

## 两公司IPO申请获批

中国证监会2日公告,发行审核委员会2009年第87次会议于2009年9月2日召开,深圳浩宁达仪表股份有限公司首发申请和深圳键桥通讯技术股份有限公司首发申请获通过。

预披露材料显示,深圳浩宁达仪表股份有限公司本次拟发行2000万股A股,发行后总股本将为8000万股。深圳键桥通讯技术股份有限公司本次拟发行3000万股A股,占发行后总股本的25%。( 申屠青南)

## 原昆仑证券三高管被永久市场禁入

中国证监会9月3日发布公告,对原昆仑证券(前身为青海证券)的三位高管钟小剑、王毅洁、季振东实行永久市场禁入。

公告称,由于原昆仑证券的三位高管钟小剑(昆仑证券董事、实际控制人)、王毅洁(昆仑证券董事长)、季振东(昆仑证券副总裁)在昆仑证券有限责任公司任职期间,对该公司违法违规行为负有责任,依据原《证券法》以及《证券市场禁入暂行规定》,证监会决定:吊销王毅洁、季振东的证券从业资格证书,同时,认定钟小剑、王毅洁、季振东为市场禁入者,自我会宣布决定之日起,永久性不得从事任何证券业务和担任上市公司高级管理人员。( 申屠青南)

## 打击囤地需出重拳

( 上接A01版) 要求房地产开发商必须一次性付清购地款才能取得土地所有权证书。开发商只有取得土地所有权证书以后,才能据此抵押贷款。由于种种原因,这一规定并没有被一些地方政府严格执行。其实,对依靠银行贷款进行房屋开发的房地产企业而言,严格执行这一规定将大大增加拿地成本,有利于遏制开发商以小博大甚至“空手套白狼”的囤地行为。目前,有地方已经开始着手提高开发商违约成本,比如,广州市提出,将除了实行竞买保证金制度外,还要求竞得人缴纳相当于成交价10%的定金,此举意味着开发商拍得土地价格越高,今后违约被罚的钱就越多。

其次, 加强土地出让的后续管理, 加大对囤地的监督和处罚力度, 这是立竿见影的措施。地方政府对出售的土地不能一卖了之,应对开发商购地后的开发过程进行监控,督促其及时开发,严格执行闲置土地逾期收回的政策。同时,地方政府应对开发商建立诚信档案,一旦查出开发商哄抬地价、囤地闲置、恶意拖欠出让金等行为,将在土地市场设立限制门槛等,增加其违约风险。

第三,建立土地供应和土地价格稳定的良性预期,也能大大降低开发商的囤地意愿。国土资源部此次已经对地方政府提出要求,要及时向社会公开供地计划,供应结果和实际开发利用情况动态信息。各地方政府应在耕地保护的基础上稳定土地供应面积与价格,增强土地供给和出让的透明度和公开性,消除开发商对于地价上涨和土地供应紧张的担忧。一旦开发商面临长期稳定的地价曲线时,大量囤地不仅无法获取土地增值收益,还意味着较高的经营成本,囤地的动力也就大大削弱了。

从长远来看,要建立长期稳定土地供需关系和土地价格体系,进行深层次配套改革才是根本之策。这其中包括:调整国家产业结构、减少对房地产行业的过多依赖;改革目前财税体制,减少地方政府对土地财政的依赖;打破土地供给的地方政府垄断机制,商品房用地流转机制更灵活;土地供给和开发进度的信息透明公开,并受全社会监督等。可以预期,随着各项土地政策和体制的完善,开发商会积极调整自身经营行为,减少囤地,形成开发销售的良性循环。

□本报记者 朱宇

国家税务总局2日公布通知,明确了股票增值权和限制性股票两种股权激励形式的应纳税所得额确定、计算等事项的操作方法。根据通知,个人因任职、受雇从上市公司取得的股票增值权所得和限制性股票所得,由上市公司或其境内机构按照“工资、薪金所得”项目和股票

8家公司中报前十大流通股东显现“许磊”

## 新一批超级散户持仓揭秘

□本报记者 贺辉红 深圳报道

经历一轮熊市风雨洗刷之后,超级散户这个群体亦容颜变换。曾被称为“最牛散户”的刘芳等逐渐淡出视野,而刚刚披露过后的上市公司中报显示,许磊等新一批超级散户涌现江湖。

统计显示,名为“许磊”的账户出现在8家上市公司的前十大流通股东之中,为“曝光率”最高的个人股东。此外,吴鸣霄、刘东辉、冯小龙、舒逸民等账户至少都是4家公司的前十大流通股东之一。从持仓结构来看,十大超级散户多偏爱中小盘股和重组股。当然,还会有一些资金大鳄隐身于股东披露名单之外,其情况则无法知晓。

