

深交所:应对危机 中小板公司应“三思而后行”

◎本报记者 黄金滔

深交所理事长陈东征日前在“中小企业板上市公司实际控制人规范运作培训班”上要求中小板公司及实际控制人在应对危机时应当调整好心态,“三思而后行”。

陈东征提出的“三思而后行”是指:一思大局,作为中小板公司实

际控制人,应当认清形势,把握正确的方向;二思自身企业在行业中所处位置,经营过程中宜稳不宜冒,要有风险意识,防止盲目扩张;三思资本市场法规,中小板公司及实际控制人必须依照市场法规规范运作。

为提高上市公司实际控制人规范运作水平,促进中小板公司健康持

中期协要求确保“两会”期间行业信息安全

◎本报记者 叶苗

日前,中国期货业协会发布了《关于做好2009年“两会”期间信息安全管理工作的通知》。通知称,根据国家信息安全主管部门和中国证监会证监办发[2009]13号文及中国证监会证信办《关于做好2009年“两会”期间信息安全管理工作的通知》要求,为确保“两会”期间行业信息安全,现就有关事项通知如下:

一、各单位要高度重视,切实做好“两会”期间信息安全保障工作。按照“谁主管谁负责、谁运行谁负责”的原则,各司其职,各负其责,坚决防止重大信息安全事故发生。

二、自2009年3月1日至“两会”结束,启动敏感时期报告制度。各会员单位要落实值班制度,认真执行敏感时期报告制度,在每日15:30之前通过协会网站信息日报填报栏目向协会报送前一日15:00至当日15:00期间网络、重要信息系统以及门户网站运行情况。

三、加强对重大安全事件的通报。认真做好应急准备,如发生重大信息安全事件,要立即启动应急预案,及时将事件情况、处置措施和结果报告协会。

四、为保证信息系统稳定运行,2009年3月1日至“两会”闭幕期间,除非确有必要,原则上不宜对系统进行改动。

五、“两会”结束后,各会员单位要及时总结“两会”期间本单位信息安全保障工作情况,并于一周内报送协会。

晋商银行正式成立

◎本报记者 张小明

晋商银行2月28日正式挂牌成立,这意味着山西有了首家总行设在该省的银行。

晋商银行董事长上官永清表示,晋商银行要以改革创新为动力,以风险管理为基础,以创造价值、回馈股东、回馈社会为目标,逐步营造规范、诚信、创新、发展的晋商银行企业文化。

晋商银行确立扶持中小企业、参与重大项目、支持优势企业、服务城乡居民的市场定位,同时也提出了积极完成省内网点布局,逐步向省外拓展辐射,择机在境内外资本市场公开上市的“三步走”发展战略。

深圳第二批金融用地建设启幕

◎本报记者 潘圣韬

2月28日上午,招商证券总部大楼奠基仪式隆重举行,揭开了深圳市第二批金融企业建设用地开工建设的序幕。

深圳市市长许宗衡在奠基仪式上表示,金融业是深圳的战略性支柱产业,深圳市委、市政府一直高度重视金融业的发展,先后出台了一系列政策措施,为营造更好的金融生态环境,市政府在土地资源异常珍贵的中心区,专门规划出多块金融发展功能用地,用于重点吸引大型、有影响的金融机构入驻使用。

招商证券董事长少林表示,此次奠基的招商证券大厦,为公司未来发展奠定一块新的基石,将是具有世界证券行业一流总部办公及运营环境的深圳中心南区地标性建筑,也是深圳市人民政府支持金融发展的一个缩影。

据悉,此次奠基开工的第二批金融用地项目,是继深圳证券交易所片区后,深圳市政府重点规划打造的中心区又一金融功能集聚区,包含了七个大型金融建筑项目。

深交所2月27日在深圳举办上述培训班,270余家中小板公司实际控制人等共约300余人参会。深交所陈东征理事长、周明副总经理出席会议并讲话。培训班结合当前严峻的国际国内形势,对中小板公司实际控制人在当前状况下认清形势,加强规范运作、支持中小板上市公司做强提出要求。

会上,深交所相关负责人还就中小板公司实际控制人规范运作提出了三点要求:一是“防侥幸,守诚信”。二是“防冒进,练内功”。三是“防懈怠,求发展”。中小板公司实际控制人应当在规范运作的前提下继续支持上市公司做优做强、加快发展。

