	-951.53	-933.33	85.14	不分配
000550	江铃汽车	0.3	0.29	3.06/2.94	2.91/2.79	9.71	10.42	309028.15	289554.41	25606.60	25553.80	24768.20	不分配
000576	广东甘化	-0.08	0.01	2.85/2.69	2.93/2.79	-2.72	0.24	39871.49	24514.47	-1921.17	-1917.65	174.49	不分配
000605	四环药业	0.01	0.07	1.72/1.72	1.71/1.7	0.78	4.16	3449.07	4112.02	111.54	114.71	572.57	不分配
000657	中钨高新	0.03	0.05	3.57/3.55	3.54/3.5	0.87	1.43	45563.42	57096.66	528.07	502.06	863.77	不分配
000719	焦作鑫安	-0.0779	0.0196	2.109/2.06	2.187/2.12	-3.7	0.89	11277.72	11069.95	-1008.37	-1020.06	254.19	不分配
000780	草原兴发	0.06	0.07	4.83/4.76	4.77/4.69	1.25	1.44	114835.98	86518.26	2467.16	2385.64	2746.47	不分配
000797	中国武夷	0.05	-0.06	2.4/1.95	2.36/2.01	1.96	-1.76	50384.55	30789.52	1830.65	1338.85	-2214.53	不分配
000813	*ST 天纺	0.0117	-0.3145	0.76/0.75	0.75/0.73	1.54	-33.69	14272.90	12278.44	426.67	294.63	-11429.38	不分配
000890	法尔胜	0.059	0.052	3.30/3.19	3.24/3.14	1.76	1.60	77105.99	60735.62	1694.16	1716.87	1511.70	不分配
000978	桂林旅游	0.072	0.07	2.228/2.158	2.316/2.273	3.23	3.2	12063.35	9661.97	1274.33	1273.94	1234.17	不分配
000989	九芝堂	0.11	0.2	4.17/4.11	4.36/4.31	2.53	4.75	51954.60	48526.52	2763.61	2717.64	5171.93	不分配
002021	中捷股份	0.2	0.28	2.95/2.93	4.7/4.67	6.81	11.65	36379.91	24375.33	2765.37	2566.32	1703.05	不分配
002030	达安基因	0.11	0.20	3.03/3.02	3.06/3.06	3.66	13.22	7311.64	7546.61	926.49	745.58	1253.64	不分配
002041	登海种业	0.97	1.25	7.65/7.58	4.01/3.93	12.67	31.31	27894.56	22875.86	8528.11	8463.26	8279.39	不分配
600036	招商银行	0.21	0.25	2.17/2.16	3.05/3.03	9.59	8.69	1133836.30	948742.30	213481.80	210484.60	168893.30	不分配
600064	南京高科	0.098	0.087	3.83/3.81	3.91/3.86	2.57	2.31	75145.49	61958.10	3381.20	3312.28	3002.96	不分配
600182	佳通轮胎	0.090	0.018	0.976/0.777	0.886/0.673	9.24	2.58	96044.05	58898.11	3065.46	3063.74	607.18	不分配
600185	海星科技	0.024	0.0309	2.4515/2.3737	2.4334/2.2701	0.98	1.28	43168.61	34942.15	523.77	343.76	673.81	不分配
600187	*ST 黑龙	-0.2329	-0.3857	-0.98/-1.08	-0.74/-0.92	27.04	-28.65	0.12	4816.62	-7620.31	-7309.91	-12620.47	不分配
600192	长城电工	0.037	0.036	3.408/3.373	3.371/3.336	1.08	1.08	62546.22	47508.79	1180.23	1150.51	1158.39	不分配
600207	安彩高科	0.1611	0.2743	5.53/5.52	5.67/5.65	2.91	5.07	145530.19	123767.83	7086.47	7194.27	12070.61	不分配
600219	南山实业	0.28	0.27	6.54/6.54	6.38/6.38	4.33	4.45	60329.59	54067.75	7274.66	7216.29	7014.98	不分配
600230	沧州大化	0.1642	0.0829	2.9/2.88	2.84/2.82	5.66	2.92	44110.68	56282.10	4259.47	4268.75	2150.96	不分配
600250	南纺股份	0.1	0.18	3.14/3.03	3.1/3	3.17	6.12	407921.10	376236.00	2583.04	2527.97	4709.91	不分配
600255	鑫科材料	0.065	0.111	5.39/5.37	5.32/5.32	1.2	2.09	92997.76	77750.22	613.25	460.51	1052.66	不分配
600285	羚锐股份	0.1	0.09	4.43/4.37	4.38/4.32	2.15	2.11	19305.78	17097.28	957.61	817.51	915.66	不分配
600293	三峡新材	0.0148	0.0227	2.761/2.746	2.722/2.716	0.5353	0.8451	21109.74	18521.90	405.39	226.98	621.44	不分配
600302	标准股份	0.185	0.1926	2.88/2.86	2.63/2.59	6.41	7.84	59107.33	49777.91	6401.34	6419.81	6143.93	不分配
600308	华泰股份	0.55	0.4	7.58/7.56	7.04/7.02	7.19	5.97	136604.35	116246.51	16376.17	15738.68	12108.70	不分配
600328	兰太实业	0.16	0.055	2.19/2.18	2.03/2.02	7.22	2.83	38155.42	27504.48	5674.73	5613.44	1986.13	不分配
