

信息披露

Information Disclosure

B001

中国证券报

2010年10月19日 星期二

www.cs.com.cn

责编:阳海燕 张卿 电话:010-63070441 E-mail:info@zzb.com.cn

[上交所投资者教育专栏]

把握三个要素

识别内幕交易

近年来，随着全流通时代的到来，内幕交易日趋增多和复杂化，内幕交易行为更趋隐蔽和具有欺骗性。在充斥各种谣言和传谣的证券市场中，投资者一方面痛恨内幕交易对其利益以及对证券市场公平性的损害，另一方面，却因为对内幕交易行为不了解，无法判断什么样的行为可能会属于监管机关关注的内幕交易。那么，到底什么样的行为构成内幕交易呢？

我国《证券法》第七十三条规定，禁止证券交易内幕信息的知情人员和非法获取内幕信息的人利用内幕信息从事证券交易活动。具体来说，内幕交易的认定需考察三个要素：内幕信息、内幕人（内幕交易的行为主体）和内幕交易行为。如果某一行为在这三个要素上都得到肯定的答复，就可能构成内幕交易。

一、内幕信息

无论内幕人的认定还是内幕交易行为的界定，都以内幕信息为基础。因此，内幕信息是内幕交易认定中的基础环节。《证券法》对内幕信息的定义为：“证券交易活动中，涉及公司的经营、财务或者对该公司证券的市场价格有重大影响的尚未公开的信息。”简而言之，就是会影响股票价格而又未公开的信息。内幕信息具有两大特征：重大性和非公开性。

重大性一般以消息对股票价格的显著影响力作为判断标准，即在通常情况下，该信息一旦公开，是否导致公司证券的交易价格在一段时期内与市场指数或相关分类指数发生显著偏离，或者致使大盘指数发生显著波动。《证券法》和《证券市场内幕交易行为认定指引（试行）》列举了部分此类消息，主要包括涉及公司经营方针和经营范围的重大变化、重大投资行为、公司高管人员的变动等方面的消息。

最新公告速览

上海证券交易所上市公司

三一重工(600031)预计2010年1-9月实现归属于母公司所有者的净利润约43.15亿元—45.56亿元与上年同期（19.78亿元）相比增长118%—130%。

凤凰光学(600071)第一大股东凤凰光学控股有限公司将持有的公司无限售流通股中的81000000股质押给国家开发银行股份有限公司，质押期限自2010年10月14日至2011年10月13日。截至目前，凤凰控股累计质押公司无限售流通股股份38200000股，占公司总股本的16.09%。

国金证券(600109)董事会通过关于改造董事会薪酬考核委员会委员的议案等事项；选举张峰担任公司第六届监事会主席。

金发科技(600143)预计2010年1月1日至9月30日归属于母公司所有者的净利润比上年同期(净利润为21820.15万元)增长50%以上。

航天机电(600151)股东大会通过关于内蒙古神舟硅业有限责任公司向航天科技财务有限责任公司申请6亿元中期贷款，并由本公司为上述贷款按股比提供担保的议案；通过关于连云港神舟新能源有限公司投资建设500MW太阳能电池组件生产线项目的议案。

卧龙地产(600173)控股子公司上海卧龙天华庭置业有限公司与关联方何丽丽和王丽燕分别签订了《商品房买卖合同》，将天香华庭香榭居17幢两间商品房（建筑面积均为92.13平方米），分别以总价人民币768832元、737609元出售给何丽丽、王丽燕。

云南城投(600239)控股股东云南省城市建设投资有限公司质押给新时代信托股份有限公司的40000000股公司限售流通股中，已有12000000股（占公司总股本的1.89%）于2010年10月14日在证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了解除质押手续。截至目前，省城投公司尚质押其持有的公司限售流通股28000000股，占公司总股本的4.42%。

大湖股份(600257)董事会同意投资不低于1000万元人民币设立大湖水殖东江湖渔业有限公司等事项。

重庆港九(600279)董监事会选举孙万发为公司董事长、选举董星为公司监事会主席。股东大会通过聘请天健正信会计师事务所有限公司为公司2010年度审计机构。

*ST南化(600301)于2010年10月17日收到南宁市财政局有关文，考虑到公司因广西和南宁市公众活动、节能减排等因素影响，造成停产限产。经南宁市人民政府研究同意，对公司给予经营性财政补贴人民币3.3亿元。财政补贴资金将在2010年11月30日前安排到位。本财政补贴计划入公司2010年损益。

