

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
中国银监会指定披露信托信息报纸
新华网网址: www.xinhuanet.com

2009年11月5日 星期四
总第5322期 今日40版
封面叠12版 A叠8版
B叠20版

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

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

440亿美元买下铁路公司 巴菲特豪赌美经济复苏

伯克希尔·哈撒韦公司将斥资340亿美元收购北伯林顿铁路公司, 还承担100亿美元债务

详见封六

民生银行H股强势发行 A股借势拉动可期

知情人士透露, 民生银行H股IPO发行价有望接近人民币8元, 折合港币9元左右, 将提振A股市场

详见A1

世行调高我国GDP 增速至8.4%

“大规模的财政和货币刺激支持了中国经济的复苏, 预计今年GDP增长将达到8.4%”

详见封四

广新集团动手整合星湖科技 基金精准加仓“十面埋伏”

星湖科技今日公告, 因正在筹划非公开发行股票事宜, 公司股票自今日起停牌, 停牌时间不超过5个工作日

详见封八

一揽子经济刺激计划实施一周年 扩大内需起到关键作用

详见封五

证监人员跳槽到监管对象须经两至三年冷冻期

记者 张欢

从今天起, 证监会系统工作人员马上跳槽到证券公司、基金公司不行了。

昨日, 中国证监会发布实施《中国证监会工作人员行为准则》, 明确规定, 证监会工作人员(包括派出机构人员)离职后, 必须经过国家相关法律法规规定的“冷冻期”后, 才能去证券公司、基金公司等监管对象任职。

证监会相关负责人称, 证监会严格执行《公务员法》中对公务员任职回避的相关规定。其中, 领导人员的“冷冻期”为三年, 一般工作人员为两年。

对于有些工作人员在离职后, 违反规定去监管对象任职, 这位负责人表示, 证监会将在其管辖范围内对相关人员进行限制。比如对其任职资格不予审批, 或者在其来办理业务, 冷淡对待。如果工作人员在“冷冻期”不够的情况下担任高管, 证监会将严格按照要求, 不予批准。

《中国证监会工作人员行为准则》, 是根据证券法和公务员法在《中国证监会工作人员守则》的基础上制定的, 从依法监管、勤勉尽责、公正廉洁、保守秘密、回避等五个方面对工作人员的行为进行了约束。

这是证监会首次对社会公开发布对内部工作人员的行为准则, 以更好地规范工作人员行为, 促进资本市场健康稳定发展。

准则还规定, 工作人员不得在监管对象以及其他营利性组织兼任职务; 未经批准, 不得在社团等非营利性组织兼任职务, 经批准担任职务的, 不得领取兼职报酬。

根据准则, 工作人员应当遵守国家关于证券期货监管机构工作人员不得买卖股票和从事期货交易的规定。

在公正廉洁方面, 准则规定, 证监会工作人员不得利用职务上的便利收受礼金和各种有价证券、支付凭证, 不得违反规定收受礼品, 不得接受可能影响公正执行公务的宴请以及旅游、健身、娱乐等活动安排, 不得接受或者无偿借用监管对象提供的交通工具、通讯工具和其他设备物品。 相关报道详见封二



吴邦国考察中国工程院

中共中央政治局常委、全国人大常委会委员长吴邦国4日考察了中国工程院并与部分院士进行座谈。他强调, 要充分发挥中国工程院之优势, 开展战略性、前瞻性、综合性工程科学技术研究与咨询, 为推动产业结构优化升级, 占领国际产业竞争制高点作出新的更大贡献。吴邦国提出三点希望: 一要瞄准世界科技前沿实现重点突破。二要构筑科技创新平台促进科技体制机制改革。三要加强对科技人才培养建设好学术梯队。 新华社图

中小板本月迎来最大解禁高峰

本报记者 张雷

根据 WIND 数据统计, 11 月份中小板共有 26 家公司的 22.3 亿股的限售股流通, 解禁市值约为 345.6 亿元, 为中小板成立以来单月最大的解禁高峰。

近期, 中小板指数反弹强劲, 不仅连续 3 个月跑赢大盘, 本周二又突破 5000 点大关, 创下 2008 年 5 月 15 日以来的新高。大量的限售股解禁, 不禁让人担心, 是否会成为中小板指数的反弹“劲敌”?