### 青睐中小盘低价股

中报数据显示,目前A股市场持股品种最多的超级散户是“许磊”。许磊是福建南纺、威华股份、贵绳股份、金飞达、山东威达、全柴动力、亚星化学和洪城股份8只股票的前十大流通股东,其中重仓持有332万股福建南纺,为该公司流通股第一大个人股东。

由于持有的多是中小盘低价股,据公开信息计算,许磊持股市值仅在4000万元左右。追溯到今年一季报看,许磊

就是7只个股的前十大流通股东之一,其中包括年内“最牛股票”高淳陶瓷(他是第五大流通股东)和多只纺织类股票。此外,从2007年二季度至今,他一直持有山东威达。

与许磊相比,吴鸣霄虽然只是6家公司的前十大流通股东之一,但其目前的市值近2.3亿元。他持有的股票多为ST股票,其中\*ST夏新和\*ST夏华目前已被交易所暂停上市,吴鸣霄在这两只股票上投资约为2000万元。另一位市值靠前的超级散户舒逸民,目前是5只A股的前十大流通股东之一,总市值约1.63亿元。其中,他是S前锋流通股最大个人股东。

除吴鸣霄和舒逸民外,其他几位超级散户之前名气并不大。钟坚龙重仓持有盐田港和深桑达A,市值约4000余万元;刘东辉是SST光明流通股最大个人股东,已潜伏约一年半时间;冯小龙偏好科技股,其重仓多年的股票是哈高科,此外还持有彩虹股份,并且是标准股份流通股最大个人股东。李静、吴滨、张玲、张文英则分别重仓\*ST香梨、赣能股份、ST康达尔和宝石A。

### 大户持股现“交集”

从更多的公开信息看,有4位超级散户持股先后出现过重合情况。

## 四方面推进资本市场稳定健康发展

( 上接A01版) 其次, 证监会将着力完善市场体系, 不断提高市场运行效率。做好创业板推出前的各项准备工作,完善配套制度,认真做好审核和监管工作, 确保创业板顺利推出、平稳运行。进一步完善中关村代办股份转让系统试点,择机扩大试点范围。积极扩大公司债券市场规模,

促进交易所和银行间债券市场统一互联。

再次, 证监会将着力推进改革创新,充分发挥市场功能。进一步完善上市公司并购重组制度规则,支持符合国家产业政策并购重组。在风险可控、可控、可承受的前提下,支持证券期货经营机构有序创新。稳步推进期

的应纳税所得额。即,上市公司实施限制性股票计划时,应以被激励对象限制性股票在中国证券登记结算公司(境外为证券登记托管机构)进行股票登记日期的股票市价和本批次解禁股票当日市价的平均价格乘以本批次解禁股票份数,减去被激励对象本批次解禁股份数所对应的为获取限制性股票实际支付资金数额,其差额为应纳税所得额。

此外,上述所有涉及股权激励个税

资料显示,吴鸣霄曾是法人股专业炒手,该账户在华远地产(ST幸福)、中路股份(ST永久)、ST沪科等“股改牛股”的股东名册上都曾出现过。他最擅长的是在拍卖市场以低价“淘金”。据招商证券牛闻软件显示,在华远地产最近解禁的股东名单中,吴鸣霄高居榜首。

同样持有华远地产的还有舒逸民,中报显示他再度成为第四大流通股东,此前他也大举买入该股。有市场传闻称,舒曾是宁波敢死队核心成员之一,平时栖身银河证券宁波和义路营业部。

ST长信和香梨股份则将钟坚龙与舒逸民、李静联系到了一起。今年一季报显示,钟坚龙和舒逸民分别是ST长信的第一和第二大个人流通股股东,钟坚龙在ST长信中潜伏已久,而舒逸民是在一季度介入。到今年二季度,钟坚龙大举减持该股,舒则清仓出局。钟坚龙还曾与李静同时出现在\*ST香梨中,李静目前是该股最大的个人流通股股东,而钟坚龙排在流通股股东第4位。资料显示,钟坚龙是新增股东,李静则从今年一季度开始建仓。

当然,这些超级散户之间是否存在某种关系,是否在联手操作股票或者在内幕消息上互通有无,目前仅从公开资料还难以做出判断。

货市场监管机制建设, 深化期货品种创新,有效满足实体经济发展需求。

此外, 证监会还着力加强市场监管,切实防范化解市场风险。继续加强对国际金融危机的监测、预警和应对处置,完善监管协调。强化对上市公司、证券公司、基金公司、期货公司的常规监管,保持对市场违法违规行为的高压态势,坚决遏制各类非法证券活动蔓延势头,积极营造稳定和和谐的资本市场发展环境。

