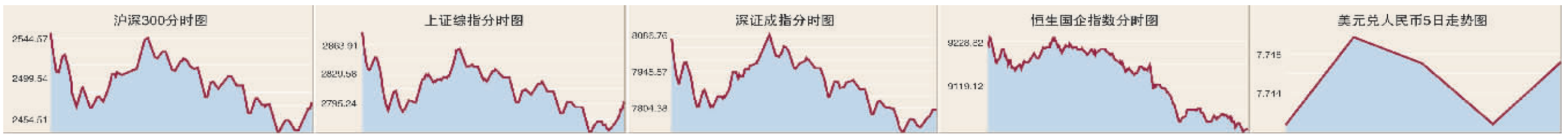
中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

markets
市场

A1 星期五 2007.3.2
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:许华清

上海證券報 与 www.cnstock.com 即时互动



2800失守 短线风险继续释放

沪深两市成交依然达天量水平

□本报记者 许少业

经过周三的强劲反弹之后，周四沪深两市大盘再度出现深幅回落，权重股集体领跌大盘，对市场做多信心形成严峻考验。截至收盘，上证综指再次失守2800点关口，报收于2797.19点，下跌83.88点；深证成指下跌235.35点，报收于7804.35点；覆盖两市的沪深300指数，收报2473.54点，跌幅2.79%。所幸的是，昨天的下跌虽然一度把反弹成果全部抹杀，但没有创下新低。

昨天沪深两市依然是天量级别的成交，分别为1077亿元和518亿元，较上一交易日有所放大。这也表明昨天市场的二次下跌，主要受到了短线抄底盘获利回吐以及解套盘的双重夹击。

权重股领跌使得多方士气难振。中国平安A股昨天登陆沪市，该股发行价格为每股33.8元，但上市首日其定位明显低于预期，50元的开盘价，稍作上冲，高点为50.97元，最低45.80元，收盘46.79元，全天股价基本都在均线下方运行，换手率也仅34.39%。中国平安的定位直接给中国人寿造成压力，中国人寿昨天略微高开后一路下行，终盘跌幅为5.21%。另外，工商银行、中国银行、招商银行跌幅都接近3%；中国石化、长江电力、宝钢股份、大秦铁路、武钢股份等权重股也都遭受较大的抛压，对市场人气形成明显的抑制。此外，前期表现较好的徐工科技、江南重工、林海股份，有色金属板块中的南山铝业、吉恩镍业以及中金岭南等品种跌幅较大；上市首日表现强劲的重庆钢铁开盘即巨量封于跌停。

总体来看，昨天尽管两市仍有近40只个股涨幅达到10%，但两市涨跌个股比例约为1:3，表明市场短线风险依然在释放和消化过程之中。

值得注意的是，元旦过后至春节之前权重股大跌而指数继续震荡走高，春节过后却演变成权重股小跌而指数大跌。这种现象说明目前整个市场资金对未来行情的预期正在发生改变，一些当初在1000点附近进场的机构资金，很可能在3000点附近开始有陆续离场的意愿。分析人士认为，这种套现所引发的连锁反应不容忽视，一旦市场机构筹码开始松动，“多杀多”的局面形成，特别是如果大盘短期之内不能迅速走稳创新高，开放式基金的赎回压力开始体现以及前期获利丰厚的游资也套现离场，市场将面临一次较大级别的调整。

上证所新老交易系统4月并行

□本报记者 王璐

记者昨日从上海证券交易所获悉，上证所新一代交易系统上线准备工作已进入最后冲刺阶段，预计将于今年4月进入新老系统并行运行期并进行全市场综合演练，切实保证新系统实现最后的跨越切换，实现平稳上线，安全运行。

据介绍，从新交易系统本身建设情况来看，核心基础设施建设已完成并进入试运行阶段。去年建成的新机房重新改造了局域通讯网、业务内网，为新系统上线以及未来更多交易新产品和系统的推出提供了一个安全、可靠和先进的物理及技术环境。同时，为配合新交易系统建设，上证所对第三代监察系统进行了二期改造，包括大宗交易配套改造、数据仓库配套改造、会籍系统配套改造等，充分满足新系统接受更多的订单类型和交易品种的特点。为了充分应对大行情市场的需求，近期，上证所在进行新系统部署的同时，对会员端软、硬件爆盘问题进行了系统优化调整。