*ST精伦(600355)股东大会同意选举裴涛为公司第四届监事会监事。

天科股份(600378)董事会决定于2010年11月4日上午召开2010年第三次临时股东大会，审议关于增补古共伟、彭布尔为公司董事候选人的议案。

广东明珠(600382)董事会通过关于公司向其控股97.33%的广东明珠珍珠红酒业有限公司增资扩股的议案：公司提议以每股人民币1.00元的价格，对珍珠红酒业进行增资扩股，公司以货币资金及评估作价的无形资产—土地，认购增资额4080万元，另一股东广东省兴宁市明珠酒店有限公司（公司第一大股东的控股股东）及引进的新股东广东明珠物流配送有限公司（公司参股公司之子公司）均以货币资金分别认购增资额为1420万元、1500万元。

冠豪高新(600433)董事会通过公司自筹资金建设湛江东海岛特种纸产业基地项目一期方案的议案，总投资约15.4亿元；一期占地面积1100亩，另预留680亩作为二期建设用地。项目建设期3年。公司公布2010年第三季度业绩快报，每股收益0.0738元。

贵研铂业(600459)公布三季度报告，基本每股收益0.41元。

凌云股份(600480)非公开发行A股股票的申请获中国证监会发行审核委员会2010年10月18日无条件审核通过。

晋西车轴(600495)公布召开临时股东大会提示性公告，公司董事会决定于2010年10月25日9:00召开2010年第三次临时股东大会，审议关于使用部分闲置募集资金（6000万元）暂时补充公司流动资金的议案等事项。

华丽家族(600503)第一大股东上海南江（集团）有限公司将质押给中国农业银行股份有限公司上海黄浦支行的公司限售流通股1050万股解除质押；同时，又将其持有的公司限售流通股1250万股质押给农行。目前，南江集团累计质押公司股份219720000股，占公司总股本的41.66%。

西昌电力(600505)与木里县国有资产经营有限公司、凉山州国有资产经营有限公司出资设立木里县固增水电开发有限公司，其中公司出资3200万元，上述新公司的工商注册登记手续正在办理中。公司董事会决定授权经营班子在确保公司利益最大化的前提下，处理公司解债工作的后续事项，包括商务谈判、追偿、相关诉讼等工作。

方大炭素(600516)董事会同意张军天（因工作变动）不再担任公司副总经理职务；聘任朱海威和唐学会为公司副总经理。

江西长运(600561)股东大会通过关于转让三宗土地使用权及地上建筑物、续聘中审亚太会计师事务所有限公司为公司2010年度审计机构的议案，并选举产生公司第六届董、监事会部分董、监事。

长电科技(600584)2010年度配股提示性公告，以2010年10月8日公司总股本745184000股为基数，按每10股配1.5股的比例向截至股权登记日2010年10月13日公司全体股东配售，共计可配售11177600股人民币普通股；配股价格为5.69元/股。公司控股股东江苏新潮科技

集团有限公司已承诺全额认购其可配售股份18120966股。配股缴款时间为2010年10月14日起至10月20日的上证所正常交易时间，配股代码为“700584”，配股简称称为“长电配股”。

金丰投资(600606)控股股东上海地产（集团）有限公司研究、论证涉及公司的重要事项尚在筹划中，公司股票自2010年10月19日起继续停牌5个交易日，并将于5个交易日后公告相关进展情况。

*ST联华(600617)、*ST国发(600913)董监事辞职。

中华企业(600675)公司债券将于2010年10月27日开始支付自2009年10月27日至2010年10月26日期间的利息，票面利率为7.10%，即每手09申企债”面值1000元派发利息为71元（含税）。债权登记日：2010年10月26日，兑息日：2010年10月27日。此外，公司控股股东上海地产（集团）有限公司正在研究、论证涉及公司的重大事项尚在筹划中，公司股票自2010年10月19日起继续停牌5个交易日，并将于5个交易日后公告相关进展情况情况。

