

# 证监会进一步落实上市公司现金分红事项 谁再“一毛不拔”将采取监管措施

本报讯 (记者 许超声) 中国证监会昨天发布《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，进一步采取措施提升上市公司对股东的回报。通知从严格细化信息披露的角度增强上市公司现金分红的透明度，督促上市公司强化回报股东的意识。

## 便于形成回报预期

上市公司是资本市场发展的基石，随着上市公司的成长和发展，给予投资者合理的投资回报，为投资者提供分享经济增长成果的机会，是上市公司应尽的责任和义务。现金分红是实现投资回报的重要形式，更是培育资本市场长期投资理念，增强资本市场活力和吸引力的重要途径。为此，应进一步增强上市

公司现金分红的透明度，便于投资者形成稳定的回报预期。

通知要求，上市公司制定利润分配政策尤其是现金分红政策时，应当履行必要的决策程序，并通过多种渠道充分听取独立董事以及中小股东的意见，做好现金分红事项的信息披露。利润分配尤其是现金分红事项的决策程序和机制，对既定分红政策作出调整的具体条件、决策程序和机制，为充分听取独立董事和中小股东意见所采取的措施等，这些内容都应列入公司章程。

通知要求，首次公开发行股票的公司应当在招股说明书中做好分红相关的信息披露工作，包括公司是否有未来3年具体利润分配计划、公司长期回报规划的具体内容，以及规划制定时主要考虑因素等。

## 夯实价值投资基础

长期以来，证监会进行上市公司监管的立足点就是保护投资者的合法权益，核心是保障投资者的知情权，监管的主线是信息披露。事实上，近三年现金分红的上市公司家数占全部上市公司家数的比例、平均每股现金分红金额均呈上升趋势，根据上市公司年报披露数据统计，2008年至2010年，实施现金分红的上市公司家数分别为856家、1006家和1321家，占有上市公司家数的比例分别为52%、55%和61%；现金分红金额分别为3423亿元、3890亿元和5006亿元；平均每股现金分红金额分别为0.08元、0.09元和0.13元。

证监会有关部门负责人表示，未

来要在监管中关注上市公司是否切实履行分红承诺，对未按回报规划履行承诺的公司，要采取必要的监督检查措施。该负责人表示，通知发布实施后，证监会将加强对文件施行效果的总结评估，逐步探索完善，进一步引导上市公司努力回馈社会、回报投资者，夯实价值投资的市场基础。

## 必然产生正面影响

中国证监会有关部门负责人表示，已经将分红条件却长期未分红的上市公司列为监管重点，如发现其分红政策有不当之处会采取监管措施。根据证监会统计，2010年，我国上市公司共有854家未进行现金分红，占全部公司家数的39%。2008年至2010年连续三年未进行现金分红的有522家，2006年至2010年连续

五年未进行现金分红的有422家。证监会有关部门负责人说，证监会已要求各派出机构核实了解未分红的公司的详细情况，并将该类公司作为关注重点。对于累计净利润为正、现金流情况较好但连续多年未分红的上市公司，如发现存在分红政策不符合公司章程规定、分配方案未履行必要的决策程序、披露信息与事实不符等不当行为的，将依法采取必要监管措施，并向市场公开。

分析人士指出，增强上市公司现金分红的透明度，督促上市公司强化回报股东的意识的意义在于，鼓励上市公司通过分红的方式回报股东。从长期来看，鼓励分红必然会对投资者收益产生正面影响。同时，也有利于扭转A股市场“重融资、轻回报”的格局。

本报讯 (记者 连建明) “广发金管家理财安心之旅——走进上市公司”系列活动第二站昨天在沪举行，广发证券投资研究人员带来40多位客户来到位于上海嘉定的新时达股份公司，通过实地考察，不仅对上市公司有了深入了解，更对广发证券的研究投资过程有了进一步认识。

上海新时达电气股份有限公司是2010年12月在中小板上市的公司，是国内最大的电梯控制系统配套供应商。昨天，公司高管向投资者介绍了行业发展趋势和公司这几年发展规划。而广发证券研究员通过分析新时达公司，从而让投资者了解如何寻找投资标的，认识到要选择有理、投资有据，才能获得好的收益。通过这次实地考察，拉近了上市公司与投资者的距离，投资者都觉得这次活动很有意义。

