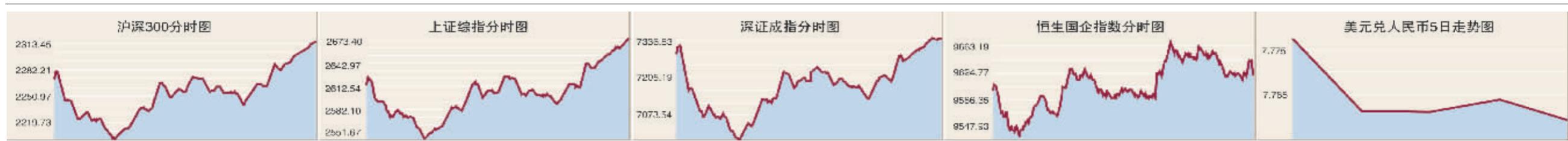


上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动



黄湘平:建立券业持续盈利新机制

□本报记者 商文

中国证券业协会新任会长黄湘平日前撰文指出,随着股权分置改革的基本结束,我国证券市场“新兴+转轨”的重心正在偏向“新兴”。未来,证券行业的重点工作要转为推进多层次市场体系的建设、大力发展公司债券市场、不断推进市场创新发展、稳妥推出金融期货等新兴市场。

黄湘平指出,如果说股改

之前,证券市场的特点是新兴加转轨,重在转轨,那么,实现全流通以后,证券市场的特点就是转折加新兴,重在新兴。为此,证券行业要抓住这一黄金发展机遇期,树立“转折+新兴”的市场新理念。

他表示,在新兴的市场环境下,证券行业要切实建立持续盈利的新机制,迎接行业的转折新兴。融资融券业务、期权期货业务、做市商制度下的交

易业务、发行注册制下的承销配售业务等业务已经或正在推出,证券机构从事这些业务的市场条件正在不断形成。这就要求证券行业通过开展创新业务,培育新的经济增长点,实现业务转型与创新,形成持续盈利的新机制。

黄湘平强调,未来证券机构可能会面临几类风险,比如由于融资融券试点阶段缺失转融通机制,证券公司在经营融资融券

的业务过程中并非提供“中介服务”,而是直接与投资者进行类似对手的交易,将承担较大的风险。此外,在股指期货的“瀑布效应”中,有可能加剧股票现货市场的震荡;特别是在推进综合经营的过程中,实行混业经营连通货币市场、资本市场和保险市场的政策安排,银行、保险等金融机构都将进入资本市场,渗透到证券公司的传统领地,压缩券商业务的利润空间,证券机构无论

在资金和销售网络方面都相对处于劣势。为此,黄湘平指出,新的市场风险生成机制和外在的竞争压力,要求证券行业应有防范化解风险的新本领,开发新的风险计量技术和管理技术,通过承担风险和管理风险,获取风险收益,按照识别风险、计量风险、定价风险和分配风险等环节组织业务流程,延伸业务链条,壮大产业集群。

宋国青担任高华证券特别顾问

北京大学中国经济研究中心教授宋国青昨日获聘高华证券特别顾问。

宋国青 1985 年至 1988 年任中国国家体制改革委员会中国经济体制改革研究所研究室的主任;1995 年至今,他一直是北京大学中国经济研究中心的教授。据悉,宋国青将在宏观经济领域为高华证券提供咨询服务,同时还将为公司宏观经济研究和其他领域的研究工作提供建议。

(李剑锋 柴元君)

华夏大盘精选显示较强抗跌性

在近期股市调整引发的基金普遍大跌的情况下,华夏大盘精选基金的抗跌性再次引起市场注意。华夏基金副总裁、该基金经理王亚伟在此前一直减持市场追捧的银行、地产股,本轮调整再次证明他“宁愿给予成长性溢价,也不愿意参与流动性溢价”的观点是正确的。据最新出炉的银河证券基金业绩排行榜,截至 2 月 2 日,华夏大盘精选基金排在股票基金第一位。

(王文清)

建行全面代销泰达荷银旗下基金

2 月 9 日起建设银行将在全国网点全面代销泰达荷银旗下的 6 只基金,包括泰达荷银丰系列三基金、泰达荷银风险预算基金、泰达荷银行业精选基金及泰达荷银货币市场基金。至此,投资人可通过建行申购包括优秀基金、首选企业基金在内的泰达荷银旗下所有产品。另外,合丰系列基金中的稳定基金每 10 份基金单位分红 0.3 元。

