

谢庚:“天交所”尚未纳入考虑范围

□本报记者 何鹏

针对天津申请建立交易所的传闻,中国证监会市场监管部主任谢庚昨日表示,推进多层次资本市场建设,重要的是在于怎么搭建多层次资本市场框架,至于有形市场注册在什么地方,不是现在考虑的问题,应该说还没有纳入考虑范围。

谢庚是在“2007年中国经济形势解析高层报告会”上作如上表述的。该报告会由国务院发展研究中心信息中心主办。

谢庚表示,目前很多境外的交易所跑到境内来拉上市资源,这已经引起有关部门高度重视,多层次资本市场建设已经纳入证监会日程,将来理论上所有的公司都有进入资本市场的条件。多层次资本市场建设一个重要原则,就是依托现有的市场体系,充分运用已有的市场资源,以满足需求为核心实行裂变式发展。大的框架是场内场外两个市场,场外市场可能就是依托现有的代办股份转让系统来完善,来形成。

对于市场关注的创业板,谢庚认为,目前主板市场是具备分层基础的,中小企业板就是主板市场里的一个板块,一个层次,不过将来还要不要在中小企业板之上或者之下再加一个什么板,比如说叫创业板,这个还要研究。企业群体很多是重叠的,市场定位到底怎么定,还需要有一个深入的研究。

据谢庚介绍,证监会在两年当中,主要解决了5个重要问题,即股权分置改革、提高上市公司质量、证券公司综合治理、大力发展机构投资者和市场法制建设。这5项工作,特别是股权



谢庚:多层次资本市场建设一个重要原则,就是依托现有的市场体系,充分运用已有的市场资源

分置改革的完成,为中国资本市场的规范发展和改革的深化创造了一个基础性的条件。资本市场信心的恢复,是源于这些基础问题的解决,必须非常客观地看到这5项重点工作创造出来的历史机遇,要充分利用好目前市场上相对有利形势,加快推进改革和制度建设。

谢庚称,下一步资本市场的发展趋势至少要做成三件事:一是完善市场功能。资本市场的功能是全方位的,不光是融资,最基本的应该是资本的积聚、资本的流动和资本的运营。第二是建立机构投资者队伍。第三是要实现风险的分散

祁斌:从四方面推动资本市场发展

- 探索产品业务创新
- 改革发行制度
- 强化多层次监管
- 提高市场生态环境

□本报记者 商文

随着股权分置改革的基本完成,我国资本市场即将步入后股权分置时代。中国证监会研究中心负责人祁斌在9日举行的“第二届中国经济增长与国家安全战略论坛”上表示,2007年在确保股权分置改革顺利完成,继续推动上市公司清欠治理的同时,将着重从四方面推动后股权分置时代资本市场持续健康稳定的发展。

祁斌说:“2007年,我国资本市场将进入一个新的发展阶段。为此,必须继续努力,完善市场机制,提高市场效率,提升我国资本市场的竞争力。”

祁斌指出,市场化、法制化、规范化和制度的特点将在后股权分置时代表现更加鲜明,同时,国际竞争的压力也将与日俱增。因此,资本市场的发展和创新的法律法规、各项制度建设将提出更高的要求,并需要兼顾国际竞争视角,制定相应的发展战略。

首先,加强前瞻性研究,探索资本市场的发展规律,为后股权分置时代资本市场的长远发展制定规划。目前,证监会正在开展一系列前瞻性课题研究,包括“资本市场如何为建设自主创新经济

服务”、“资本市场对外开放战略和路径选择”等课题的研究,并探索如何加强产品创新和业务创新的前瞻性规划。同时,正在研究制定的《中国资本市场发展报告》,将在总结经验,进行国际比较的基础上对我国资本市场做出中长期规划展望。

其次,继续推进发行制度改革,完善A+H模式,进一步提高融资效率;通过继续完善上市公司的激励机制和市场约束机制,促进上市公司强化现代企业治理结构并逐步做大做强。同时,要进一步简化各种行政审批的程序,推动以政府为主导的创新机制向以市场为主导的创新机制转变。在风险可控、可测、可承受的前提下,大力推动市场创新,培育市场创新主体,丰富投资产品和交易方式,不断推出适应市场发展、满足投资者不同需求的金融衍生产品、结构性产品、固定收益产品和资产证券化产品。

第三,探索建立适应后股权分置时代市场特点的监管方式,有针对性地完善监管体系,强化市场监管。在有机结合信息披露和行政审批监管方式的同时,逐步建立立体化、多层次的监管体系。