政策仅适用于上市公司和上市公司控股企业的员工,其中上市公司控股企业股份比例最低为30%。集团公司、非上市公司员工取得的股权激励所得;公司上市之前设立股权激励计划,待公司上市后取得的股权激励所得;未报备有关资料的股权激励所得均不得采用上述通知规定的纳税方法,而是直接计入个人当期所得征收个人所得税。

业内专家介绍,2005年、2006年财政

部、国家税务总局先后下发了《关于个人股票期权所得征收个人所得税问题的通知》以及《关于个人股票期权所得缴纳个人所得税有关问题的补充通知》,两通知针对的主要是股票期权的个税问题。2009年1月,财政部、国家税务总局下发了《关于股票增值权所得和限制性股票所得征收个人所得税有关问题的通知》。9月2日公布的最新通知则明确了这两种股权激励方式的纳税事项。

### ■ 新股发行改革系列谈之五

## 全流通发行和存在限售股并不矛盾

□瑞银证券 宋玉林

A股市场新股发行在暂停了9个月之后重新启动,国内资本市场恢复融资功能,市场参与各方均给予了肯定,但与此同时,人们对于市场化改革也存在一些模糊认识,澄清这些模糊认识,显得十分必要。

模糊认识一:没有存量发行就没有实现真正的全流通

有人认为,在IPO时引入存量发行制度,是全流通时代股市稳定健康发展的必要条件。与其让部分需要退出的股份偷偷摸摸、见风使舵“大小非”,不如引入“存量发行”,给它一个光明正大的退路。上述观点认为没有“存量发行”就没有“全流通”。

笔者认为,存量发行并不适用于目前还处于“新兴加转轨”阶段的中国资本市场。主要是由于:

1.根据国际市场经验,全部发行新股的IPO方式仍占据主导地位。

IPO根据是否发行存量股份,可分为三种形式:全部发行新股、全部存量发行和新股发行与存量发行相结合的方式。根据存量发行定义,存量发行主要是指在公司IPO时,原有公司股东对外公开出售一部分股份。即便是在海外资本市场,全部新股发行仍占据主导地位,存量发行需要与新股发行相结合。据统计,国际上,采用全部发行新股方式的IPO占总数的76%左右,采用全部存量发行方式的IPO仅占2%左右,采用新股发行与存量发行相结合方式的IPO占比为22%左右。在成熟市场,也只有日本采用新股发行与存量发行相结合方式较为普遍。

2、存量发行使得老股东可以在IPO时获取大量资金,而最终受益的并非上市公司。存量发行使得公司的老股东(含持有公司股份的董事、高管),可以利用IPO高价套取现金,其所获得的资金由老股东支配,并不能使上市公司获益。研究表明,公司的董事及管理层等出售存量股份对公司股票的长期收益率有一定的负面影响。

3、存量发行影响机构投资者对公司经营的监督机制。理论和实践证明,风险投资等

机构投资者的主要作用是对公司的经营进行监督,促使公司经营以股东利益最大化为目标。IPO存量发行机制的存在,使得机构投资者得以迅速高价退出,一定程度上削弱机构投资者对公司的监督机制,这对公司长期的发展将产生一定的不利影响。

模糊认识二:“全流通”就不应存在限售股

有观点认为,存在首发限售股就不能算是“全流通发行”,并且,限售股也是导致发行价格较高的原因。笔者认为,部分股份限售与公司股份的全流通性质并不矛盾。

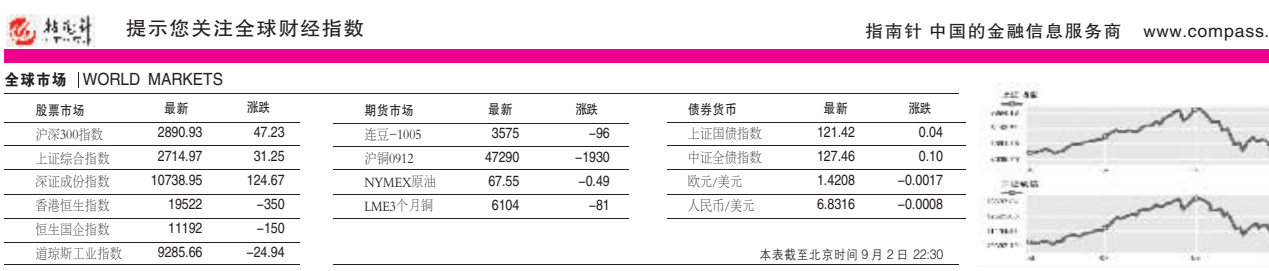
1、在IPO过程中的部分股份限售是国际惯例。

在IPO过程中,美国、英国、香港等成熟资本市场都会对控股股东、战略投资者持有的股份有6-12个月限售期,以减少公司股票供给,缓解市场压力,增强投资者信心。这一做法已经成为市场惯例。这种限售股的存在既不会导致不公平,也不是导致价格高的罪魁祸首;当然也并不代表不是全流通发行。

