



证监会副主席刘新华 资料图片

证监会副主席刘新华日前在京表示

# 严打“老鼠仓”等背信行为

证监会已受理191家创业板公司发行申请

证监会副主席刘新华15日表示,目前证监会共受理了191家创业板公司的发行申请。下一步证监会将强化对上市公司、证券公司、基金公司等市场主体的常规监管,依法严厉打击“老鼠仓”和各种形式的利益输送等违法行为和背信行为。

□据《中国证券报》

## 创业板总市值超千亿

刘新华是在“北京国际金融论坛2009”上作这一表示的。他说,截至11月12日,沪深两市总市值达到23.05万亿元,流通市值达14.03万亿元;截至10月底,机构投资者持股市值占流通市

值比重达69.13%。前10个月,期货市场成交达16.5亿手,成交额达99.7万亿元,分别比去年同期增长53.4%和65.8%。

刘新华表示,全面推进创业板市场建设。目前证监会共受理

了191家创业板公司的发行申请,主要集中在电子信息、新材料、节能环保等新兴行业。截至11月12日,创业板总市值达到1206亿元,约占沪深市场总值的0.45%。他说,创业板市场是个

新事物,市场的培育和成熟是个渐进的过程,证监会将和市场各方共同努力,不断深化对创业板市场运行规律的认识,不断健全相关监管制度安排,促使创业板市场平稳运行、健康发展。

## 要严打各种背信行为

刘新华指出,不断深化改革创新,促进资本市场稳定健康发展。

一是着力深化市场体制创新,切实增强服务市场的能力。继续深化新股发行体制改革,支持符合条件的企业利用资本市场做优做强;完善创业板市场规则制度和监管手段,不断提高创业板市场对新兴产业和创新企业的支持作用;大力推进上市公

司市场化并购重组,促进产业整合和经济结构调整;完善待办股份转让系统的试点制度安排,积极推动统一监管的场外市场建设;进一步增强债券市场的功能,加大推动商业银行参与交易所债券市场的力度,丰富固定收益类产品,促进股票融资与债券融资协调发展。

二是着力推动机构投资者

规范发展,稳步提升行业竞争力,进一步创造有利行业发展的市场环境。加强基金业合规管理,在风险可控、可测的前提下支持证券公司、基金公司等机构投资者产品创新和业务创新,积极稳妥地推进对外开放,提升行业的核心竞争力。

三是着力加强和改进市场监管,切实保护投资者合法权

益。强化对上市公司、证券公司、基金公司等市场主体的常规监管,及时防范和化解风险隐患;完善对异常交易、违规行为等快速反应机制,依法严厉打击“老鼠仓”和各种形式的利益输送等违法行为和背信行为,切实增强证券执法的权威性和公信力,不断完善市场法律法规体系,建立保护投资者合法权益的长效机制。

宁波首期“金属期货论坛”上周六开讲

# 经济复苏 囤铜比囤黄金更靠谱

在民营经济高度发达的宁波,相当部分企业为了套期保值,锁定利润而参与了期货交易。而在大起大落的商品市场上,期货交易为甬企创造出惊人的利润,在去年的金融风暴中,尽管有部分企业在期市上遭遇“滑铁卢”,但仍有不少企业通过套保大大降低了经营风险。

为此,由宁波市政府金融办主办,宁波市证券期货协会等单位协办的“期货产业为实体经济服务”系列活动在2009年冬季拉开帷幕。上周六,系列活动的第一场“金属期货论坛”在南苑饭店举行。

□记者 彭莹 摄影 见习记者 贾东流

## 投资者:每一句话都要记下来

“今天这么多的专家在现场,就是想听听他们对接下来走势的分析,他们的信息肯定比我们全面。”特地从奉化赶来的傅先生14日早早地赶到会场,他的想法代表了绝大多数散户投资者的初衷。

三个半小时的论坛,上海期货交易总经理助理褚焱海、宁波工业经济联合会秘书长姚光辉、北京安泰科高级分析师杨长华、株洲冶炼进出口公司总经理王建军等行业行家悉数登场。

投资者们不时低头记录专家的话,坐在记者前排的陈奶奶无疑是一位很“用功”的股民。在她的小本上,记者看到,几乎

是专家说的每一句话,她都仔细地记录下来。“这些平日根本没有机会接触的专家今天都发表了自己的观点,这些话有些现在还消化不了,记下来回家慢慢研究。”因记录速度不快,有点东西没记住,她不时问身边的人。她表示,与专家的近距离接触令她“茅塞顿开”。

投资者张先生没想到在会场会遇到自己的老朋友马先生,这对期货投资的老朋友一直都在暗暗地相互较量。“通过金报知道这次衫立期请来了行业内的高手,我就一个人来了,本来还想回家以后能给他传授几招,没想到他也一个人来了。”马先生告诉记者。