上海三毛(600689)、*ST国发(600922)预计公司2010年1月-9月归属于母公司的净利润将出现300万元左右亏损（上年同期归属于母公司的所有者的净利润为511023777.04元）。

宜华木业(600978)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

广钢股份(600894)公布三季度报告，基本每股收益0.014元。

中材国际(600097)预计公司2010年1-9月份实现的营业收入同比增长30%-50%（上年同期数为11205298559.05元），归属于公司股东的净利润同比增长80%-90%（上年同期归属于公司所有者的净利润为511023777.04元）。

长信科技(600843)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

国电南瑞(600467)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

凌云股份(600488)、*ST国发(600488)公布董事会会议通告。

ST珠江(600505)、*ST国发(600505)公布控股股东拟减持公司股份的提示公告。

昆百大A(000560)公布重大资产重组进展公告。

西安民生(000564)10月25日召开2010年第三次临时股东大会，审议事项：关于与海航集团

系统有限公司，从事高压柱塞泵马达的研制生产。合资公司注册资本人民币10000万元（分期缴付），其中中航力源出资5000万元（自有资金）。

保税科技(600794)预计2010年1-9月份实现的归属于公司所有者的净利润比上年同期（净利润为4184.71万元）增长40%-60%。

三精制药(600829)公布三季度报告，基本每股收益0.0615元。

中国嘉陵(600877)整体迁建及技改项目已完成前期规划设计工作，项目基建工程投资预算为30000万元。该项目共分五个标段进行施工建设，预计将在2011年1月完成招标工作。其中第一标段（建筑面积21567平方米）已完成招标工作全部程序，中标价格2142万元，将于本月内正式开工建设，预计将于2011年7月底完工。

广钢股份(600894)公布三季度报告，基本每股收益0.014元。

中材国际(600097)预计公司2010年1-9月份实现的营业收入同比增长30%-50%（上年同期数为11205298559.05元），归属于公司股东的净利润同比增长80%-90%（上年同期归属于公司所有者的净利润为511023777.04元）。

宜华木业(600978)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

长信科技(600843)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

国电南瑞(600467)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

凌云股份(600488)、*ST国发(600488)公布董事会会议通告。

ST珠江(600505)、*ST国发(600505)公布控股股东拟减持公司股份的提示公告。

昆百大A(000560)公布重大资产重组进展公告。

西安民生(000564)10月25日召开2010年第三次临时股东大会，审议事项：关于与海航集团

系统有限公司，从事高压柱塞泵马达的研制生产。合资公司注册资本人民币10000万元（分期缴付），其中中航力源出资5000万元（自有资金）。

保税科技(600794)预计2010年1-9月份实现的营业收入同比增长30%-50%（上年同期数为11205298559.05元），归属于公司股东的净利润同比增长80%-90%（上年同期归属于公司所有者的净利润为511023777.04元）。

宜华木业(600978)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

长信科技(600843)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

国电南瑞(600467)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

凌云股份(600488)、*ST国发(600488)公布董事会会议通告。

ST珠江(600505)、*ST国发(600505)公布控股股东拟减持公司股份的提示公告。

昆百大A(000560)公布重大资产重组进展公告。

西安民生(000564)10月25日召开2010年第三次临时股东大会，审议事项：关于与海航集团

系统有限公司，从事高压柱塞泵马达的研制生产。合资公司注册资本人民币10000万元（分期缴付），其中中航力源出资5000万元（自有资金）。

保税科技(600794)预计2010年1-9月份实现的营业收入同比增长30%-50%（上年同期数为11205298559.05元），归属于公司股东的净利润同比增长80%-90%（上年同期归属于公司所有者的净利润为511023777.04元）。

宜华木业(600978)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

长信科技(600843)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

国电南瑞(600467)公司债券将于2010年10月26日开始支付自2009年10月26日（起息日）至2010年10月25日期间的利息，票面年利率为7.95%，即每手09宜华债”面值1000元派发利息为79.5元（含税）。债权登记日：2010年10月25日，兑息日：2010年10月26日。

凌云股份(600488)、*ST国发(600488)公布董事会会议通告。

ST珠江(600505)、*ST国发(600505)公布控股股东拟减持公司股份的提示公告。

昆百大A(000560)公布重大资产重组进展公告。

西安民生(000564)10月25日召开2