最后,通过全社会的共同努力,加强资本市场文化建设,提高资本市场的诚信水平,为后股权分置时代我国资本市场的发展创造良好的生态环境。包括进一步促进健康的股权文化的形成,倡导证券从业人员的敬业精神以及培养真正成熟的投资者群体。

五大指数明年一月调整样本股

上证180、上证50、沪深300、中证100调整后市盈率约20倍,上证红利指数市盈率不足15倍

□本报记者 王璐

根据指数编制规则,上海证券交易所和中证指数有限公司决定从2007年第一个交易日起分别调整上证180指数、上证50指数、上证红利指数及沪深300指数、中证100指数样本股。中证指数公司同时对沪深300指数和中证100指数分别设置15只和5只备选样本股。

上证180指数本次更换18只股票,保利地产和大同矿业等进入指数,凯诺科技和深高速等被调出指数。上证50指数更换5只股票,保利地产和江西铜业等进入指数,中原高速和五矿发展等被调出指数。上证红利指数更换10只股票,济南钢铁和云天化等

进入指数,莱钢股份和波导股份等被调出指数。沪深300指数更换30只股票,中国国航和保利地产等进入指数,S东航和首钢股份等被调出指数;中证100指数更换10只股票,中国国航和保利地产等进入指数,安阳钢铁和一汽轿车等被调出指数。据分析,通过本次调整后,相关指数活力进一步增强,指数代表性进一步提高。

统计显示,本次样本调整后上证180指数的总市值占沪市比例达到78.30%,流通市值占沪市比例达到63.12%,上证50指数的总市值占沪市比例达到66.04%,流通市值占沪市比例达到

42.92%,上证红利指数的总市值占沪市比例达到19.33%,流通市值占沪市比例达到14.35%。2006年中报显示,上证180指数样本股净利润为693.63亿元,占沪市上市公司净利润总额的86.54%,上证50指数样本股净利润为527.09亿元,占沪市上市公司净利润总额的65.77%,上证红利指数样本股净利润为379.73亿元,占沪市上市公司净利润总额的47.38%。上证180、上证50和上证红利指数样本股加权平均每股收益分别为0.1912元、0.1974元和0.2083元,分别比沪市上市公司平均水平高出37.26%、41.71%和49.53%。本次调整后,按照2006年12月7日收盘价计算,上证180、上

证50和上证红利指数市盈率分别为20.89倍、20.87倍和14.39倍,较市场平均水平分别低5.05%、5.14%和34.59%。300公司创造近九成利润而沪深300指数在本次样本股调整后,总市值占沪深市场比例达到76.82%,流通市值占沪深市场比例达到64.89%,中证100指数总市值和流通市值分别占62.93%和42.35%。2006年中报显示,沪深300指数样本股净利润为931.27亿元,占沪深上市公司净利润总额的88.94%,中证100指数样本股净利润为725.71亿元,占沪深上市公司净利润总额的69.31%。沪深300和中证100指数样本股加

权平均每股收益分别为0.1869元和0.1993元,分别比沪深上市公司平均水平高出42.13%和51.56%。最近一年沪深300指数和中证100指数分红总额分别为777.95亿元和628.94亿元,占沪深A股上市公司分红总额的85.68%和69.27%。本次调整后,按照2006年12月8日收盘价计算,沪深300指数和中证100指数市盈率分别为20.21倍和20.05倍,较市场平均水平分别低6.48%和7.22%。另外,中证指数有限公司今日还宣布对中证南方小康产业指数进行样本调整,更换2只股票,申能股份和天津港被调出,烟台万华和中海油工程进入。调整后,小康指数市盈率为21.13倍。

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
南岭民爆	1500	12月1日-5日	12月7日、12月8日	002096	12月11日	9.38	1200
海辉药业	2700	12月4日-6日	12月8日、12月11日	002099	12月11日	11.56	2180
天康生物	1600	12月4日-6日	12月8日、12月11日	002100	12月11日	10.86	1260
广深铁路	275000	12月7日-11日	12月12日、12月13日	—	12月13日	—	—
广东鸿图	不超过1700	12月11日-13日	12月15日、12月18日	002101	12月18日	—	—
冠福家用	不超过5000	12月11日-13日	12月15日、12月18日	002102	12月18日	—	—