此外,此次培训班还就上市公司

实际控制人行为准则与法律责任、中小企业如何整合与创新进行了培训和交流。

深交所一直以来高度重视中小板公司实际控制人行为的规范,2007年就颁布了《中小企业板上市公司实际控制人行为指引》,对实际控制人坚持从严监管,取得明显效果,得到市场广泛好评和认可。

业内动态

中国去年底持美国国债7274亿美元

◎本报记者 但有为

美国财政部近日发布的公告显示,截至2008年底,中国持有美国国债金额由此前的6962亿美元,调高至最新的7274亿美元,仍为第一大持有国。

数据同时显示,中国去年11月末持有的美国国债就已经超过7000亿美元大关,为7132亿美元。这意味着去年12月份,中国净增持美国国债142亿美元。在各个月份中,又数去年10月份我国净增持美国国债的力度最大,单月增持额为659亿美元。

此外,根据美国财政部同时公布的年度外国投资者持有美国各类证券资产的初始报告,截至2008年6月底,中国共计持有美国证券类资产达1.205万亿美元,较2007年6月底增加2830亿美元。上述数据仅包括来自中国境内的投资,离岸中资机构及中国委托境外机构的投资不包含在内。

在不久前的一次新闻发布会上,国家外汇管理局副局长方正普曾表示,美国财政部发布的中国持有的美国国债的数据不仅有外汇储备,也可能包括了金融机构的投资。

而央行数据显示,截止2008年底,我国的外汇储备高达1.95万亿美元。

美国财政部调整后的数据还显示,日本去年末所持美国国债为6260亿美元,也高于美国财政部本月月初报告中的5783亿美元,仍为第二大持有国。

内蒙古证监局:力推上市公司并购重组

◎本报记者 贺建业

记者日前在内蒙古证券期货监管工作会议上获悉,2008年内蒙古上市公司融资金额和融资方式都有了新的突破。据内蒙古证监局局长贾永哲介绍,去年是内蒙古上市公司启动再融资和资产重组程序最集中也是公司家数最多的一年,目前通过证监会审核的再融资和重大资产重组公司有3家,并已全部完成有关方案,共筹集资金57.21亿元。他同时透露,另有6家公司也启动了相关程序。

数据显示,至2008年底,辖区境内上市公司共筹集资金350.26亿元,其中IPO筹集100.81亿元,再融资筹集249.45亿元。2008年前三季度,内蒙古19家上市公司共实现营业收入845.89亿元,同比增长49.79%;实现净利润56.82亿元,同比增长41.37%;归属于母公司的净利润为48.63亿元,同比增长35.60%。

内蒙古证监局把推进并购重组工作作为今年工作的重点,制定出促进辖区上市公司做优做强的具体措施:一是积极推进绩差上市公司和维持上市地位公司通过并购重组、定向增发等方式将优质资产注入上市公司,提高上市公司的持续经营能力和再融资水平,防止无实质内容投机性并购重组。二是积极鼓励有实力的上市公司进行跨区域跨行业的并购重组,实现低成本扩张。三是鼓励大型企业控股的上市公司实现集团整体上市和主业整体上市。

据悉,截至2008年底,该辖区共有5家拟上市公司报送了上市辅导材料。

过期即废纸 云化CWB1行权宜趁早

◎本报记者 高一

上周五,云天化报收24.17元。权证持有者行权套利空间不再,但业内专家认为云化CWB1的持有者仍应积极行权。

据了解,云化CWB1的行权价格为17.83元/股,行权比例为1:1,若以云化CWB1最后一日的平均成交价9.72元计算,行权完成后,每一股云天化股票的实际成本为27.55元,已高于云天化正股上周五收盘价,其短期套利空间已丧失。尽管如此,专家提醒云化CWB1的持有者仍应积极行权,原因在于云化CWB1属于价内权证,即便失去了短期套利空间,行权也可以达到减少损失的目的。若以上述条件计算,即行权完成后每股成本价为27.55元,较之上周五云天化收盘价一股损失3.38元;但若放弃行权,云化CWB1行权期后将被注销,成为废纸一张,若投资者以最后一个交易日成交均价买入,则每份云化CWB1的实际损失高达9.72元,因此理性投资者应选择行权。

