

# 高管辞职“潜伏”拟上市公司

## 低价购得原始股,一旦上市,身家翻跟头

每到年底岁首,都是上市公司高管辞职的高发期。但今年与往年不同。往年辞职是为了套现,而现在随着市场扩容速度的加快,辞职高管纷纷将目光投向拟上市公司,低价购得原始股成为高管辞职“跳槽”的诱因。有识之士呼吁,应警惕高管离职致原有上市公司动荡,更应防止上市后公司高管任职行为短期化。

### 高管密集辞职潮再起

2007年12月至2008年2月末,有大量的上市公司高管离职现象。事实上,每到年底岁首,都会发生上市公司高管密集辞职现象。2009年1月份,不到15天,有关上市公司董事、独立董事、高级管理人员或监事等辞职的公告已超过100次,这一数字远远高于2008年同期上市公司发布类似公告的次数。

2009年底,高管辞职又一次多了起来。据记者调查,进入2009年12月,多达43家上市公司发布了高管辞职公告。仅2009年12月17日一天,沪深两市至少有6家公司公布了高管辞职公告。

例如,沧州明珠公告称,董事会于2009年12月14日收到公司副总经理于新立、李栋提交的书面辞职报告。中环股份公告称,公司董事会于近日收到公司副董事长郝于田的书面辞职申请,辞职申请自送达董事会之日起生效。卧龙地产公告称,汤海燕由于工作原因辞去公司第五届监事会职工代表监事职务。百科集团公告称,潘广超因身体原因提出辞去公司总经理职务,由董事长周立明兼任公司总经理。

值得注意的是,董秘辞职近年来比较多。2009年12月17日,七匹狼发布公告称,董事会于2009年12月12日收到董秘秘书杨鹏慧的辞职申请,称其因个人原因,申请辞去公司副总经理、董秘秘书的职务;2009年12月23日,格力电器发布公告称,公司近日收到公司证券事务代表叶永青先生提交的书面辞职报告。叶永青先生因个人原因,申请辞去其担任的公司证券事务代表职务。

### 辞职高管涌向拟上市公司

对于公司高管的离职,有些上

市公司根本不作任何解释,有的则称由于“个人原因”,但到底是什么个人原因,记者致电其中几家询问,皆云“不好说,一切以公告为准”。

近一个多月来,证券市场上出现一个有趣的现象,一边是市场扩容速度加快,一边是高管辞职频频,这中间的联系颇耐人寻味。

据记者调查,中国A股市场在去年12月份出现了IPO“井喷”。仅一个月,A股市场就发行了35只新股,单月融资规模超过610亿元。仅就创业板而言,2009年10月30日,首批28家公司登陆创业板,2009年12月9日,第二批8家公司发布招股说明书准备上市。时至今日,创业板上市公司已达36家,另有8家创业板公司箭在弦上。现在还有为数不少的拟上市公司在排着队等监管层放行。有分析人士称,估计今明两年创业板上市公司总数有望达到500家之巨。

有分析人士称,如此快的扩容速度,欲上市的公司,最需要的是一个资金,一个是懂得上市规则的人才。因此,原上市公司高管手中既有资金、又懂经营、了解上市规则,自然受到青睐。尤其是最了解上市规则的董秘或秘书,已经成为不少拟上市公司眼中的香饽饽。

中信建投一位高级分析师向记者分析,高管主动辞职到拟上市公司任职,对于拟上市公司是好事,对于这些高管来说,只是换了个东家,重新当高管,好处更多,不仅可以有新的发展空间,而且手中有足够的资金可以低价购得更多的原始股,在公司上市之后,手中原有的市场价,会使其获得比以前高得多的收益。

一家中小板公司的董秘向记者披露,自己近期收到许多猎头公司的电话,希望能去一家拟上市公司任职。他称,如果在一个

已经上市的公司,个人价值很难得到体现,但到拟登陆中小板或创业板的去,就很容易做出成绩,而其中最大的诱惑就是可以获得拟上市公司的原始股。

### 警惕跳槽致公司业绩变脸

知名财经评论员曹中铭认为,某些上市公司高管的“主动辞职”对于上市公司本身的影响不容忽视。无论是从上市公司的团队建设,还是公司内部治理结构方面都是如此。他认为,上市公司高管的行为应该受到严格规范。

有市场人士向记者分析说:“要高度关注上市公司高管‘因个人原因’离职后,去拟上市公司拿原始股的现象。离职高管拿到原始股,公司上市之后若再离职,再获得其他公司原始股。任职短期化,高管个人大赚特赚,上市公司质量却难以保障。如放任这种行为,会从根本上动摇投资者信心。”他分析说。

