

新华通讯社重点报刊  
中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国证监会指定披露保险信息报纸  
中国证监会指定披露信托信息报纸  
新华网网址: www.xinhuanet.com

2009年10月16日 星期五  
总第5302期 今日44版  
封面叠12版 A叠8版  
B叠24版

广告垂询热线: 021-58391111, 58391762  
本报免费阅读者热线: 800-8200-277  
400-8200-277

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

## 至少12家新公司密集筹备各路资本抢食基金大蛋糕

●目前已经明确筹备的基金公司包括梅隆西部、国金通用、浙商基金、中英基金、平安大华等至少12家

详见 A2

## 我国证券市场成国际资本投资大热门

●上半年,我国证券投资净流入202亿美元,比上年同期上升2%。同时,我国对外证券投资回流现象持续。

详见 封二

## 马蔚华: 招行未来三年不再融资

●招商银行行长马蔚华在接受媒体采访时表示,本次配股之后,至少三年左右不会再有融资计划

详见 A3

## 资产置换引入江南工业 银河动力转产“制导武器”

●银河动力新任控股股东江南集团对上市公司实施“大手笔”,拟注入制导武器的研制与生产业务

详见 封七

## 计划电或终结 电企竞价上网机制呼之欲出

详见封二、封十

# 创业板上市公司规范运作指引发布实施

□超募资金应存放于专户,不能用于高风险投资 □每季度应对货币资金的内控制度检查一次,防被占用

记者 王丽娜

深圳证券交易所今日发布施行《创业板上市公司规范运作指引》,对诸如超募资金的使用、防范占资等问题作出了明确规范。

《规范运作指引》要求创业板上市公司建立规范的公司治理结构和健全的内部控制制度等。

《规范运作指引》充分借鉴了目前主板,特别是中小板市场行之有效的监管经验,同时还针对创业板上市公司的特点,提出了一些针对性的监管要求。

针对创业板公司的超募资金,《规范运作指引》规定:超募资金应同样存放于募集资金专户,而且应投资于公司的主营业务,不能用于开展证券投资、委托理财、衍生品投资、创业投资等高风险投资以及为他人提供财务资助等;公司最晚应当在募集资金到账后6个月内,作出超募资金的使用计划并提交董事会审议通过后及时对外披露。

《规范运作指引》还规定,创业板公司可在公司章程中规定对非董事、监事和高级管理人员的核心技术人员、管理人员、销售人员所持本公司股份进行锁定,或者由这些人员自愿申请对所持本公司股份进行锁定。

为防范上市公司资金被占用,《规范运作指引》规定公司内部审计部门每季度应对货币资金的内控制度检查一次,重点关注大额非经营性货币资金支出的授权批准手续是否健全,是否存在越权审批行为,内部控制是否存在薄弱环节等。发现异常的,应及时向审计委员会汇报。

为避免选择性信息披露,《规范运作指引》规定,公司接受特定对象采访和调研时,董事会秘书应全程参加,就调研过程和会谈内容形成书面记录,与采访人员共同签字确认。并鼓励公司将相关情况对外披露。

深交所表示,今后对创业板上市公司将坚持严格监管,不断推进诚信规范,更好地引导上市公司完善公司治理结构,提高规范运作水平和能力,促进创业板市场的长远健康发展。



## 到中国去订货

第106届中国进出口商品交易会(广交会)15日开幕,来自世界各地的客商和中国内参展企业在琶洲展馆外排起了长龙,欧美客商到会人数比上届增长10%。本届广交会展位总数达到55927个,整体展期由上一届的23天缩短至21天。市场人士普遍预期本届广交会有望在海外市场订单总量趋于稳定的情况下,迎来较为理想的成交业绩。相关报道详见封四 新华社图

## 道指油价齐飞 全球资产迭创新高

记者 朱周良

道指颇具象征意义的重上万点,将这轮全球资产价格牛市推向了又一个高潮。

受强劲的公司季报和零售数据鼓舞,美国两大股指14日双双闯关成功,道指和标普500指数收盘分别突破10000点和1000点,为一年来新高。

在美股突破重要心理关口的感召下,全球股市纷纷延续着近期的强势表现。昨日午盘,欧洲道琼斯斯托克600指数再创12个月新高;MSCI新兴市场指数则连涨九天,达到14个月新高。

在亚太市场,香港恒生指数昨日盘中一度突破22000点,收在14个月高点。

商品期货也普遍上涨,油价连涨六天。昨日电子盘中,纽约基准原油期货一度冲上76美元,为一年来高点。涵盖19种商品期货的CRB指数则升至去年11月以来的最高点。

原因很简单,世界在复苏!对于近期股市和商品的新一轮高涨,高盛全球经济研究主管奥尼尔如此轻描淡写。对经济复苏的信心,使得澳大利亚在本月大胆率先加息;而在美国,衰退告终、复苏已经启动,也已成