2、限售期的要求,有利于维护公司股东结构和管理上的相对稳定。

3、限售期的要求本身是为了保护投资者,但限售期可以适当缩短。限售期是为了保护投资者,缓解股票供给过多对股价带来的冲击。但应注意的是不要把限售时间拉得太长,使投资者忽略了限售股解禁后对股价带来的冲击。美国资本市场不规定限售期,只要求发行人在招股说明书披露锁定期有多长,美国上市公司内部持股人的锁定期一般是3-4个月,6个月是最长的。香港市场的做法也不像A股把所有原股东的股份都限制一年或三年(证券公司的大股东、实际控制人的限售期甚至达到了5年),他们主要是限制控股股东股份,时间约为6个月,其他股东则没限制。

当然也有学者表示担忧,在目前法律环境和道德素养之上,如果允许发行人在3-6个月後全身而退,可能存在很大的道德风险,甚至可能影响该企业的持续发展,但笔者认为,参考海外成熟市场的操作经验,在完善相关法律法规的基础上,该问题可以得到妥善解决。



**中国人寿保险股份有限公司**

2009年8月

万能险结算利率公告

险种	日结算利率(万分之)	折合年结算利率(百分之)
国寿瑞安两全保险(万能型)	1.0685	3.90
国寿瑞祥终身寿险(万能型)	1.0685	3.90
国寿稳健一生团体年金保险(万能型)	1.0685	3.90

“国寿瑞安两全保险(万能型)”、“国寿瑞祥终身寿险(万能型)”、“国寿稳健一生团体年金保险(万能型)”按月公布结算利率,该结算利率仅为2009年8月的收益水平,不代表今后的投资收益。

客户可以通过中国人寿保险股份有限公司咨询电话 95519 或电子商务网站(www.e-chinalife.com)查询有关信息。

下次结算利率公布日期:2009年10月15日前

中国人寿保险股份有限公司

2009年9月2日

新股申购提示									
股票简称	申购代码	发行数量	网上发行量	申购价格	网下申购日	网上申购日	刊登中签率	刊登中签号	
奥飞动漫	002292	4,000万股	3,200万股	22.92元	8月31日	8月31日	9月2日	9月3日	
罗莱家纺	002293	3,510万股	2,808万股	27.16元	9月2日	9月2日	9月4日	9月7日	
信立泰	002294	2,850万股	2,280万股	41.98元	9月2日	9月2日	9月4日	9月7日	
中国中冶		不超过35亿股			9月8日至9月9日	9月9日	9月11日	9月14日	

**信诚人寿保险有限公司**

投资连结保险投资单位价格公告

账户类别	单位价格	账户设立日
优选全债投资账户(原债券投资账户)	13.53941	2001年5月15日
稳健配置投资账户(原增值投资账户)	15.03525	2001年5月15日
成长先锋投资账户(原基金投资账户)	23.78753	2001年9月18日
现金增利投资账户(原稳健增长投资账户)	10.84004	2005年3月25日
积极成长投资账户	9.32691	2007年5月18日
策略成长投资账户	10.82211	2007年5月18日
平衡增长投资账户	9.72007	2007年5月18日

本次公告(2009-165)反映投资账户截止2009年9月1日的投资单位价格,下一公告日为2009年9月4日,信诚人寿投资连结保险各账户价格均每日在《中国证券报》及公司网站公布,如遇节假日则顺延。详情请咨询信诚人寿全国服务电话:4008-838-838 或登陆公司网站:www.citic-prudential.com.cn。信诚人寿竭诚为您服务。

股票简称:大西洋 股票代码:600558 公告编号:临2009-26号

## 四川大西洋焊接材料股份有限公司公开发行可转换公司债券发行方案提示性公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确、完整,对公告虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担赔偿责任。

四川大西洋焊接材料股份有限公司(以下简称“发行人”或“大西洋”)公开发行可转换公司债券(以下简称“西洋转债”)已获中国证券监督管理委员会证监许可(2009)848号文核准。本次发行的募集说明书摘要及发行公告已于2009年9月1日的《上海证券报》和《中国证券报》上。现将本次发行的发行方案提示如下:

