

## 证监会 严禁上市公司高管违规炒股票

中国证监会有关部门负责人表示,每位上市公司董事、监事和高管人员,都必须严格遵守法律规定,不得超比例转让所持有的本公司股份,或者进行短线交易。

据悉,专门规范上市公司董事、监事和高管人员持有及买卖本公司股票行为的有关管理规则和操作指引已起草完毕,即将适时发布。

近期,少数上市公司董事、监事和高级管理人员违反《公司法》《证券法》有关规定,超比例转让所持有的本

公司股份,或在六个月内内进行短线交易。中国证监会有关部门负责人表示,监管部门高度重视这一动向,已经核查了有关违规情况,并采取了相应的监管措施。该人士表示,每个上市公司都必须制定专项制度,指定专门人员,加强对董事、监事和高管人员持有本公司股份及买卖本公司股票行为的申报、披露与监督。

据透露,监管部门落实两法有关规定的正在加紧进行。 快报记者 周翀

## 易纲 央行是否加息仍需观察“通胀”

市场对于加息的担心可以暂时放松了。央行行长助理易纲表示,尽管去年底居民消费价格指数(CPI)同比增幅加大,但主要是粮价上涨所致,考虑到丰收因素,粮价继续上涨的可能性不大,所以央行仍需继续观察通胀数据,以决定是否需加息。易纲还表示,虽然目前流动性还是偏松,但央行通过各种政策组合已基本把主要的过剩流动性都回收,“目前只有一点点多余的流动性了。”

他算了一笔账:2003-

2006年外汇储备共增加7799亿美元,吐出基础货币大约64000亿元人民币。而在2003-2006年间,央行5次提高法定存款准备金率,收回流动性约1万亿元;2006年底央行票据余额为3万亿元。也就是说,4年来央行共净收回流动性4万亿元。此外,每年经济增长要求货币供应量增长约5000亿元基础货币,4年下来,正常的基础货币投放应为2万亿元。也就是说,目前市场上过剩的流动性仅为4000亿左右。 快报记者 但有为

## 成思危 个人养老账户资金入市要谨慎

全国人大常委会副委员长成思危上周末在京表示,养老保险个人账户资金运用应在“安全性”的基础上寻求保值增值,不要追求很高回报率。如果投资股市要十分谨慎,且最好采取基金这一间接方式进入。

统计显示,1997年实行社会统筹与个人账户相结合的基本养老保险制度以来,由于当期支付的压力个人账户被迫挪用,已形成约8000亿的空账。中央从2005年底开始提出要做实个人账户,

试点地区个人交纳的个人账户资金不允许再与统筹资金混账运作,与此同时,财政对个人账户资金缺口进行财政补贴。个人账户资金遂产生运用保值增值需求。

由于可以投资于股票,受惠于去年证券市场的全面飘红,全国社保基金理事会管理的基金收益率达到6%。其中委托股票投资只占全国社保基金总资产配置的23.46%,但对整体收益的贡献率却超过了50%。

快报记者 谢晓冬 卢晓平

## 新开户 一月份基金185万户超A股五成

虽然监管部门有意对新基金发行采取了放缓的调控措施,基金新开户数在2007年1月份依然创下历史新高。当月,两市新增基金185万户,新开户数甚至超过同期A股新开户数五成。

来自上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示,当月沪深两市仅有4只股票型基金结束发行成立。但这仅有的4只基金都获得了44亿以上的首发规模。

另外,长期处于赎回状

态的ETF,也在2007年1月出现了全面净申购的状态。ETF的年初净申购,对于A股市场来说,可能是一个相当重要的信号。从过去的历史看,普通投资者历来喜好直接投资股票胜于投资基金,喜好投资主动基金胜于指数基金。但这个状况正在快速改变。

先是去年全年,基金的新开户数远超A股新开户数,首度成为散户的主要投资渠道。然后,今年年初,ETF产品的悄然回暖,都印证了这个趋势的形成。 快报记者 周宏

### 股市月度资金报告

## 800亿保证金一月份流入股市

2007年1月份,A股市场上演了一把百万股民争相入市的“激情画卷”。

上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示,2007年1月份,沪深两地的保证金账户共流入保证金839亿元,月流入量环比净增加300亿元。当月A股市场新增开户高达138万户,创下5年来新高。