为官方和民间的共识。当然,近期资产价格上涨特别是油价迭创新高的背后,美元跌跌不休亦是一大诱因。美元指数昨一度跌至75.21的14个月新低。

瑞士信贷经济学家陶冬指出,在全球纷纷实行量化宽松政策、通过金融市场将流动性注入经济的背景下,这轮经济复苏必然伴随着资产价格通胀的持续上升。预计到明年年中前,美联储都不会急于启动紧缩,在此期间,流动性驱动的金融资产价格涨势可能也很难止步。 相关报道详见封五

## 创业板股价分化难免 投资者应有准备

记者 马婧婷

创业板前三批28家公司已顺利完成招股,后续申报的公司正在按流程接受审核。正式开板在即,业内人士表示,创业板推出初期存在新事物溢价及一定程度炒作是可以理解的,但开板一段时间后,股票价格走势很可能出现两极分化,投资者应当审慎投资,为自己把好“风险关”,在市场起步之初形成一个相对理性的投资环境。

有关人士表示,接受申报以及审核通过的创业板企业总体比较具备创业板特色,大多数属于新业态、新业务模式,有一定技术含量和技术创新能力,成长性也很好。保荐机构在保荐过程中对创业板拟发行企业所处行业、成长性、主营业务、客户特点、法人治理结构、技术水平等情况给予了重点关注,并在储备项目中进行了“优中选优”。

“但即使保荐机构尽职履责、监管部门通过发行审核严格把关,也无法保证所有上市公司的业绩都不出现剧烈波动甚至经营失败,对主板市场来说如此,对处于起步期、高成长高风险公司为主体的创业板来说更是如此。”该人士说。

中信建投证券总裁王常青表示,创业板作为一个新板块刚刚推出,引起了市场的广泛关注,投资者对其具有追捧的心态,由此将会产生一定溢价,创业板正式挂牌初期,价格进一步上扬,但开板一段时间后,上市公司数量逐渐增多之后,创业板个股价格走势则很可能出现两极分化。

他认为,受创业板上市公司所处行业周期特点、公司本身的经营资质的影响,开板后不同公司业绩波动出现价格走势两极分化的

可能性较大,“创业特点明显、业绩优良、经营水平高的公司被投资者认同,价格可能持续走高,那些受行业发展限制或者持续经营能力不足公司的股价,则可能高开低走,甚至出现破发。”王常青说。

有数据表明,同行业、同类型的企业在纳斯达克市场的平均市盈率基本上两倍于在深交所的平均市盈率,部分高科技成长型企业则在纳斯达克上市时甚至创出了数倍于的市盈率水平,百度、航美传媒、阿里巴巴等公司由于持续经营能力的保障,市盈率通过业绩快速增长逐步得以消化,但报告期内高速增长上市后迅速亏损、退市的例子也不鲜见。

业内专家指出,由于创业板公司经营不稳定,同时公司流通股本小,容易受大笔资金操纵,而传统的估值模式不完全适用于创业板市场,不同投资者对公司价值判断

可能产生很大差异,创业板股价出现大幅波动甚至两极分化走势在预期之中。

“我国创业板市场构筑了多元化退市标准体系,建立了快速退市程序,终止上市的创业板公司也可直接退市,导致创业板退市的比例可能更大,速度更快,一旦股票退市,投资者将会损失全部本金。”上述专家还特别提醒投资者重视创业板公司的退市风险。

“每个企业有自己的特点,每个投资者也都有自己的投资风格,创业板中存在不少新模式、新技术、新概念,需要用新的方式指导投资,不能在原有框架下做判断。”王常青表示,创业板投资者应当把自己培养成为“聪明的投资者”,不盲目跟风,而是了解自身风险偏好和承受能力,在对创业板公司进行仔细研究,充分获悉其经营风险的基础上,作出理性的投资决策。

### 珠海华发实业股份有限公司

Huafa Industrial CO., LTD. ZhuHai

#### 公开发行18亿元公司债券 今日网上申购

债券期限:8年(第5年可回售)  
债券利率:7.00%  
申购代码:751998  
申购简称:09华发债  
申购数量:1000元的整数倍(最低1000元,最高18000万元),次数不限  
申购时间:9:30-11:30,13:00-15:00

保荐人(主承销商):  
**国金证券股份有限公司**  
SEIOLINK SECURITIES CO., LTD.