从估值水平来看, 股东有减持的意愿。 目前, 中小企业板的整体市盈

率已经超过 40 倍, 同期上证综指的静态市盈率仅为 23 倍, 中小板估值溢价率达到 73%, 已经接近今年 4 月份 79% 的历史高点, 高估值增加股东的减持意愿。比如市盈率超过 100 倍的景兴纸业限售股解禁后, 九龙山便在一个多月内将所持 7995 万股减持了将近一半。

配售机构也有减持的动因。天润曲轴、神开股份等 10 只中小板次新股, 其限售股解禁类型均为首发机构配售股份, 参与配售的机构多为保险、券商和财务公司。经过 3 个月的锁定后, 机构选择落袋为安的可能性较大。 国信证券还提醒, 中小板

企业与主板的解禁股结构不同, 原始股东更为分散, 因此, 中小板面临的抛压更值得投资者重视。

不过, 对于整个中小板的走势来说, 许多机构认为, 由于年末正值机构调仓布局明年行情的时期, 更多的投资机会将表现在中小盘题材股的活跃上, 因此该板块的涨势不会戛然而止。而且, 从三季报看, 中小板整体的盈利状况较去年有明显改善, 对目前该板块的高估值也有一定支撑。

另外, 创业板的高市盈率发行还可能对中小板形成“倒逼机制”, 带动中小板估值的进一步提升。

上海迪士尼撬开众多上市公司盈利空间

本报综合报道

4日上午, 上海市人民政府新闻办公室受权宣布: 上海迪士尼项目申请报告已获国家有关部门核准。

据透露, 上海迪士尼乐园项目经过中美双方多年接触和谈判, 本着互惠互利的原则, 于 2009 年初签订了合作框架协议, 并按有关程序向国家有关部门上报了项目申请报告。今年 10 月底, 上海迪士尼项目已获国家有关部门核准。目前, 项目中美双方正就合作的具体内容和细节进行磋商, 将长期合作在上海浦东新区共同建设世界一流的迪士尼乐园。

尽管上海市没有公布更多的内容, 但据接近该项目的人士透露, 上海迪士尼乐园将不拥有与全球迪士尼乐园目的地度假一

致的设施, 还将具有中国本土的神奇特色。项目共分为三期, 实行滚动开发, 其中, 首期面积约 4 平方公里, 将以占地约 1 平方公里的主题乐园区为主要核心区, 投资规模约 250 亿元人民币, 首期开发建设工程计划用 5 年至 6 年时间完成。而二期和三期部分面积约为 4 平方公里和 3 平方公里, 涉及到原浦东和南汇两区, 呈扇形状。

庞大的投资, 长期的开发, 世界一流的乐园, 将直接拉动相关产业和周边经济, 百余家上市公司有望分享盛宴。

项目进展时点的不同, 受益的行业和上市公司存在不同。其中, 在签约阶段为土地增值、基建、旅游; 而在开工兴建时则是商业零售、餐饮、旅游、交通等行业; 而在正式开幕时, 受益的将是印刷、有线传媒、特许商品等行业。

上海证券分析师屠俊以香港迪士尼项目为例分析道。

而上海迪士尼的效应, 率先引爆当地地价。 在浦东川沙附近拥有地产的上市公司, 如界龙实业、中路股份、深长城、中华企业等一直是资本市场关注的热点, 近日股价更是连连上涨。

昨日开拍的一迪士尼概念地块, 闻声飙升, 溢价高达 264%, 创下今年上海土地市场最高溢价率。而迪士尼规划地块周边的楼价早已节节攀升, 其中川沙功能区域新房房价从 2004 年初的每平方米 3000 多元, 飙升至当前的 1.4 万元左右。

迪士尼广阔的园区面积和悠长的工期都将为基建行业带来不小的收益。有市场人士分析说, 从区域的角度看, 浦东建设、上海建工、隧道股份等基建公司, 和建筑

材料商斯米克等有望分享盛宴。

相较于对基础设施建设投资的短期一次性拉动, 迪士尼对旅游消费行业则具有持久的提升作用。 锦江之星、如家、汉庭以及 7 天等酒店业都表示, 迪士尼将提升酒店未来的经营业绩。同时, 丰富的客流将对百货零售业带来巨大的想象空间。

迪士尼大量人流及众多的消费需求, 将为上海本地物流行业带来巨大商机, 并将直接刺激上海本地的交通运输类上市公司, 如东方航空、上海航空、上海机场、交运股份、强生控股、申通地铁、海博股份等。

迪士尼乐园落户上海, 也为包括以迪士尼授权为基础的影视及动漫产品的开发、广告、出版印刷、有线电视等文化产业带来无限遐想。

相关报道详见封二、封三

河南平高电气股份有限公司

公开增发不超过15,000万股
人民币普通股(A股)

增发价格: 17.70元/股
发行方式: 网上网下定价发行相结合
申购日: 2009年11月09日
网上配售简称: 平高配售
配售代码: 700312
网上申购简称: 平高增发
申购代码: 730312