(王文清)

中邮核心优选 10 派 1.80 元

中邮基金旗下中邮核心优选股票型基金将于 2 月 8 日实施今年以来的第二次分红,分红方案为每 10 份基金份额分红 1.80 元。自进入 2007 年以来,该基金已累计分红每 10 份 2.60 元。

(王文清)

去年 A 股换手率创 7 年新高

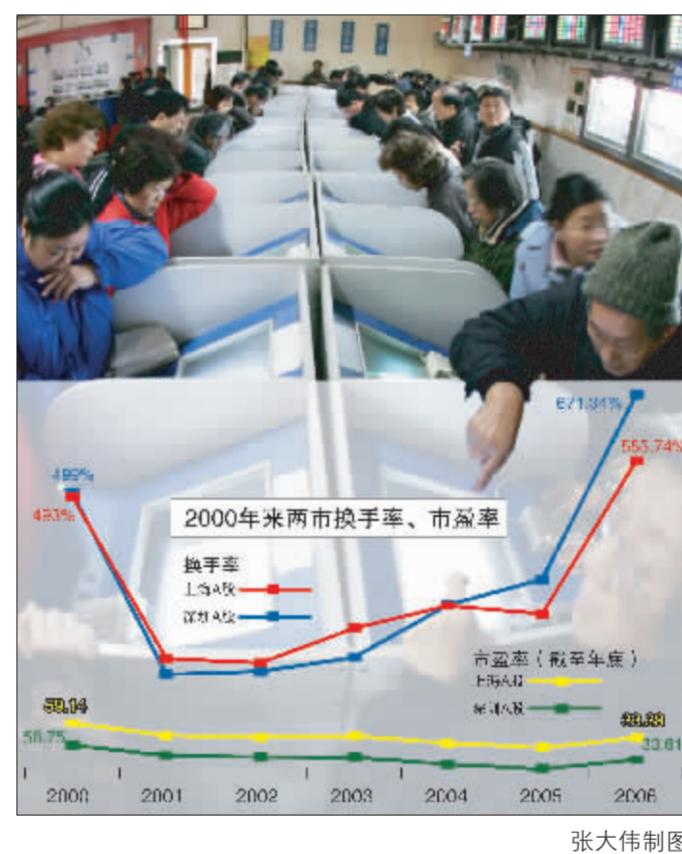
大盘蓝筹股活跃度明显提升

□本报记者 周翀

样的水平,反映出大盘蓝筹股的活跃度进一步提升。

另外,去年市场出现了高筹资、高换手的“双高”局面,创纪录的筹资额与创纪录的换手率水平同时出现,表现出资金面供给的富裕和入市热情的高涨。而就在 2000 年和 2001 年,由于上述两年筹资额创出当时的历史新高和次高,且大盘冲高回落,2001 年和 2002 年沪市 A 股换手率水平出现了连续两年的负增长,深市 A 股换手率水平一直呈现上扬态势,但沪市 A 股换手率在 2002 年和 2005 年出现过两次下降。

证监会公布的数据还显示,截至去年年底,上证 A 股和深证 A 股的平均市盈率水平分别为 33.38 倍和 33.61 倍,仍低于 2000 年至 2003 年时的市盈率水平。从统计数据也可看出,自 2000 年至 2005 年,两市市盈率水平从 50 多倍一路降至 16 倍多,但自 2006 年起,两市市盈率水平已走出这个漫长的下降通道。



张大伟制图

聚焦《上市公司信息披露管理办法》

信息披露办法提升上市公司责任意识

编者按:中国证监会上周正式发布了《上市公司信息披露管理办法》,为了让投资者更好地了解《办法》的内容以及对证券市场的影响,本报将从今日起推出系列文章进行详细解读

□本报记者 王璐

作为最主要的信息披露义务人,上市公司无疑最关注新颁布的《上市公司信息披露管理办法》。在采访中,上市公司有关负责人纷纷表示,作为我国首部全面细化规范上市公司信息披露的部门规章,《管理办法》加大了上市公司大股东、管理层在信息披露方面的责任,这将提高上市公司信息披露质量和上市公司高级管理人员的信息披露责任意识,有利于证券市场进一步的规范发展。