上证所有关负责人表示，上证所计划在3月至4月份对新系统的详细切换步骤和会员的准备情况做进一步的市场征询调研，版本稳定之后，预计在4月进入并行运行期。具体而言，例如在晚间将所有订单导入新系统，交易时间仍然使用老系统，确保新老一致，提高试运行阶段的操作技术。一旦相关方面的测试稳定后，上证所将进行最终的全市场综合演练，并择机实施新交易系统的切换上线，相应的特别保障程序也将同时启动。

中国平安15日进入成份指数

□本报记者 王璐

中国平安于昨日在上海证券交易所上市，A股发行总市值达到1618亿元，符合大市值IPO快速进入指数的条件。上海证券交易所和中证指数有限公司宣布，中国平安将于3月15日进入上证180、上证50、沪深300、中证100、中证800和小康指数，上证180调出华发股份，上证50调出同仁堂，沪深300和中证800调出凌钢股份，中证100调出中原高速，小康指数调出东方明珠；与此同时，中证规模指数体系中的中证200和中证700指数也将进行相应调整，中原高速进入这两个指数，凌钢股份被调出。

上证所本月举办董秘资格培训班

□本报记者 王璐

上海证券交易所第三十一期董事会秘书资格培训班定于3月19日(星期一)至23日(星期五)在厦门国家会计学院举办。此次培训内容主要有股票上市规则、股票交易清算、上市公司信息披露与规范运作、上市公司投资者关系管理、上市公司内控制度指引解读等。培训结束经考试合格后由上海证券交易所颁发培训合格证书。

关于报名办法，上市公司可登录上证所网站上市公司专区查询；拟上市公司如有此需求可咨询上海市上市公司董秘协会。

华泰紫金1号即将第六次分红

□本报记者 胡义伟

华泰紫金1号集合资产管理计划即将进行第六次分红，每10份集合计划份额派发红利0.4元。资料显示，华泰紫金1号自2005年12月创立至今已经有过五次分红，累计每10份分红1.3元。

华泰紫金1号作为限定型（债券型）集合资产管理计划，2006年全年净值增长率为26%。据公司介绍，在2月27日大盘暴跌8.84%的情况下，华泰紫金1号仅下跌1.76%，较好地规避了大盘下跌带来的系统性风险。

■股市月度资金报告

月保证金余额半年来首次出现下降

□本报记者 周宏

股市存量资金连续高速增长的势头在2月份并没有继续。根据上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》显示，2007年2月份，沪深两地保证金账户余额下降了50亿元，为最近半年来首次出现。

新股发行拿走426亿

来自申银万国证券研究所对A股市场保证金的抽样调查显示，截至2007年2月28日，沪深股票市场的保证金存量为6650亿元，相比上个月减少了50亿元，为去年9月份以来的首次月度下降。而今年一月份，沪深两市的保证金存量还上升了500亿元。

这其中的主要原因显然是新股发行的加速。《股市月度资金报告》显示，2007年2月1日到2月27日期间，A股市场因IPO新股发行而流出资金426亿元，以印花税和佣金形式流出的资金额为104亿元左右，合计流出530亿元，为多年来最高月度流出量。这个资金流出量相比上个月放大了60%，超出了工行发行期间460亿元的资金流出水平。

郭晨凯制图

长假导致打新资金外流

与此同时，资金流入也出现了明显降低。

历史数据显示，今年一月份两市的保证金单向流入839亿元，新募集基金317亿元，合计达到1156亿元。而二月份的保证金单向流入量为480亿元，新募集基金100亿元，合计流入580亿元。

另外值得关注的是，由于春节长假前夕没有新股发行，打新资金持续流出市场，2月14日至16日A股市场分别流出资金32亿、380亿和130亿元，合计高达532亿元。而这部分资金在长假结束开市后并没有明显的回流迹象。

股票基金发行依旧畅旺

不过，股票基金发行依旧十分畅旺，由认购新基金而间接进入市场的散户资金很可能是未来市场的希望。

统计显示，当月股票基金尽管只发了一只，但一天内就募集了100亿元，市场资金对于新基金的那种“嗷嗷待哺”的热情，很可能还将延续。

2月份获批的4只基金都将在3月份内发行，预计将给市场带来350亿~400亿资金。如果算上基金持续营销以及已经获批的部分封转开基金方案实施，基金发行在3月份很可能会给市场的资金面一个惊喜。

■资金面前瞻

未来一阶段将是政策敏感期

□本报记者 周宏

2月份接连出台的几项政策和当月月末出现的股市大幅震荡，使得股市的资金面和心理波动更加剧烈。未来的A股市场的资金对于政策的敏感度进一步增强。

根据上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的《股市月度资金报告》，未来几个月对于以下几个方面的因素需要重点关注。