保荐人(主承销商): 中信证券股份有限公司
投资者关系电话: 0371-63861111

边栏边敲



巨奖背后的制度思考

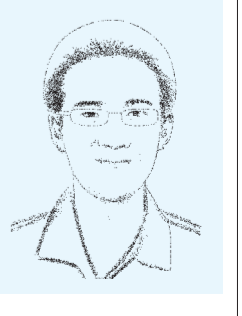
千呼万唤始出来。河南 3.6 亿巨额彩票神秘中奖者近日现身, 在领走巨奖的同时, 也将先前关于巨奖的种种传闻一扫而空。

回顾本次事件, 关于领奖人身份的猜测仿佛日本导演黑泽明笔下的《罗生门》, 管理部门、安阳市民以及关注此事件的众多网民莫衷一词, 直到最后中奖者身份水落石出。但无论“彩票门”的版本多么眼花缭乱, 其实与其他相似的公共事件并无两异, 事件一经曝光, 公众舆论便一边倒地站在相关部门的对立面, 阴谋论、内定论信手拈来, 挥之不去, 直到谜团到最后揭开。

扩大到整个经济生活, 我们每天也被这样不信任的气氛所包围。当某些权威部门发布数据或澄清相关事实时, 市场就会本能地质疑这些声音, 更有甚者戏谑式地将之作为决策的“反向风向标”。而在资本市场, 投资者关注的不是上市公司的财务报表、公司公告, 而是捕风捉影地打听所谓的“内幕信息”、“机构动作”, 俨然预设了资本市场是监管部门、上市公司与机构之间的财富游戏。

市场经济从本质来说是一种信任经济, 市场经济活动就天然包含着种种制度成本和“摩擦成本”。市场经济的参与者如果对外在的制度不加以遵守和信任, 势必会求诸于寻租来获得好处, 这就大大增加了经济活动的摩擦成本, 降低了市场运行的效率。市场微观主体之间如果不加以信任, 只将交易活动当做“一次性博弈”, 则会通过欺骗等手段来获取好处, 个人的“理性”最后会演变成集体的“不理性”, 降低社会的“整体收益”。

亡羊补牢, 未为晚。3.6 亿巨奖带来的不该只是对一个一夜暴富者的猜疑和钦羡, 借以契机, 重燃各方对市场诚信建设的关注, 则为不幸中之幸矣。



时政精要

温家宝主持召开国务院常务会议 供销合作社要建现代企业制度

据新华社北京 11 月 4 日电 国务院总理温家宝 4 日主持召开国务院常务会议, 讨论并原则通过《关于加快供销合作社改革发展的若干意见》。

会议强调, 加快供销合作社改革发展, 必须坚持为农服务宗旨, 坚持社会主义市场经济改革方向, 坚持合作制基本原则, 大力推进经营、组织和服务创新, 构建运转高效、功能完备、城乡并举、工贸并重的农村现代经营服务新体系, 使供销合作社成为农业社会化服务的骨干力量, 农村现代流通的主导力量、农民专业合作服务的带动力量。为此, 一要加快发展农业生产资料、农村日用消费品和农副产品现代经营服务和购销网络, 营造便利实惠、安全放心的消费环境, 扩大和活跃农村市场。二要通过加强专业合作社服务、行业协会服务和农村综合服务, 不断密切与农民的联系, 强化为农服务功能。三要通过调整建制、优化布局、盘活资产、民主管理, 加强基层社建设, 增强基层社和联合社服务功能。四要创新社有企业经营机制, 建立健全现代企业制度, 提高市场竞争能力, 发挥供销合作社联系农民、产业众多、熟悉市场的综合优势, 推动社有企业参与农业产业化经营。五要切实加大对供销合作社改革发展的支持力度, 妥善解决历史遗留问题, 加强人才队伍建设。

今日关注

广交会出口成交额大幅回升

第 106 届广交会于昨日闭幕。商务部网站消息显示, 广交会出口成交额为 304.7 亿美元, 比今年春交会增加 42.4 亿美元, 增幅为 16.2%。 详见封六

三大机构扎堆出口复苏板块

公募基金、社保基金、QFII 等机构似乎已闻到出口复苏的味道, 三季度疯狂扎堆出口复苏的中高端板块。 详见 A2

太保寿险收购长江养老获批

赶在 H 股上市前, 中国太保接过监管部门送来的一份“大礼”: 旗下太保寿险收购长江养老保险公司 11350 万股股份之申请日前获证监会放行。 详见 A3

“金备竞赛”引黄金发飙再创新高

周二国际金价突破历史高点, 创下了 1084 美元的新高。受此影响, 上海黄金期货也刷新历史新高。 详见 A4