“期货产业为实体经济服务”论坛现场

## 风向标:铜是最好的经济学家

“中国铜的大量进口,无疑挽救了全世界的铜生产企业。中国每年的铜使用量为6000万吨,而产能仅有1000万吨。”杨长华表示。“铜是最好的经济学家。”这是股市投资里被股民熟知的一句行话。在当天的论坛上,专家用铜期货给宁波投资者上了一堂经济学课。

杨长华是来自安泰科高级分析师,论坛当天,他首先对近段时间里有色金属期货的行情

进行了回顾和分析。对于宁波企业和投资者最为关心的铜期货,他更是对影响其价格波动的多种因素进行分析。

杨长华甚至认为,铜进口剧增,囤铜比囤黄金更靠谱。“经济危机之后,全球通胀的预期加大,美元将继续走低,铜价必然上涨,同时大量的国外基金进入中国,这些都有助于推高铜价。”

当日的论坛上,他对铜价成本的上漲也做了详细分析。

## 风险大:老板别一个人做决定

“企业面对期货,是套保还是投机?”论坛上,国内在有色金属投资领域颇有建树的湖南株冶进出口公司的王建军先生一上台就出语惊人。他的湖南普通话让很多宁波投资者都不适应,但他的观点更让人吃惊。

以实战见长的王建军说话简单实在,他认为,相对于正常经营,做期货的利润太高,以至于很多企业家在赚了钱之后,自己信心大增。在市场

面前不能正确对待自己。他对此开出的药方是,期货投资风险大,老板别一个人做决定。“期货的价格波动之后,每一次的变化,在事后都是能找到规律的。但是在面对价格瞬息万变的未来做判断时是非常难的,这个时候最好的是老板别一个人做决定。”

“最好有一个团队,而且这个团队要分工明确,职权分明,当老板的,也要适当限制自己的权力。”王建军说。

## 投资招商证券 海航账面浮盈逾3亿

据新华社北京11月16日电(记者 钱春弦)来自海南航空的信息显示,近日招商证券开始进行网上申购,以申购价进行测算,海南航空账面浮盈将超过3.27亿元。

近日,招商证券开始进行网上申购,申购价为每股31元,并有望在11月中旬完成挂牌上市。海南航空因于2007年受让了海航集团持有的招商证券2977.2496万股股权。以申购价进行测算,海南航空账面浮盈将超过3.27亿元。

根据有关规定,海南航空目前所持有的招商证券2977.2496万股股权限售期为3年,招商证券上市三年后即可出售股票,实现投资收益。

## 本周解禁市值 环比大增50%

根据沪深交易所安排,本周两市限售股解禁31.66亿股,与上周基本持平,但据西南证券张刚统计,以上周五收市价为基准,这批解禁股的流通市值高达499.83亿元,较上周的326.9亿元高出52.9%。本周的解禁股数与解禁市值占未解禁公司限售A股与对应市值的比例分别为0.50%、0.55%。

31.66亿股限售股中,深市占14.59亿股,市值为279.9亿元,占深市A股流通市值的比例为0.85%;沪市为17.07亿股,市值为219.90亿元,占沪市A股流通市值的比例仅为0.21%。相对而言,沪市本周的解禁负担较深市为轻。由此也可以看出沪深两市解禁股二级市场股价差距比较明显。据统计,深市解禁股上周五的平均股价为19.18元。沪市对应的收市价平均为12.88元。深市平均股价高出沪市48.91%。

据《证券时报》

## 天弘周期策略发行

昨日起,国内第一只明确提出运用周期策略指导投资的基金——天弘周期策略股票基金将通过中国工商银行等代销机构面向全国正式发行。这是天弘基金公司根据经济周期运行规律而设计的一款股票型基金产品,股票投资比例为60%—95%。

据了解,该基金在投资策略上将运用周期策略为指导,严格遵循价值投资理念,重点采用“自上而下”的资产配置策略,并以自下而上的精选个股策略为补充。根据经济周期变化规律,在不同时期(通缩、复苏、过热和滞胀)合理配置资产,在有效控制风险的前提下,力争获取较高的超额收益。

据《上海证券报》

## 亚太主要股市上涨

据新华社北京11月16日电 受多种因素影响,亚太地区主要股市16日多数上涨。

当天,日本东京股市日经225种股票平均价格指数比前一个交易日上涨20.87点,收于9791.18点,涨幅为0.21%。韩国首尔股市综合指数上涨20.48点,收于1592.47点,涨幅为1.30%。新加坡股市海峡时报指数上涨56.62点,收于2783.85点,涨幅为2.08%。澳大利亚悉尼股市主要股指上涨51.20点,收于4773.80点,涨幅为1.08%。此外,中国香港股市恒生指数上涨390.35点,收于22943.98点,涨幅为1.73%。中国台北股市加权指数上涨127.05点,收于7792.68点,涨幅为1.66%。