## 南方润元交银荣安 两基金获批

本报讯 (记者 许超声) 南方基金旗下第三只纯债基金南方润元已于近日获得证监会批准，将于近期发行。与前两只纯债产品一样，南方润元完全定位为纯债基金，不投资股票、权证、可转债，不会受到股票市场波动的影响，投资业绩更为稳定。从投资范围上来看，南方润元主要投资于信用债。目前债市有望出现由利率产品向信用产品的轮动行情，信用债的收益率和利差均处于历史较高水平，投资价值较为突出。

交银施罗德旗下第二只保本基金——交银施罗德荣安保本混合基金已于日前获批，将于近期发行。据了解，该基金的保本周期为三年，出于稳健运作的目的，一般采用CPPI策略运作，退可求保本，进可求增值。在保守策略下可变身纯债基金，在积极策略下可变身混合基金。在确保本金安全的前提下，还可以利用部分资金投资股票市场，适时出击，获取资产保值增值。

(本版观点仅供参考)

## 专家看盘

昨天沪深股市低开低走，午市未能反弹拉升，以全天低点报收。从目前看，在持续政策利好兑现后，以昨天的中阴线为转折，调整序幕已经拉开，后市将转入震荡回调、二次探底的阶段。

首先，政策利好出尽，大盘冲高回落。近期政策出台的较为频繁。从强制分红到引入长线资金，从遏制“炒新”到打击违规，尤其是4月下旬以来，先后出台了温州金融试点、各地金改、新批500亿美元QFII额度、创业板退市制度出台、新股发行制度改革、主板中小板退市制度改革、降低证券交易手续费，一直到近两天的券商业务创新研讨会。这些政策信息，不仅让投资者看到了管理层对市场发展的态度，也激发了盘中金融股、煤炭股、有色股等热点的相继涌现，成为活跃盘面重要抓手。

## 震荡中阴 调整开始

但是，如何全面地解读和领会政策含义，对投资者把握市场趋势同样至关重要。一方面，管理层的这些政策意在“治市”而非简单“救市”，其目的是要体现市场“三公”，提高投资回报，实现资源的优胜劣汰，进而保证市场的持续健康发展，就像证监会郭主席在创新大会上讲的：把投资者当傻瓜来圈钱的日子一去不复返了，这才是政策组合的根本所在，而不是简单的要让大盘告别2000点或者3000点。因此，片面认为政策组合就是“救市”之举，可能会对市场产生误判。

另一方面，在一连串政策利好发布并被市场消化后，市场预期已进入真空期。未来的重点，是对这些政策的细化和落实，这需要较长的时间周期，而对于市场，则是“利好出尽成利空”，借

利好纷纷出货，例如300ETF基金入市，权重股走低；券商创新大会召开，券商股下跌。在这种情况下，大盘冲高回落，进入调整也是不难理解的。在资金方面，大盘成交量迟迟无法放大，表明增量资金不足，供求关系紧张。至于存准金率的下调一再推迟，更表明央行在货币政策方面慎之又慎。因此就宏观基本面和资金状况而言，不支持大盘出现持续反弹。

第三，前期大盘反弹，技术指标到达高位，技术调整压力有增无减，到昨天，前市股指下跌后午市无力反攻，表明多空格局发生明显转变，机构资金也大量流出，阶段性调整很有可能就此开始。根据此前反弹高度衡量，第一步调整的目标位在2350点一线。投资者在操作上，应回避风险，控制仓位，以离场观望为主。 申银万国 钱启敏

## 康恩贝拟定增募资9.25亿元

康恩贝(600572)公告称，公司拟以7.71元/股价格定向增发不超过1.2亿股，募资约9.25亿元，全部用于补充营运资金，其中公司实际控制人及控股股东现金认购股数合计不低于6000万股。

根据增发方案，在不超过1.2亿股的发行数量中，公司实际控制人胡季强拟以现金认购4500万股；公司控股股东康恩贝集团拟以现金认购下限为1500万股、上限为4000万股的股份。两者合计将认购至少一半股份，并构成关联交易。此外，自然人胡孙