600355	精伦电子	-0.166	0.023	2.86/2.86	3.04/3.04	-5.78	0.74	6906.63	12467.76	-4079.28	-4077.62	554.49	不分配
600357	承德钨钼	0.18	0.26	2.44/2.42	2.47/2.45	7.16	5.91	39387.39	303056.81	13320.12	13167.55	10059.31	不分配
600371	华冠科技	0.05	0.08	1.85/1.83	1.79/1.78	2.86	4	21147.09	24756.33	818.61	831.52	1241.63	不分配
600387	海越股份	0.066	0.075	3.04/3.04	3.07/3.07	2.2	2.4	21680.42	22742.74	1299.93	1297.28	1490.84	不分配
600400	红豆股份	0.15	0.32	3.56/3.53	4.89/4.86	4.09	7.70	60169.92	51263.67	4393.02	3919.77	5751.41	不分配
600481	双良股份	0.08990	0.17382	2.85/2.81	3.02/3.00	3.15	6.02	26396.24	32654.43	2750.90	2790.40	5318.78	不分配
600506	春兰股份	-0.10	0.05	2.92/2.92	3.02/3.02	-3.26	1.62	1286.82	610.90	-1529.57	-1599.77	787.96	不分配
600508	上海能源	0.65	0.41	4.79/4.74	4.68/4.68	13.65	9.92	187102.74	121500.48	26274.22	26245.40	16391.07	不分配
600532	华阳科技	0.07	0.1	3.3/3.28	3.23/3.22	2.24	2.38	27834.12	25254.94	863.97	864.24	876.10	不分配
600546	中油化建	0.1313	0.1844	5.33/5.27	5.33/5.24	2.43	3.61	79151.63	67516.96	1443.84	1463.88	2028.69	不分配
600571	信雅达	0.041	0.08	2.23/2.22	3.7/3.69	1.84	2.26	11343.01	9760.93	612.65	634.77	745.16	不分配
600601	方正科技	0.074	0.113	1.718/1.702	1.665/1.65	4.29	3.64	309048.00	257625.97	7146.64	6924.14	5506.81	不分配
600605	轻工机械	0.017	0.017	1.536/1.453	1.519/1.353	1.095	1.156	34437.21	26759.39	351.62	-1375.91	366.34	不分配
600609	金杯汽车	-0.177	-0.08	1.023/0.764	1.215/0.952	-17.29	-5.3	67049.87	49009.85	-19325.68	-19384.82	-8758.39	不分配
600650	锦江投资	0.183	0.114	3.13/3.10	3.14/3.14	5.84	3.93	180758.72	47798.65	10075.56	8834.21	6313.13	不分配
600689	上海三毛	0.1268	0.0048	1.7381/1.6647	1.6113/1.5526	7.29	0.19	57854.76	50450.36	2547.73	-1820.60	97.06	不分配
600690	青岛海尔	0.124	0.239	4.6/4.6	4.78/4.75	2.69	3.42	955540.15	865616.75	14831.53	14774.11	19061.98	不分配
600698	ST 轻骑	0.007	0.004	0.381/0.381	0.376/0.376	1.71	1.09	66934.28	51805.30	632.61	110.74	394.09	不分配
600701	友道股份	0.02	0.02	2.67/2.63	2.65/2.63	0.75	0.75	26793.18	16044.09	648.57	640.74	638.86	不分配
600719	大连热电	0.061	0.085	3.61/3.57	3.55/3.53	1.69	2.4	30729.27	26600.84	1230.23	1230.18	1714.08	不分配
600735	ST 陈香	0.004	-0.06	0.43/0.4	0.42/0.37	0.98	-17.89	3767.28	2802.83	64.32	-208.62	-898.31	不分配
600738	兰州民百	0.038	0.024	1.08/1.08	1.04/1.02	3.53	2.32	22725.55	20966.88	894.12	932.84	567.35	不分配
600754	锦江酒店	0.1427	0.1019	3.09/3.07	3.11/3.08	4.62	3.43	42452.26	39257.90	8610.75	8180.93	6149.96	不分配
600760	ST 黑豹	0.0019	-0.04	1.72/1.70	1.72/1.70	0.11	-2.04	25727.09	14435.12	51.71	2.02	-1037.06	不分配
600804	鹏博士	0.0137	0.0122	1.700/1.671	1.692/1.678	0.81	0.72	40113.68	27710.06	160.00	161.69	142.20	不分配
600827	友道股份	0.165	0.208	3.668/3.187	3.499/3.136	4.503	4.913	861263.58	642992.94	7088.22	5889.93	6859.30	不分配
600840	新湖创业	0.05	0.036	1.422/1.396	1.373/1.297	3.48	2.761	41029.05	7387.73	691.70	782.88	498.18	不分配
600845	宝信软件	0.111	0.106	1.682/1.66	1.571/1.547	6.63	7.2	61130.11	52188.25	2922.43	2909.99	2774.67	10 派 2 元(含税)
600863	内蒙华电	0.056	0.098	2.298/2.277	2.241/2.228	2.454	4.478	250049.11	190424.42	11172.93	11316.76	19473.85	不分配
600889	南京化纤	0.04	0.19	3.12/3.10	3.12/3.10	1.42	5.07	26894.03	30331.87	858.95	868.13	1003.15	不分配
900957	凌云 B 股	-0.035	0.033	1.91/1.91	1.95/1.95	-1.82	1.68	7372.45	11313.72	-1211.72	-1211.69	1136.47	不分配