



封基股票投资比例上限有望放开

监管部门鼓励各基金公司上报创新型封闭式基金产品

□本报记者 商文

记者从业界获悉,部分封闭式基金正在酝酿突破股票投资的比例限制,他们希望在目前80%上限的基础上有所提高,甚至是完全放开。

据了解,与封闭式基金相比,开放式基金的股票仓位上限最高可达95%。由于股票投资比例不同造成的业绩差别,在今天的牛市行情中表现得尤为明显。

来自银河证券基金研究中心的统计显示,截至12月1日,股票型基金平均净值增长率为93.89%,偏股型基金为85.89%。同期,封闭式基金的平均净值增长率为80.86%。

业内人士指出,封闭式基金股票投资上限的放开,将有助于更多的分享牛市行情。同时,也将进一步推动现有封闭式基金加快向分红型产品的转变。

近年来,由于其自身存在的

制度性缺陷逐渐凸现,封闭式基金在运作过程中达到这一标准时,采取转开放等后备措施。

除了以上两点外,专家指出,针对封闭式基金持有人利益缺乏有效保护的问题,可以考虑采取定期召开持有人大会的方式加以解决。

根据《基金法》的有关规定,“修改或提前终止基金合同”、“更换基金管理人或基金

托管人”、“转换基金运作方式”等须经基金持有人大会的表决通过方可执行。但在日常的基金运作,基金投资表现这些与持有人利益密切相关的问题上,持有人则缺乏相应的监督权,基金公司的利益往往凌驾于持有人利益之上。对于以诚信为生存基础的基金行业,封闭式基金所面临的生存困境自然不难理解,而这些问题需要通过产品创新解决。

日前,中国证券监督管理委员会主席尚福林与法国金融市场委员会主席米歇尔·普拉达签署了《中国证券监督管理委员会与法国金融市场委员会关于相互合作的函》,以加深中法证券监管机构的相互了解,促进双方在技术和监管信息方面的交流。

尚福林指出,中方重视与法国市场及其监管机构的交流与合作,希望双方今后通过稳定和有效的对话机制,加强交流和合作,在合作中求发展和双赢。普拉达表示,他很高兴看到法中两国证券监管

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)
广博股份	不超过4800	12月18日-20日	12月22日、25日	002103	12月25日	—	—
恒宝股份	不超过3500	12月18日-20日	12月22日、25日	002104	12月25日	—	—
中国人寿	不超过150000	12月19日-22日	12月25日、26日	—	12月26日	—	—
信隆实业	不超过6800	12月20日-22日	12月25日	002105	12月25日	—	—
莱宝高科	不超过4880	12月20日-21日	12月25日	002106	12月25日	—	—

中法证监机构签署相互合作函

□本报记者 周翀

近日,中国证券监督管理委员会主席尚福林与法国金融市场委员会主席米歇尔·普拉达签署了《中国证券监督管理委员会与法国金融市场委员会关于相互合作的函》,以加深中法证券监管机构的相互了解,促进双方在技术和监管信息方面的交流。

尚福林指出,中方重视与法国市场及其监管机构的交流与合作,希望双方今后通过稳定和有效的对话机制,加强交流和合作,在合作中求发展和双赢。普拉达表示,他很高兴看到法中两国证券监管

机构建立了对话机制,这进一步加深了两国证券监管机构间的合作。

该函为1998年3月中国证监会与法国证券委员会(法国金融市场委员会的前身)共同签署的《证券期货监管合作谅解备忘录》的补充。

据了解,中法证券监管机构将着重在资产管理、金融产品营销、上市规则、市场监管和中介机构商业行为准则等方面加强技术交流。

双方将每年制定一个工作计划,形式包括举行研讨会、考察访问和组织中法业界代表参加的公开会议等。另外,两位主席将每年举行双边会晤,监督合作项目的执行,并讨论下一年度合作的重要事项。