最新发布的《股市月度资金报告》显示,截至2007年1月末,A股市场的场内资金突破7000亿元,其中,券商保

证金为6700元,刷新历史最高点。保证金和基金募集资金叠加后,A股市场场内囤积的资金再度刷新纪录。

保证金激增的主要原因是个人投资者在今年年初的大规模入市。

去年A股市场高达120%收益率的财富效应,在今年年初元旦假期期间得到充分的酝酿和传播,元旦开年后,A股市场的日开户数即跃上5.5万户的新高水平,相比年前上涨了七成。

快报记者 周宏

# 短熊难挡长牛

## 专家机构认为近期大跌是牛市必要整固

虽然近期市场出现了较大幅度的下跌,但这只是牛市中必要的整固,中国股市长期牛市格局并未发生改变,这是参加2月3日举行的“2007赢在中国资本市场投资峰会暨中国资本市场第20届季度高级研讨会”与会代表的基本共识。

此次投资峰会是由本报与万国测评·大智慧联合在浙江嘉兴举办的。来自银行、基金公司、保险公司、信托公司、证券公司、投资咨询公司、QFII的代表及政府部门与专家学者、重量级投

资者二百余人,就中国资本市场发展与2007赢在中国这一主题展开了热烈的讨论。

中国证券业协会副会长、万国测评董事长张长虹在会上发表的主题报告得到代表们的高度认同,对于2007年的证券市场发展的格局,与会代表坚信政府发展直接融资的决心不会变,人民币升值的大趋势不会变,中国经济继续保持较高速增长态势不会变,外资进入中国的热情不会变,国内寻找有效的投资机会

的趋势不会变,因而股市长期牛市格局不会改变,2007年股市上涨幅度可能小于2006年,但投资机会依然十分丰富,金融业、装备制造业和农业长期看好,股权激励与资产注入的投资主题值得特别关注。

综合与会代表个人观点,本届研讨会还推出了“2007赢在中国”十大金股,分别是中信证券、民生银行、招商银行、长江电力、中国银行、湘电股份、中国联通、中青旅、华夏银行、伊利股份。 快报记者 俞险峰

## 兴业银行合理定价26元左右

### 有望成为沪深股市最贵的银行股



资料图片

兴业银行于2月5日在上海证券交易所挂牌上市,届时将有4.5075亿股兴业银行A股上市流通。分析师指出,虽然近期大盘有所调整,但兴业银行成长性较好,预料上市后仍会受到市场的追捧,首日定位在26元左右,有望成为沪深股市最贵的银行股。

对于兴业银行周一上市的表现,由于市场环境变化,分析师的预测已发生改变。在本周三以前,相当多分析师都乐观估计兴业银行首日会开在30元以上。但周三和周五沪深股市大幅跳水,金融、地产等前期领涨板块跌幅较大,市场人气趋谨慎。

据媒体对七位券商分析师所做的调查,他们对该股首日定位预测的区间为22元~30元,预测中值在26元左右。

中信证券资深分析师武昂指出,兴业银行的效益很好,又是新股,上市后总会吸引资金进入的。不过现在大气候已发生了变化了,兴业银行的定位可能会比之前的预期低一些,大约25元~28元。

长江证券研究所银行业分析师指出,兴业银行的风险管理水平与民生银行相当,创新能力也较突出,估计该行的合理市净率可在3.5倍左右。若按照估算的2007年底每股净资产

7.2元测算,上市后的合理价格为24元~26元。

国泰君安分析师徐荫辉表示,此前中国人寿上市首日股价升逾一倍,令投资者对兴业银行也寄予厚望。但两者仍有较大的区别,兴业银行首日涨一倍的概率不大,估计定位在25元~27元。

他解释说,中国人寿是国内第一只保险股,股价再高,各大基金和机构都有战略配置的需要,但沪市已有工商银行、招商银行等指标股,兴业银行并不是机构必配的品种,再说大盘近期已陷入震荡整理,追涨银行股的热情会下降。 据《东方早报》

# 信息披露不能搪塞了事

## 证监会就《上市公司信息披露办法》答记者问

近日,中国证监会正式发布了《上市公司信息披露办法》。为使上市公司和广大投资者更好地理解《办法》的精神和主要内容,中国证监会有关负责人接受了本报记者的采访。

问:《办法》首次引入了“公平披露”的概念,请问在信息披露工作中如何执行该原则?