此外,有业内人士指出,行权不仅可以减少亏损,还获得了云天化正股,使投资者能够掌握后续操作的主动性。云天化在行业和经营上一直表现稳健,在大盘企稳后股价也有望走好。因此,选择行权的云化CWB1持有者,不仅有短期减亏的希望,从长期来看还可分享云天化稳健成长带来的回报。

东方红2号展期获批

记者从东方证券获悉,东方红2号展期近日成功获批,这是东方证券旗下第一只延产管理计划。

据悉本次展期后,东方红2号的存续期将延长至2014年7月4日,即由原来的3年延长为8年。为了满足投资者的参与要求,东方红2号的规模上限也由35亿增加到了50亿,并且东方证券对东方红2号展期条款进行了大幅优化。

(张雪)

规范市场成重点 保监会推寿险业结构调整

◎本报记者 卢晓平

整顿规范市场秩序,成为今年保监会寿险监管重点工作。

至去年4季度末,在偿付能力先后出现不足的公司中,已有6家公司重新达标,家数好转趋势;寿险业合计偿付能力总额1141亿元,较3季度末上升480亿元;寿险业整体上保持了基本稳定的发展局面。日前,保监会主席助理陈文辉在全国寿险监管工作会议上指出,通过各方面努力,寿险行业偿付能力得到了改善。

陈文辉强调,2009年,保监会将继续加强偿付能力监管,确保公司能够履行对客户未来的承诺,维护被保险人利益,同时以偿付能力监管为切入点,在行业内形成资本刚性约束,促进良好市场秩序的形成。

陈文辉指出,整顿规范市场秩序是寿险监管全年的工作重点。并将从以下几个方面着手:对于银保渠道的销售误导问题,要抓早抓小,加强银保销售管理;对于银保渠道的手续费问题,要深入开展专项检查,对违规支付手续费问题要一查到底,处理违法违规的寿险公司和银行代理网点,涉嫌犯罪的要依法移送司法机关处理。

他表示,今年,保监会将发布人身保险新型产品信息披露管理



办法,将对销售人身保险新型产品提出一些新的要求。

另外,要推动短险市场规范工作。保监会将尽快研究出台经营短险业务的基本标准,对不能实现全面信息化管理的保险公司将限制直至禁止其经营意外险业务,同时要加大检查和处罚力度,强调法人机构对数

据真实性和合规经营负总责。

陈文辉要求,2009年寿险业要把结构调整作为核心任务。监管部门要切实发挥政策引导作用,加强偿付能力监管,将分类监管作为促进结构调整的重要手段,推动行业大力发展战略风险保障型和长期储蓄型业务。

他表示,全行业要积极落实国

务院即将发布的深化医药卫生体制改革的意见精神,发挥商业健康保险在健全国家医疗保障体系中的重要作用;积极推动个人延税型养老保险的研究和试点;积极发展农村小额保险,促进制度创新,推动小额保险与小额贷款结合,努力服务低收入群体的保险保障需求。

负面因素的博弈,正面预期包括短线流动性充裕,政策面呵护股市以及“两会”行情的良好预期;负面因素主要来自经济数据、大小非持续减持等。在正负面因素的博弈下,市场走势将呈现出震荡反复的特征。

招商证券则表现得偏悲观,认为从11月份开始,中小板指数反弹幅度高达84%,沪深300指数反弹幅度达到54%,已基本达到熊市中估值修正反弹应有的幅度。2200点以上堆积了约3万亿成交量,巨大的套牢盘将成为后市杀跌动能。

南京证券分析师表示,影响3月行情的主要因素在于正面预期与

机构:本月A股调整压力渐增 短线走势存分歧

◎本报记者 马婧妤

2月份最后一周,A股市场以快速下挫的方式结束了自6124点调整以来最具持续性的一波反弹行情。尽管在判断A股此轮反弹是否终结时仍有分歧,但绝大多数机构都谨慎地表示,随着3月下旬业绩披露期的临近,A股大盘的调整压力会显著增加。