两高管暗地买卖股票被警告

□本报记者 周翀

中国证监会昨日公布了数项行政处罚决定,涉及四川长虹原董事黄东进,中川国际(已退市)原监事张姣和湖北方成实业有限公司、湖北福瑞德投资有限责任公司。

同日公布的关于泰阳证券、江苏瑞明、覃辉、深圳博略科技投资有限公司的行政处罚决定,之前已有披露。

四川长虹电器股份有限公司原董事黄东进,于1998年1月8日开设资金账户并下挂1个上海虹东账户。2000年8月7日,该户转入“四川长虹”转配法人股14万股。2001年5月8日至8月10日,黄东进将该账户中“四川长虹”股票分成多笔卖出。截至2001年5月27日辞去四川长虹董事职务之日,黄东进共卖出“四川长虹”股票2万股。辞去董事未满半年期间内,黄东进卖出“四川长虹”股票11.7万股。在此期间,黄东进并未向四川长虹进行申报。

另外,湖北方成实业有限公司、湖北福瑞德投资有限责任公司,违反《证券法》有关规定,构成“法人以个人名义设立账户买卖证券”行为。证监会决定没收方成公司违法所得13814733元,并处罚款13814733元;没收福瑞德公司违法所得4753165元,并处罚款4753165元。

证监会认为,黄东进上述行为违反有关规定,构成《股票条例》“未按照规定履行有关文件和信息的报告、公开、公布义务”的违法行为。根据《股票条例》第七十四条规定,决定对黄东进处以警告并罚款3万元。

上证所启用“公众咨询服务热线”

□本报记者 王璐

上海证券交易所昨日在该所成立16周年之际举行了“公众咨询服务热线”揭牌仪式,标志着上证所“公众咨询服务热线”(400888400)已正式启用。上证所副总经理刘啸东出席揭牌仪式并现场接听了公众来电咨询。

刘啸东表示,自2000年以来,上证所领导高度重视服务工作,一直把服务工作作为交易所发展的重要战略之一。六年来,上证所通过一系列服务项目,狠抓全所服务质量,逐步提高员工服务意识。同时,依照《上海证券交易所服务大纲》,上证所不断强化市场服务导向,挖掘市场服务高层次内涵和价值取向,推动市场发展和制度完善,已逐步形成了“为市场参与者创造价值”的服务理念。

“公众咨询服务热线”是关系到交易所服务工作及服务形象的一件大事,是交易所服务市场的重要窗口,也是今年该所服务项目中的重点项目之一。接听热线,不仅能够及时解答投资者疑问,极大地方便投资者,而且能从中归纳和收集一些有价值的信息,为交易所及中国证监会提供有益的参考。

此前,为了准确把握服务对象的需求,上证所完成了对上市公司、会员单位和部分投资者的“2006年度服务满意度问卷调查”活动。通过问卷发现,该所原有的热线电话由于分散在各个部门,效果不甚理想,为了进一步为市场参与者提供更专业化服务,上证所对热线电话进行了整合,除了优化面向会员和上市公司的业务热线电话,还专门针对公众投资者开辟了“公众咨询服务热线”,由专门人员集中接听回答。

刘啸东还强调,上证所的每位员工都要认真牢记服务口号——“心系市场,真情服务”的要求,真正地贴近市场,为市场参与者提供高质量的服务。

券商研究报告成股市“金手指”

□本报记者 屈红燕

传媒类股票这两天格外耀眼,华闻传媒在上一日涨停的基础上昨日再次以涨停报收,歌华有线、新华传媒等股票这两天也纷纷大涨。而就在传媒类股票牛气被唤醒之前,招商证券发布了一份名为《文化传媒行业2007年投资策略报告》,称长期看好我国传媒行业股票,尤其建议关注华闻传媒。

无独有偶,中信证券研究报告此前曾率先推动了钢铁行业股价暴涨,平安证券也曾成功地撬动了汽车行业飞涨。

中信证券10月中旬以来发布的10多份坚决看好钢铁行业的研究报告,在今年的牛市中盘活了大半年的钢铁类股票开始全线启动,其中宝钢股份从10月12日至昨日上涨幅度超过60%,马钢股份同期上涨幅度超过50%,武钢股份同期涨幅超过90%,其他钢铁类股票也涨幅惊人。