答:公平披露是指上市公司及其他信息披露义务人应当同时向所有投资者公开披露信息,以使所有投资者平等获悉同一信息。具体要求包括:一是披露义务人公开披露的信息应当第一时间向全体投资者公布,不得提前向单个或者部分投资者披露、透露或泄露。不得以新闻发布会或者答记

者问等任何形式代替其应当履行的报告、公告义务。二是上市公司通过业绩说明会、分析师会议、路演、接受投资者调研等形式就公司的经营情况、财务状况及其他事件与任何机构和人员进行沟通时,不得提供内幕信息。三是在境内外市场均发行股票或衍生品种并上市的公司,在境外市场披露的信息应当同时在境内市场披露。

问:对于上市公司证券及衍生品种交易发生异常波动及出现媒体传闻时,上市公司如何履行信息披露义务,《办法》作了哪些规定?

答:《办法》第三十五条强调了上市公司及其他信息披露义务人对公司证券及衍生品种交易情况及相

关媒体传闻的关注义务。针对以往个别公司董事会未勤勉尽责,不去充分了解情况就以“无应披露而未披露的信息”搪塞了事,披露有效性不足的问题,《办法》明确要求上市公司在此情形下,应当及时向相关各方了解情况,必要时以书面方式向主要股东及实际控制人查询,还要求主要股东、实际控制人及其一致行动人等相关信息披露人应当及时回复上市公司对相关情况的询问,并做好信息披露的配合工作。《办法》还明确了媒体出现传闻或证券价格出现异动时股东和实际义务人的书面报告义务,要求股东、实际控制人履行主动告知义务。 快报记者 周翀

## 荣信股份 首发新股获得通过

日前召开的2007年第15次发行审核委员会工作会议上,辽宁荣信电力电子股份有限公司首发事项均获通过。

预告披露显示,荣信股份拟发行1600万股,占发行后总股本的25%。 快报记者 周翀

## 重钢柳钢 确定发行价格区间

重庆钢铁、柳钢股份今日公布了IPO初步询价结果。

重庆钢铁发行价格区间为2.80元~2.88元/股。发行市盈率率为19.72倍~20.28倍。

柳钢股份发行价区间为8.54元/股~10.08元/股,市盈率为10.05倍~11.84倍。 快报记者 王屹 莫宗明

## 基金久富 “封转开”获得批准

因业绩优异而受到投资者普遍关注的长城基金公司旗下“金牛封闭式基金”久富“封转开”方案日前已获中国证监会批准,即将转型为长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)。 快报记者 唐雪来

## 东方电气集团 整体上市方案出水

自去年12月20日起停牌至今的S东锅、东方电机,今日分别发布股改和定向增发公告。至此,东方电气集团借S东锅股改进行换股要约收购,实现整体上市的大戏也拉开了序幕。 快报记者 田立民

## 天宸、永生 澄清整体上市传闻

天宸股份和永生数据今日发布公告澄清有关整体上市的传闻。天宸股份称,经与第一大股东仲盛集团沟通,至目前为止,仲盛集团未有在A股市场整体上市的打算。永生数据表示,公司及董事会未与控股股东神奇控股就其是否整体上市作过任何沟通。 快报记者 初一

## 南钢股份 拟用2亿“打新股”

南钢股份董事会日前通过决议,拟以2亿元为上限,授权公司总经理层在确保公司正常经营和投资项目资金需求的前提下,以自有资金择机申购公开发行的新股,该资金仅限于二级市场申购新股,不得用于二级市场买卖。 快报记者 初一

## 亚泰集团 增资东北证券获批

亚泰集团2月1日收到批复,中国证监会正式批准东北证券的增资扩股方案,即亚泰集团以持有的东北证券2亿元次级债转为对东北证券的出资,出资额为2亿元。此次增资完成后,亚泰集团成为东北证券的第一大股东。 快报记者 初一

## \*ST 金岭 大股东拟整体上市

\*ST 金岭年报披露,公司于2006年实现重大资产重组以后,解决了公司资产盈利能力差、业绩亏损的问题,同时也带来了与控股股东之间存在关联交易和同业竞争的问题。为了解决此问题,控股股东承诺尽快实现整体上市。 快报记者 宫靖