发行人本次发行2.65亿元西洋转债,每张面值为100元人民币,按面值平价发行。

本次发行的西洋转债向原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网下对机构投资者配售和通过上海证券交易所(以下简称“上交所”)交易系统网上定价发行相结合的方式。原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额的申购。原无限售条件股东的优先认购通过上交所系统进行。原有限售条件股东的优先认购通过网下申购的方式,在保荐机构(主承销商)处进行。

优先配售后余额的网上申购代码为“733558”,申购简称为“西洋发债”。

认购1手“西洋转债”的认购价格为1,000元,每个账户最小认购单位为1手(1,000元),超出1手必须足1手的整数倍,网下向机构投资者配售部分的申购金额下限为100万元(含100万元),超过100万元(1,000手)的必须是10万元(100手)的整数倍,机构投资者网下申购的上限为265,000手,机构投资者网下申购的定金数量为其全部申购金额的20%,网上向社会公众投资者发售部分每个账户最小认购单位为1手,申购上限为265,000手,每1手为一个申购单位,每个申购单位所需资金为1,000元。

本次发行的西洋转债不设有限期限制。

一、原股东优先配售

原股东可优先配售的西洋转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数按其每股配售1元面值可转债的比例,再按1,000元/手转换为手数,网上优先配售不足1手的部分按照精确算法取整。原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额的申购。原无限售条件股东的优先认购通过上交所系统进行。原有限售条件股东的优先认购通过网下申购的方式,在保荐机构(主承销商)处进行。

原有限售条件股东若参与本次发行的优先配售,应在申购日2009年9月3日15:00前,将以下文件传真至保荐机构(主承销商)处,传真号码:010-66553691,66553693:

- ①由法定代表人或授权代表签字并加盖单位公章的《四川大西洋焊接材料股份有限公司可转换公司债券网下优先认购表》
- ②加盖单位公章的法人营业执照复印件
- ③上交所证券账户卡复印件
- ④经办人身份证复印件
- ⑤法定代表人授权委托书(如适用)
- ⑥支付认购资金的划款凭证

原无限售条件股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额的申购。

二、网上向一般社会公众投资者发售

一般社会公众投资者应在申购日(2009年9月3日,T日)的正常交易时间,即上午9:30-11:30,下午13:00-15:00,通过上交所联网的证券营业网点,以确定的发行价格和符合本公告规定的申购数量进行申购委托。

投资者网上申购代码为“733558”,申购名称为“西洋发债”。每个账户最小认购单位为1手,每1

手为一个申购单位,每个申购单位所需资金为1,000元,超出1手必须是1手的整数倍。每个账户申购上限为265,000手。投资者各自具体的申购和持有可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。除法规规定的机构账户外,每个账户只能申购一次,一经申购不得撤单。同一账户多次申购除首次申购外,其余申购无效。资金不实的申购亦视为无效申购。

三、网下向机构投资者配售

符合规定的机构投资者在申购日(2009年9月3日,T日)以确定的发行价格和符合本公告规定的申购数量进行申购。

参与网下申购的机构投资者的申购下限为100万元(含100万元),超过100万元(1,000手)的必须是10万元(100手)的整数倍。本次发行机构投资者网下申购上限为265,000手。参与本次申购的机构投资者应遵守有关法律法规的规定,自行承担法律责任。证券投资基金及基金管理公司申购并持有西洋转债应按相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。

每一参与网下申购的机构投资者应及时足额缴纳定金,定金数量为其全部申购金额的20%。欲参与本次网下发行的机构投资者应在申购日(2009年9月3日,T日)15:00前,将以下文件传真至保荐机构(主承销商)处,传真号码:010-66553691,66553693:

- ①由法定代表人或授权代表签字并加盖单位公章的《四川大西洋焊接材料股份有限公司可转换公司债券机构投资者网下申购表》
- ②加盖单位公章的法人营业执照复印件
- ③上交所证券账户卡复印件
- ④经办人身份证复印件
- ⑤法定代表人授权委托书(如适用)
- ⑥支付申购定金的划款凭证

各机构投资者填写的申购表一旦传真至保荐机构(主承销商)处,即被视为向保荐机构(主承销商)发出正式申购要约,具有法律效力。敬请投资者认真阅读《四川大西洋焊接材料股份有限公司可转换公司债券机构投资者网下申购表》的填表说明。

每一参与申购的机构投资者必须在2009年9月3日(T日)15:00前缴纳申购定金,定金数量为其全部申购金额的20%。定金需划付至以下列明的保荐机构(主承销商)的收款银行账户(划款时请