发行具体情况详见9月30日《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》的《发行公告》、《募集说明书摘要》

## 周小川:9月CPI同比仍负增长

记者 袁静 但有为

央行行长周小川15日晚间在一个讲座中透露,9月份物价指数(CPI)同比增幅仍然是负值,但环比已经开始转正。据记者了解,9月份CPI的同比降幅将较8月份继续收窄,8月份CPI同比下降1.2%,环比上升0.5%。

在谈到适度宽松货币政策问题时,周小川表示,中国过去很少采用适度宽松的货币政策,即便是在亚洲金融危机期间,中国采取的还是积极的财政政策和稳健的货币政策。这是由于中国处于一个经济高速增长、经济转轨的过程中,本身增长的冲动就很大,所以总体的货币取向更宜适当偏紧。但全球金融危机改变了中国自2007年开始的通胀状况,适度宽松货币政策的出台是应对金融危机的措施。

周小川还特别强调,央行在金融危机和经济正常发展的情况下,对社会公众通胀预期的引导有所不同。但央行非常重视现代经济社会中,广大公众对通胀预期、对宏观经济政策及其效果的反应。因此,央行很注重与社会公众的沟通,如每次货币政策的调控都会公告并且进行解释,让大家能够看清楚货币政策工具的运作方式,以便让公众有一个正确的预期。

同时我们还抱着这样一个态度,不见得央行的看法就比社会公众和经济学家的更正确,在沟通的过程中,有时候也会发现我们的一些偏差,这是一个很好的反馈。”周小川表示。

## 证监会公示 证券期货业科技奖励申报项目

中国证监会信息中心昨日公告称,2009年度证券期货业科学技术奖励申报项目征集工作至9月27日截止,共收到上海期货信息技术有限公司申报的Futures Ideal风险实时监控软件v1.0”等63个项目,并予以公示。

任何单位和个人对公示项目持有异议的,可在公示之日起6日内以书面形式(注明通讯地址和联系方式)向证券期货业科学技术奖励办公室提出。(周静)

## 9月用电量增速创今年以来新高

详见封三

### 绿色金融 共创美好生活

兴业银行

绿色金融 绿色生活

兴业银行 绿色金融 绿色生活

### 长盛基金管理有限公司

CHANGSHENG FUND MANAGEMENT CO., LTD.

#### 精细量化 瞄准红利

长盛量化红利策略  
股票型基金(基金代码:080005)

19日起工行等各大银行、券商及长盛直销开始发售  
客服热线:400-888-2666 公司网址:www.csfund.com.cn

### 中国人很有钱吗

越来越多的外商来到中国,他们的身份不是投资者,而是项目营销者,就像当年中国的招商引智团队。他们说,中国人很有钱,但不清楚如何发展。

“中国人很有钱”,几乎成了外国人的口头禅。报道称,巴黎老佛爷百货商场每天接待一万人次中国游客,中国是豪华汽车购买力最强国家之一,并超过美国成为世界第二大奢侈品消费国。有西方媒体甚至说,“money说普通话”。

中国人真的很有钱吗?据世界银行统计,2008年,中国人均国民收入2770美元,是世界平均水平的32.3%,排名第130位。这个数字相对于60年前和30年前都是翻天覆地的,但仍不及富裕国家的零头。

然而,与一些现象比起来,数字显得苍白。财富榜上,中国人的名字大有争先恐后、舍我其谁之势;陌生的衍生品合约中,中国企业一输就是数亿美元;某些新兴产业的概念还没有被国人领会,就有地方用钱砸到产能过剩;在土地市场,地王宝座一月之内竟数次易其主……无怪乎本山大叔背了一串大蒜跑去春晚说不上钱,更有开发商惊呼:中国人太有钱了,房价太便宜了。

那么中国人有多少钱?通常的计算是,外汇储备2.27万亿美元,储蓄余额25.29万亿元人民币。专家指出,高涨的外汇储备与中国低廉劳动力成本不无关系,也就是不能直接说明中国人很有钱。至于储蓄,人均也就不到2万,更何况总额的80%集中在20%的人手里。

上世纪八十年代,日本人很有钱,他们揣着支票本在美国圈地拿项目,恨不得将美国变成他们最大的县,但“很有钱”的日子很快与泡沫经济一起破灭。有钱的中国人莫要步其后尘。

一些地方,如果真很有钱,请多考虑民生指标,也即温家宝总理在达沃斯论坛说的就业率、经济增长质量、节能减排和群众生活。

和谐社会更应该关注的是,在“中国人很有钱”的表象下仍然很缺钱的中低收入阶层,他们才是激活内需的主体,是国民幸福指标的基础,只有他们有钱了,“中国人很有钱”的说法才成立。