平安证券在10月9日发布《汽车行业4季度策略报告》中表示,强劲的销售数据和油价中期走低将成为汽车股股价催化剂,并且强烈推荐长安汽车、威高科等股票;11月28日平安再度发布《汽车行业2007年度策略报告》继续唱多汽车板块。汽车类股票11月份大幅走强,



首都机场广告业务助华闻传媒股价大涨 张大伟制图

长安汽车进入11月份以来的上涨幅度已接近50%,威高科同期的涨幅也超过30%。

“市场目前已经从以前以散户为主的时代过渡到机构博弈时代,而机构以价值投资和长线投资理念,券商的研究报告提供了一种重要的外部资讯服务,随着我国证券市场的发展,券商研究水平得到很大的提高,优秀的券商研究报告可以为其判断某家上市公司基本面所倚重。

一位资深私募人士表示,后,机构面临着“投资饥渴”,被选择什么样的股票所困惑,在这个节点上券商的研究报告对机构来说显得更为重要。

大成精选基金经理曹雄飞表示,基金是以基本面为原则的,不是研究报告,而是股评、跟庄和消息。在那种背景下,一个价值再好的股票如果没有庄家介入也难以上涨,正是机构博弈时代所提倡的价值投资理念,才有了券商研究报告“洛阳纸贵”,才有了今天的“研讨会行情”。

投资理念的变化和投资结构的变化使券商研究报告价值得以体现。“现在投资者结构已经从散户时代变成了机构博弈的时代,以前散户时代最受欢迎的不是研究报告,而是股评、跟庄和消息。在那种背景下,一个价值再好的股票如果没有庄家介入也难以上涨,正是机构博弈时代所提倡的价值投资理念,才有了券商研究报告“洛阳纸贵”,才有了今天的“研讨会行情”。

一位资深私募人士表示,后,机构面临着“投资饥渴”,被选择什么样的股票所困惑,在这个节点上券商的研究报告对机构来说显得更为重要。

大成精选基金经理曹雄飞表示,基金是以基本面为原则的,不是研究报告,而是股评、跟庄和消息。在那种背景下,一个价值再好的股票如果没有庄家介入也难以上涨,正是机构博弈时代所提倡的价值投资理念,才有了券商研究报告“洛阳纸贵”,才有了今天的“研讨会行情”。

一位资深私募人士表示,后,机构面临着“投资饥渴”,被选择什么样的股票所困惑,在这个节点上券商的研究报告对机构来说显得更为重要。

两法威慑作用大 高管抓清欠尽心

□本报记者 周翀

一位上市公司董事长,年事已高,马上就要退休。作为清欠的第一责任人,前不久他对派出机构的监管人员说,“在我退休之前,一定要把欠款问题解决。这既是对投资者、对公司、对市场负责,也是对我自己负责。”

这位董事长的表态,可谓至理至情,说“至理”,是因为以法理和公理计,他已充分认识到上市公司大股东违规行为,属于侵犯公众公司资产,侵犯广大投资者利益的行为,也极大地影响了上市公司的质量,不利于资本市场的健康发展,必须予以纠正;说

“至情”,是以个人的私情打算,他知道修订后的“两法”,明确规定了上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的责任和义务,《刑法修正案(六)》更是增加了“侵犯上市公司资产罪”的罪名,作为清欠第一责任人,他必须在“要么完成清欠,要么承担法律责任”中做出自己的选择。

一年来,伴随“两法”的贯彻实施和《刑法修正案(六)》的出台,越来越多的上市公司大股东,越来越多的上市公司高管逐渐清楚了企业法人财产权的神圣不可侵犯,逐渐理解了侵占属于违法行为。应该说,“两法”等在清欠工作的