有效性和法律效力得以增强

根据《管理办法》内容来看,不仅对信息披露流程进行了详细规定,同时还首次明确规定上市公司应建立信息披露内部管理制度,从而为上市公司的信息披露指明了方向,提供了

业内专家也指出,新出台的《管理办法》其实用性功能明显增加。通过案例分析,办法归纳总结了信息披露中的普遍性问题及长期以来监管中形成的行之有效的监管要求。同时,此次修订将上市规则中关于信息披露的一些原则性、重要的规定写入《管理办法》,提高了法律效力。

信息披露事务管理趋于严密

《管理办法》的另一个亮点是为信息披露事务的管理单辟一章加以强调和细化,要求上市公司涉及信息披露责任的高级管理人员各司其职,责任机制更明确,处罚机制更清晰。

上海本地一家上市公司董秘向记者表示,随着股权分置改革的基本完成,上市公司大股东和管理层的利益与二级市场股价密切相关,大股东利用资本市场的能力建设和操作二级市场的动机均大大增强,因此,有必要从更高的层面进一步完善信息披露规则、监管流程并明

确罚则,对信息披露的义务人起到威慑作用。

该董秘称,从《管理办法》具体内容看,有五方面规定是以往没有提升到行政法规层面来要求的。一是规定公司应当制定内部信息披露管理制度,保证达到披露标准的重大信息内部流转通报制度,明确公司各部门(含子公司)和相关人员的信息披露职责;二是对上市公司董事、监事和高级管理人员、董秘的职责分条款进行了细化;三是规范了公司对其他信息披露人的行为规范和配合义务;四是规范了委托和信托持有上市公司股份涉及的信息披露事宜;五是规范了信息披露义务人向保荐人、证券服务机构提供资料的要求。

他说,这些具体规定定给公司信息披露事务管理提出了更高的要求,也让相关责任人意识到自身责任重大。目前,公司正准备严格按照《管理办法》提出的要求对原先的信息披露管理制度进行完善和补充,进一步明确职责,明确奖惩制度。

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	涨跌幅	平均市盈率	市盈率
上证 180	5,209.19	5,206.06	5,322.36	5,024.70	5,329.54	120.35	2.31	35.18	
上证 50	1,906.03	1,901.58	1,955.71	1,824.60	1,954.16	48.13	2.52	35.35	
上证指数	2,612.54	2,612.84	2,677.04	2,541.53	2,675.70	63.16	2.41	36.85	
A 股指数	2,744.04	2,744.37	2,810.67	2,668.33	2,809.24	65.20	2.37	36.89	
B 股指数	159.41	159.35	173.40	159.35	171.84	12.43	7.79	31.72	
红利指数	1,961.90	1,962.19	1,993.89	1,885.22	1,992.37	30.47	1.55	—	
新综指	2,229.28	2,229.67	2,284.40	2,166.51	2,283.24	53.96	2.42	—	

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(万股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证 180	4,702,872,159	41,467,605,164	—	—	—	180	138	36	6
上证 50	3,312,200,567	29,154,996,556	—	—	—	50	39	10	1
总计	8,668,995,007	68,793,495,724	10,566.45	21,441.13	81,986.16	18,128.61	882	689	131
A 股	8,484,951,149	67,846,474,083	10,456.28	2,042.82	81,337.99	17,545.53	828	636	130
B 股	184,043,858	947,021,641	110.17	101.31	648.16	583.07	54	53	1

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	涨跌幅	平均市盈率	市盈率
深成指	7,292.95	7,282.98	7,349.42	6,985.78	7,341.53	48.58	0.66	—	—
综合指数	642.91	643.93	654.67	631.49	654.67	11.76	1.82	38.50	
A 股指数	667.84	668.88	678.61	655.14	678.61	10.77	1.61	39.60	
B 股指数	460.23	461.20	493.32	460.16	492.72	32.49	7.06	23.52	
深证 100 指数	2,382.53	2,382.22	2,414.16	2,309.48	2,414.16	31.63	1.32	—	—
中小板指数	3,092.59	3,077.42	3,097.57	3,012.47	3,097.57	4.98	0.16	—	—
创业板指数	2,610.99	2,615.47	2,654.46	2,559.28	2,654.46	43.67	1.67	—	—
深证创新	3,671.27	3,677.69	3,749.99	3,564.74	3,743.85	72.58	1.98	—	—

||
||
||