树、赵军、盛小荣等分别参与认购，对应下限分别为1000万股、500万股和500万股，上限对应分别为1200万股、800万股和1000万股；自然人王建强拟认购500万股。

对于本次定向增募的目的，康恩贝表示，一方面是为了适应发展需要，提高公司资本实力，做大做强公司主业；另一方面是为了优化公司资本结构，改善财务状况。据统计，截至2011年末，医药制造业上市公司的资产负债率平均值为32.26%，流动比率平

均值为6.30，速动比率平均值为5.62。而康恩贝资产负债率达45.54%，高于行业的平均值，公司的流动比率和速动比率则分别为2.38、1.92，低于行业的平均水平。康恩贝表示，本次发行股票完成后，按照公司2011年12月31日财务数据测算，公司归属于母公司的所有者权益将增加约92520万元，合并报表口径资产负债率将降低至34.70%，流动比率将上升至3.68，速动比率将上升至3.22，公司的资本结构将得到有效改善。 李辉

同大股份(300321)本次拟发行1110万股，发行后总股本4440万股。其中网下发行为220万股；网上发行数量为890万股，发行前每股净资产7.15元，网上申购日为5月14日。

招股意向书显示，山东同大海岛新材料股份有限公司主要从事海岛型超细纤维革、合成革、鞋材、服装面料及辅料(不含棉纺)、沙发革、汽车内饰及座套、球革、手套面料、高档擦拭布等产品的研发、生产和销售。公司产品被广泛应用于制鞋、箱包、沙发、服装、汽车内饰、体育用品等领域。2009年

## 同大股份拟发行1110万股 浙江美大拟发行5000万股

网上申购日5月14日

度-2011年度公司营业收入分别为26714.97万元、35609.95万元、43015.15万元，归属于母公司所有者的净利润分别为3104.03万元、4238.39万元、5286.21万元，2009年度每股收益0.9893元，2010年度每股收益1.2728元，2011年度每股收益1.5874元。本次发行募集的资金将用于300万平方米生态

超纤高仿真面料扩大生产规模项目，投资总额为1.42亿元。

浙江美大(002677)拟发行5000万股，发行后总股本20000万股。其中网下发行为2500万股，网上发行数量为2500万股，发行前每股净资产2.19元，网上申购日为5月14日。

招股意向书显示，公司致力于集成灶产品的研发、设计、推广和

## 华斯股份两高管 违规买卖股票被罚

本报讯 (记者 李辉) 华斯股份(002494)今日公告，公司监事会监事吴振山、副总经理贺树峰违规买卖股票，分别被罚39.3万元和37.6万元。

公告显示，吴振山于2012年4月6日减持其所持有的本公司股票18.37万股，占公司总股本总额的0.16%，交易均价为每股15.84元，交易金额290.90万元。贺树峰于2012年4月6日减持其所持有的公司股票18万股，占公司总股本总额的0.15%，交易均价为每股15.79元，交易金额284.22万元。

由于华斯股份于2012年4月19日披露公司2012年第一季度报告，贺树峰和吴振山的减持行为违反了中国证监会《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》，公司决定对吴振山和贺树峰分别进行39.3万元和37.6万元的经济处罚。

## 资讯速递

### 海外主要股市收盘指数

名称	5月9日	涨跌
道琼斯	12835.06	-97.03

### 今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	629.41元
100欧元	814.55元

### 纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1591.86美元/盎司	+2.71
原油	96.68美元/桶	-0.13

(数据截止时间: 上午9时30分)

发展。公司主要产品是集成灶，它是把灶具、油烟机、消毒柜、电磁炉、电烤箱等不同功能的产品合而为一形成的具备多种功能的新厨房电器产品。2009年度-2011年度公司营业收入分别为29115.80万元、33231.49万元、35099.54万元，净利润分别为8611.28万元、6260.68万元、8082.80万元，2010年度每股收益0.42元，2011年度每股收益0.54元，募集资金拟投资：新增年产集成灶10万台生产建设及5万台技术改造项目、营销网络建设项目、研发及测试中心项目，投资总额预计为50015万元。 李辉