深圳证监局探索年报审计监管新思路 新旧会计准则衔接将成监管重点

□本报记者 屈红燕

随着新的会计准则和新审计准则将在明年1月1日起施行,深圳证监局从2004年开始致力推动的年报审计监管工作也在与时俱进,及时转化监管工作重点,探索年报审计监管新思路。该局近日部署2006年年报审计监管工作会议,要求上市公司和会计师事务所做好新会计准则和新审计准则下的年报信息披露工作,其中新旧会计准则衔接将成为该局年报审计监管的重点之一。

深圳证监局明确提出对上市公司执行新会计准则的三项监管要求。一是新旧会计准则衔接过程中,不能将本来存在的财务会计问题归结为新会计准则实施带来的问题,不能借新会计准则之名掩盖不合理的会计政策和会计估计变更;二是在2006年年度报告的“管理层讨论与分析”部分,详细分析和披露执行

新会计准则后对公司的财务状况和经营成果的影响,并确保披露的内容和数据真实、完整和准确,不能误导投资者;三是保证2007年度执行新会计准则的质量,保证上市公司财务信息质量不因实施新会计准则中可能产生的困难而降低。

与此同时,深圳证监局还要求会计师事务所切实做好新审计准则的应对工作。会计师事务所应积极做好内部制度和规程的修订工作,严格按照新审计准则的要求实施审计工作,保证审计质量,出具恰当的审计意见,杜绝形式上的错误。该局还要求会计师事务所应当重视审计工作底稿的编制工作。

除了关注新旧会计准则衔接,深圳证监局还将同时特别关注债务重组、资产处置或置换、异常的股权收购或出售等特殊交易事项,以及大股东及其关联方资金往来等其他两项重要事项。

中金所调整期指仿真交易两规则

□本报记者 黄巍

为了更好地防范市场风险,近日,中国金融期货交易所针对“市价指令最大下单数”和“最后交易日涨跌停板”两大规则做出了新的修改,新规则今起实施。中金所表示,根据仿真交易运行情况和市场合约规则的意见,经研究决定,对仿真交易规则第二十七条和第六十二条进行修改。修改后的第二十七条为:“交易指令的每次最小下单数量为1手,限价指令每次最大下单数量为500手,市价指令每次最大下单数量为50手。交易指令当日有效”。修改后第六十二条为:“股指期货合约的熔断幅度为上一交易日结算价的正负6%,涨跌停板幅度为上一交易日

结算价的正负10%,最后交易日不设熔断机制,涨跌停板幅度为上一交易日结算价的正负20%”。上海中期风控部负责人于毅然表示,在仿真交易过程中,很多投资者使用市价指令的出错率比较高,对于市价指令每次最大下单数进行限制其中一个目的是为了降低交易的出错率;另一方面是为了增强交易报价的连续性。如果每次最大下单数为500手的话,可能会在瞬间把价格打得很高或者很低。于毅还表示,最后交易日也进行涨跌停板限制是为了不让风险都聚集在最后交易日一天。在仿真交易过程中,现货合约的价格同现货市场价格差距很大,如果全部集中于最后一天让价格理性回归的话,最后一日的波动过大,风险也过大。

招商证券:中国股市步入黄金十年

□本报记者 屈红燕

招商证券近日在海南博鳌举行2007年投资策略报告会,该中心董事长王琼在发言时认为,“从2007年开始,中国经济和股市将步入‘黄金十年’”。王琼认为,今后七、八年,我国可比上市公司的整体业绩增长可达10%。其中,2007年我国上市公

司净利润增长将超过15%。如果企业所得税2007年成功并轨,上市公司净利润增长将超过24%。投资者可寻找产业转型的热点,如:高科技领域;城市轨道交通、铁路;集成电路、电子元器件;软件;装备制造;生物工程(生物医药);新材料、新能源;传媒;航空航天;环保设备等,消费领域则应投资可以持续10年的消费品品牌。

关于调整沪深300和中证100指数样本股的公告

经指数专家委员会审议,中证指数有限公司决定,沪深300指数和中证100指数将于2007年1月第一个交易日调整样本股。其中沪深300指数更换30只股票,中证100指数更换10只股票。调整名单如下表。