证券法律专家张远忠建议说:“对于上市公司离职的高管应当建立跟踪机制。如果一个高管频繁离职,而且所任职的上市公司业绩在上市不断恶化,监管部门应当高度关注,必要时可以出台相应的处罚措施,比如对其采取禁入措施,斩断其通过股市圈钱的路。”

据《法制日报》



IC供图

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
000029	招商局A	9.25	-3.04	3190457	002017	新野和	18.49	-5.66	6489023	002087	新野和	6.64	-3.35	4547396	002227	特锐德	21.12	-3.03	1272506	002298	金龙机电	24.17	0.04	3868041
000030	深发展A	8.15	-2.84	23719508	002018	中航光电	12.78	-2.81	3336330	002088	鲁商置业	24.01	-2.08	3527232	002228	潍柴动力	16.34	-2.66	2930484	002299	永安行	25.51	-2.26	3868041
000031	中兴通讯	6.22	-4.02	12051204	002019	鑫富药业	16.79	-2.72	4983676	002089	新海宜	15.48	-4.21	5702737	002229	美盈电子	19.01	-4.42	3894487	002300	大洋电机	32.29	-3.67	1519440
000032	深赛格	7.25	-4.98	1095626	002020	中航光电	10.66	-1.48	2523951	002090	中航光电	20.6	-0.72	1254363	002230	科大讯飞	35.83	-3.86	2550989	002301	飞乐音响	10.6	-3.7	57
000033	深天地	38.5	-1.28	1526233	002021	中航光电	6.86	-4.81	2652109	002091	中航光电	18.23	-3.82	3892057	002231	科大讯飞	18.24	-3.55	1999063					
000034	深华新	11	-0.57	4701803	002022	中航光电	20.64	-2.64	6771506	002092	中航光电	10.63	-3.6	13943690	002232	科大讯飞	20.6	-5.21	29241064					
000035	深天马A	10.57	-1.89	11447274	002023	中航光电	17.41	-4.78	4658160	002093	中航光电	18.23	-3.48	1839738	002233	科大讯飞	15.47	-2.67	5488202					
000036	深南电	14.82	-4.82	8183966	002024	中航光电	19.6	-3.16	39356942	002094	中航光电	10.63	-0.86	4296210	002234	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000037	深物业A	11.19	-1.89	6635779	002025	中航光电	12.8	-0.16	1032666	002095	中航光电	37.69	-3.48	1719511	002235	科大讯飞	15.47	-2.67	5488202					
000038	深振业A	19.27	-1.48	6635779	002026	中航光电	12.8	-0.16	1032666	002096	中航光电	28.14	-3.48	1295426	002236	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000039	深宝安	7.4	2.92	2173973	002027	中航光电	2.23	2.14	1134915	002097	中航光电	19.24	0.54	45152533	002237	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000040	深纺织A	17.59	-3.51	5453574	002028	中航光电	22.6	-0.9	864233	002098	中航光电	12.4	-2.67	5429969	002238	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000041	深华发A	29.75	-0.69	156177	002029	中航光电	15.15	-3.75	2528801	002099	中航光电	29.45	-0.73	2419100	002239	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000042	深康美	13.83	-4.02	4449038	002030	中航光电	12.45	-5.9	3717769	002100	中航光电	12.4	-1.76	2584490	002240	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000043	深纺织B	9.19	-1.21	5624516	002031	中航光电	15.15	-3.9	3717769	002101	中航光电	12.4	-1.76	2584490	002241	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000044	深纺织C	6.08	0.83	12368328	002032	中航光电	17.62	-1.89	1639606	002102	中航光电	8.13	-3.9	3717769	002242	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000045	深纺织D	9.19	-1.21	5624516	002033	中航光电	17.62	-1.89	1639606	002103	中航光电	8.13	-3.9	3717769	002243	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000046	深纺织E	5.62	0.7	6718290	002034	中航光电	12.72	-2.9	3934654	002104	中航光电	20.4	-2.11	6294430	002244	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000047	深纺织F	5.78	-1.73	9718279	002035	中航光电	7.78	-2.87	5625056	002105	中航光电	20.4	-2.11	6294430	002245	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000048	深纺织G	34	1.77	24899266	002036	中航光电	17.62	-1.89	1639606	002106	中航光电	23.48	-3.1	4366266	002246	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000049	深纺织H	20.45	-2.56	5551294	002037	中航光电	45.45	-1.09	393962	002107	中航光电	23.48	-3.1	4366266	002247	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000050	深纺织I	13.03	-1.54	8170256	002038	中航光电	17.64	-1.38	1038976	002108	中航光电	35.55	-0.11	1552443	002248	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000051	深纺织J	17.66	-5.31	2012548	002039	中航光电	9.61	-2.54	5912257	002109	中航光电	17.03	-3.4	2823914	002249	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000052	深纺织K	14.3	0.07	6103216	002040	中航光电	35.2	-3.59	2516675	002110	中航光电	25.42	-2.05	1924329	002250	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000053	深纺织L	5.29	-2.58	6103216	002041	中航光电	18.08	-1.38	