过程中,发挥了巨大的威慑和警示作用。

很难想象,仅仅在一两年前,很多上市公司大股东对上市公司资产侵占行为的认识,还停留在较低的水平上。那时,认为侵占属于“把钱从左口袋挪到右口袋”的“转移论”,认为侵占是对当初优质资产剥离上市的“补偿论”,认为国有控股股东是代表国有资产、全民资产进行侵占的“全民论”等种种论调还有较大市场,影响也很恶劣。

因此,这一年来“两法”和《刑法修正案(六)》的贯彻实施,实际上是对市场积弊的一次彻底清理,对市场广泛存在

的错误认识的一次彻底扭转——就法治在行为准则意义之外的文化、文明属性角度而言,“两法”在其本身的贯彻实施过程中,起到了巨大的教育作用和法治文化、法治文明建设作用,依法办事的观念正在深入人心。

法律的目的是创造一个稳定的、可以理解的行动结构,在这个结构中个人能够执行其计划并多少意识到可能产生的结果。以这位董事长的观念、态度转变为缩影,“两法”所确立的行为规范和法律文化,已潜移默化地渗透到资本市场的方方面面,也必将对未来资本市场的持续健康发展起到深远影响。

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	市净率	换手率
上证180	4,433.92	4,452.66	4,487.18	4,361.31	4,446.83	12.91	0.29	28.05	—
上证50	1,637.14	1,645.41	1,666.21	1,613.98	1,643.14	6.00	0.36	28.08	—
上证综指	2,332.43	2,342.18	2,381.63	2,315.99	2,364.18	31.75	1.36	29.41	—
A股指数	2,452.11	2,462.43	2,504.24	2,434.98	2,485.79	33.68	1.37	29.46	—
B股指数	127.19	127.28	127.61	125.10	126.92	-0.27	-0.21	23.37	—
红利指数	1,671.04	1,680.61	1,701.85	1,651.43	1,684.72	13.68	0.81	—	—
新股指数	1,994.08	2,002.69	2,038.40	1,980.06	2,021.86	27.78	1.39	—	—

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平盘家数
上证180	4,629,686,513	32,805,917,660	—	—	—	—	180	73	94
上证50	3,147,650,621	21,305,085,667	—	—	—	—	50	21	25
上证综指	8,705,492,813	56,275,481,965	10,141.33	21,004.34	64,296.22	14,337.28	877	381	412
A股	8,600,649,495	55,840,612,154	10,031.16	1,999.32	62,103.96	13,909.71	823	362	382
B股	104,843,318	434,869,811	110.17	101.02	482.25	427.57	54	19	30

深圳证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	市净率	换手率
成份指数	6,393.33	6,428.29	6,465.07	6,239.75	6,369.14	-24.19	-0.37	—	—
综合指数	537.70	539.70	540.99	528.16	539.55	1.85	0.34	31.61	—
A股指数	556.86	559.02	560.33	546.87	558.86	2.00	0.35	32.51	—
B股指数	413.35	413.47	416.67	406.56	413.35	0.00	0.00	19.89	—
深证100指数	2,047.13	2,056.13	2,062.97	1,997.58	2,039.10	-8.03	-0.39	—	—
中小板指数	2,458.71	2,463.48	2,476.59	2,429.65	2,470.66	11.95	0.48	—	—
新股指数	2,190.15	2,199.38	2,205.13	2,142.83	2,192.82	2.67	0.12	—	—
深证创新	3,074.81	3,094.98	3,100.45	2,983.04	3,055.28	-19.53	-0.64	—	—

深圳证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平盘家数
成份股	881,229,764	9,061,380,190	—	—	—	—	—	50	21
中小板	278,596,918	3,539,427,690	135.71	52.93	1893.83	685.79	95	53	40
总计	4,106,334,927	28,458,613,047	2,351.51	1,136.05	17,150.21	8,283.24	622	270	290
A股	3,998,732,921	27,981,386,697	2,223.34	1,023.12	16,390.53	7,540.75	567	249	257
B股	107,602,006	477,226,350	128.17	112.92	759.67	742.48	55	21	33