沪深300指数样本股调整名单		新近样本名单	
剔除样本名单	股票名称	股票代码	股票名称
000618	四环生物	000751	锌业股份
000607	华立药业	000897	津滨发展
000659	珠海中富	002008	大族激光
000707	双环科技	002026	航天电器
000726	鲁泰A	002051	中工国际
000733	振华科技	002052	同洲电子
000806	银河科技	600007	中国国贸
000920	南方汇通	600048	保利地产
000959	普鲁股份	600066	宇通客车
000968	煤气化	600068	葛洲坝
600057	夏新电子	600118	中国卫通
600091	明天科技	600150	沪东重机
600115	S东航	600160	巨化股份
600126	杭钢股份	600161	天坛生物
600138	中青旅	600190	神州泰岳
600166	福田汽车	600200	江苏吴中
600207	安彩高科	600312	平高电气
600215	S长控开	600316	祺泰航空
600276	恒瑞医药	600332	广州药业
600359	抚顺特钢	600432	吉恩镍业
600406	S瑞博	600472	包钢股份
600408	安泰集团	600489	中金黄金
600570	鲁能风电	600497	鲁泰B
600581	八一钢铁	600547	山东黄金
600621	上海金陵	600596	新安股份
600652	爱建股份	600748	上农发展
600654	飞乐股份	600761	中航合力
600674	川仪股份	600787	中硫股份
600740	山西焦化	601001	大同矿业
600854	春兰股份	601111	中国国航

中证100指数样本股调整名单		新近样本名单	
剔除样本名单	股票名称	股票代码	股票名称
600800	一汽轿车	600038	云南白药
600959	普鲁股份	000548	泸州老窖
600058	五矿发展	000889	张裕A
600100	同方股份	000827	一汽夏利

上证180指数样本股调整名单		新近样本名单	
剔除样本名单	股票代码	股票名称	股票代码
600048	保利地产	600271	航天信息
600348	航天信息	600694	大商股份
600569	伊利股份	600887	伊利股份
600690	大同矿业	601001	大同矿业
600863	内华华电	601111	中国国航

沪深300指数备选名单:		中证100指数备选名单:			
排序	股票代码	股票名称	股票代码		
1	600601	航天晨光	9	600436	片仔癀
2	600219	南山铝业	10	600438	通威股份
3	600528	中航一机	11	002063	云南盐化
4	000876	新希望	12	600360	华鲁化工
5	000961	中国国贸	13	600636	三爱富
6	600611	大众交通	14	600961	株冶火炬
7	000612	焦作万方	15	600176	中国铝业
8	600111	锡业股份			

关于调整中证南方小康产业指数样本股的公告

根据指数规则,中证指数有限公司决定于2007年1月第一个交易日调整中证南方小康产业指数样本股,更换2只股票。调整名单如下:

剔除样本名单		新近样本名单	
股票代码	股票名称	股票代码	股票名称
600642	申能股份	600309	烟台万华
600717	天津港	600683	海南工程

关于调整上证180、上证50和上证红利指数样本股的公告

上海证券交易所决定,上证180指数、上证50指数和上证红利指数将于2007年第一个交易日调整样本股。其中上证180指数更换18只股票,上证50指数更换5只股票,上证红利指数更换10只股票。调整名单如下表。

上证180指数样本股调整名单		新近样本名单	
剔除样本名单	股票代码	股票名称	股票代码
600035	S 是高速	600007	中国国贸
600139	S 东航	600048	保利地产
600231	凌钢股份	600216	浙江医药
600292	南钢股份	600219	南江铝业
600361	华联控股	600438	通威股份
600398	凯诺科技	600467	好当家
600408	安泰集团	600472	包头铝业
600436	片仔癀	600628	中航二局
600469	凤神股份	600606	金牛投资
600648	深高速	600636	三爱富
600678	京能热电	600641	万业企业
600681	八一钢铁	600685	广船国际
600718	东软股份	600754	锡业股份
600766	浪潮软件	600764	中电广通
600812	华北制药	600787	中硫股份
600834	申通地铁	600855	航天长峰
600863	内蒙华电	601001	大同矿业

关于2004年记账式(十一期)国债终止上市及兑付事项的通知

各会员单位:

根据《财政部关于2006年记账式国债还本付息工作有关事宜的通知》(财库〔2006〕3号),2004年记账式(十一期)国债(以下简称“本期国债”)将于2006年12月15日到期,现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称“04国债(11)”,交易代码“010411”,为2年期国债,票面利率为2.98%,于2006年12月15日到期兑付本金和最后一期利息。

二、本期国债债权债务登记日为2006年12月12日,凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资者,为到期兑付金额的最终所有者。本期国债于2006年12月13日起终止上市,同时停止质押式回购对应的质押券的申报,质押券申报和转回代码为“090411”,简称“0411质押”。

三、本期国债到期兑付由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理并公告。

四、为保证本期国债兑付工作顺利,提高国债兑付效率,各会员单位务必做好本期国债兑付的各项准备工作,以保证投资者按时兑付到本金和利息。

上海证券交易
二〇〇六年十二月八日