1038976	002111	中航光电	14.59	-0.96	3711836	002251	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000054	深纺织M	8.8	-1.46	5215697	002042	中航光电	6.79	-0.86	393962	002112	中航光电	10.99	-0.96	3711836	002252	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000055	深纺织N	26.57	-1.96	3226300	002043	中航光电	14.98	-0.79	4062644	002113	中航光电	17.58	-2.98	4068576	002253	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000056	深纺织O	9.9	-2.41	13547091	002044	中航光电	15.6	-3.29	2205614	002114	中航光电	21.15	-0.14	1230952	002254	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000057	深纺织P	5.87	-2.17	2927428	002045	中航光电	8.77	-1.24	8025034	002115	中航光电	22.45	-5.95	3604044	002255	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000058	深纺织Q	10.55	-3.03	12076454	002046	中航光电	11.39	-1.52	1527232	002116	中航光电	20.11	-1.13	18665752	002256	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000059	深纺织R	8.74	-1.38	19874543	002047	中航光电	22.46	-1.34	1527232	002117	中航光电	10.84	-2.98	3385731	002257	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000060	深纺织S	10.55	-3.03	12076454	002048	中航光电	14.68	-0.06	6302968	002118	中航光电	20.11	-1.13	18665752	002258	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000061	深纺织T	4.37	-1.44	8182531	002049	中航光电	22.46	-1.34	1527232	002119	中航光电	10.84	-2.98	3385731	002259	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000062	深纺织U	10.66	-3.67	15929779	002050	中航光电	12.16	-0.06	11242007	002120	中航光电	20.11	-1.13	18665752	002260	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000063	深纺织V	11.55	-3.67	15929779	002051	中航光电	14.68	-0.06	6302968	002121	中航光电	39.1	-0.59	6103194	002261	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000064	深纺织W	15.56	-2.75	2310177	002052	中航光电	21.08	-3.88	5070851	002122	中航光电	20.11	-1.13	18665752	002262	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000065	深纺织X	7.36	-0.23	3385626	002053	中航光电	16.53	-3.88	4624210	002123	中航光电	19.35	-0.89	2244552	002263	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000066	深纺织Y	11.22	-4.58	6030446	002054	中航光电	14.65	-3.88	4624210	002124	中航光电	19.35	-0.89	2244552	002264	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000067	深纺织Z	39.91	-2.63	21184364	002055	中航光电	11.02	-3.16	1747018	002125	中航光电	19.35	-0.89	2244552	002265	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000068	深纺织AA	26.06	-4.16	3460096	002056	中航光电	9.74	-3.28	0	002126	中航光电	12.21	-3.17	3985973	002266	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000069	深纺织AB	14.18	-1.15	12936649	002057	中航光电	8.84	-1.67	8302968	002127	中航光电	20.11	-1.13	18665752	002267	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000070	深纺织AC	13.3	-2.49	5949847	002058	中航光电	13.85	-3.42	4588715	002128	中航光电	19.4	0.93	3488523	002268	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000071	深纺织AD	18.19	-1.57	0	002059	中航光电	23.78	-0.4	4307389	002129	中航光电	19.4	0.93	3488523	002269	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000072	深纺织AE	6.96	-0.14	3227653	002060	中航光电	20.76	0.44	6205820	002130	中航光电	19.4	0.93	3488523	002270	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000073	深纺织AF	37.44	-4.7	1680027	002061	中航光电	18.99	-0.36	1283449	002131	中航光电	12.85	-3.63	2190780	002271	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000074	深纺织AG	14.37	-3.38	21389255	002062	中航光电	23.85	-0.2	4138152	002132	中航光电	14.35	-3.63	2190780	002272	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000075	深纺织AH	19.22	-1.82	6810763	002063	中航光电	19.12	-0.4	4307389	002133	中航光电	14.35	-3.63	2190780	002273	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000076	深纺织AI	18.27	-1.62	5241253	002064	中航光电	18.02	-3.84	2962320	002134	中航光电	22.81	1.03	4100012	002274	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000077	深纺织AJ	8.19	-3.72	5765560	002065	中航光电	37.5	-2.82	3819887	002135	中航光电	15.61	-5.7	1133640	002275	科大讯飞	17.13	-2.5	2132942					
000078	深纺织AK	46.85	-2.																					