3月盘面逐步转入业绩主导

券商研究机构普遍认为,利多政策和充裕的流动性是推动本轮A股演绎独立行情的两个重要因素,3月份市场资金面仍将处于较为宽松的状态,但随着十大产业振兴规划出齐,来自政策面的支撑可能会有所弱化。

海通证券预计,后期围绕“保增长促就业”的核心目标,产业振兴政策和4万亿投资仍可能出台新的细则,但预计“两会”期间政策面将带来更多惊喜的可能性不大。

中信证券分析人士表示,随着市场结构性个股和行业涨幅的增加,以及逐渐进入业绩公布期,3月后市场的主导力量将由政策面和资

金面转入业绩面,尤其是3月下旬以后,低于市场预期的业绩将给市场带来获利调整的压力。据中信证券预测,重点覆盖公司2008年净利润仅为-8.5%,同期披露的2009年一季度业绩同比增速也仅为-6%,一直到2季度,上市公司业绩都将处在筑底期。

平安证券则从估值角度提出,经过大幅反弹,A股估值继续上行的压力显著增加,在缺乏业绩支撑,同时外围市场持续动荡的背景下,投资者信心或将转弱。

国泰君安较乐观地认为,2月下旬以来市场的剧烈回调并不意味着估值提升行情彻底结束。由于A股市场流动性依旧充裕,2月份信贷增速可望维持在20%以上,短期也没有打击投资信心的经济数据公布,市场持续下跌空间将很有限,强周期行业的大幅回调可能要等到低于预期的1季报公布前后。

南京证券分析师表示,影响3月行情的主要因素在于正面预期与

上周机构净流出290亿 权重股被做空

◎本报记者 杨晶

A股市场在上周暂时结束了持续单边上扬的行情。大智慧超赢数据显示,机构主力上周累计净流出290.3亿元。钢铁、券商、化工、有色金属、银行等主流板块上,资金流出迹象更为明显。

上周一市场刚延续“三连阳”后,调整便迅速展开,沪指相继失守2300点、2200点、2100点三道大关。机构主力资金也呈现先进后出的状态,2月23日大盘主力资金小幅净买入2364

万元,其他四个交易日均是净流出,上周主力资金净流出290.3亿元。

59个行业资金呈现净流出的状态,权重板块位居行业资金净流出排名的前端。有色金属板块资金净流出26.1亿元,运输物流板块资金净流出24.1亿元,券商、钢铁板块分别净流出19.7亿元、18.4亿元,煤炭石油、银行类、化肥、化纤板块依次经流出17.6亿元、16.9亿元、15.9亿元,农林牧渔、机械等板块的主力减仓幅度也都超过了10亿元。

具体来看,资金出逃迹象显著

的权重股依次是:中国南车被净卖出4.2亿元,中国远洋、资金矿业、大秦铁路、中国中铁、招商银行等资金净流出都超过了3亿元。云天化、中信证券、宝钢股份、北大荒等资金净流出都超过了2.6亿元。

同时,部分行业的资金呈逆市小幅净流入状态,食品加工业、旅游业、计算机及相关设备制造业位居主力净买入排行前三位,但资金净流入额都不足1亿元。中国石化资金净流入3.4亿元,工商银行资金净流入1.5亿元。

具体来看,资金出逃迹象显著

2月券商佣金环比激增170% 创12个月新高

◎本报记者 马婧妤

2月,伴随着A股大盘冲高回落快速经历“牛熊变脸”,两市月交投急速放大,创出历史新高,“千早已久”的券商经纪业务趁机快速增长,月内成交额环比激增约170%,也创出了近12个月以来的最高水平。

在流动性助推的本轮反弹中,A股在2月份的成交量骤然放大,尽管沪深两市股指月线仅分别以4.63%和8.45%的涨幅收出小阳,但月内35.6亿手和18.4亿手的成交量却双双创出历史最高水平。

据聚源数据统计,2月份两市股票、基金、权证交易总额为47194.78亿元,环比增长173.9%,达2008年2月以来最高。其中,沪深A、B股股票

月内成交40349.66亿元,比1月份大幅增长170.9%;基金成交额197.01亿元、权证成交额6648.11亿元也分别比1月份增长107%和196.6%。

按照目前行业内平均佣金费率,即股票交易收取0.13%的佣金