第一，高度关注管理层收缩流动性的信号。如果流动性过剩局面得不到实质性缓解，预计管理层会继续采取诸如调高准备金率和提高银行存款利率等措施来收缩市场的流动性。第二，近期行情调整是否引发市场资金外流。第三，关注QFII扩容。由于百亿QFII额度基本用尽，这或许意味着针对QFII投资额度的新管理制度将会很快出台。第四，关注新股发行速度和基金募集速度。

上证所将对会员实施分类监管

□本报记者 王璐

上海证券交易所会员部有关负责人向记者透露，《会员管理规则》出台后，上证所将强化会员资格的管理工作，实行对会员的分类监管特别是交易权限上的分类监管。

据悉，目前上证所会员共151家，分为分三类。第一类是正常经营的会员，共105家；第二类是已被实施风险处置、被其他证券公司托管的，共33家，目前仍然拥有会员资格；第三类是13家信托类的公司，这是一个历史遗留问题。对于这三类公司的会员资格，会员部将在年内进行规范和管理。

会员部今年的另一项重要工作是结合证监会即将启动的新业务牌照重新发放，实行对会员的分类监管特别是交易权限上的分类监管，今后将不再是所有会员都能参与交易所推出的所有业务。去年，上证所已经开始在新质押式回购、上证基金通、权证等业务上试行权限管理，并起到了良好的作用。据悉，会员权限分类管理将主要在交易所新推出的产品和机制中实行并逐步完善。

结合《会员管理规则》的实施，上证所还将强化对会员的技术监管。据了解，在近期行情火爆、交易量大增的情况下，少数会员公司的交易系统出现了故障，影响了市场的安全和投资者权益。《会员管理规则》明确了交易所对会员交易系统及相关系统的管理职责，为此，上证所将制定相关的技术标准，要求会员公司加大技术投入，确保会员公司的技术安全，以保证整个市场的安全运行。

另外，上证所会员部还将对《会员管理规则》的条文作进一步细化，制定可操作的细则。比如《规则》关于纪律处分的章节中提到，对会员的处罚手段包括限制交易、暂停交易。但这会影响到相关投资者的正常交易，如何实施要有细则来细化。总之，在采取这些重大措施时，要有一系列的配套措施和技术安排，以保障投资者的权益。

另据该所上市部有关负责人透露，上市部今年的两项主要工作包括修订《股票上市规则》和全面贯彻落实证监会最近颁布的《上市公司信息披露管理办法》。据悉，《股票上市规则》此次修订的重点内容是对停复牌制度进行调整，总的取向是尽量减少停牌，以提高市场运行效率。而就贯彻落实《管理办法》，上市部将制定相应的实施细则或指南，对《管理办法》进行补充，并对上市公司董秘和其他高管进行全面的培训。

广东证监局严查非法咨询机构

□本报记者 凌力 霍宇力

针对非法证券投资咨询活动继续呈现蔓延的态势，广东证监局近期根据群众举报，连续查处和取缔了三家非法从事证券投资咨询活动的“黑嘴”机构。

非法开展证券投资咨询活动的广州易泰投资顾问有限公司、广州汇凯投资咨询有限公司以及广东邑盈投资咨询顾问有限公司在春节前被查处和取缔。

记者从广东证监局了解到，上述三家公司的证券分析师及业务人员大多是原来合法证券投资咨询机构的员工，在原公司停止开展新的会员制业务后，上述人员利用原有的客户资源、原有的业务平台和运作模式，另立山头，新设公司，非法开展会员制业务，“红嘴”分析师变成了“黑嘴”分析师。一些新设咨询机构甚至冒用原合法证券咨询机构的名义招揽客户，欺骗投资者。

广东证监局有关负责人表示，对未经许可擅自从事证券投资咨询业务，监管部门将继续保持高压严打态势，发现一起查处一起，切实维护证券市场正常秩序。该负责人同时提醒广大投资者，与咨询机构签订证券咨询服务合同时，最好向当地证监部门核实真伪，避免受骗上当，给自己造成不必要的经济损失。

江苏将加强上市资源培育

□本报记者 胡义伟

江苏证券期货监管工作会议于3月1日在南京召开。江苏证监局局长左红在会议上提出，要把江苏资本市场建成一个规范有序、充满活力、功能优化和安全高效的市场，服务于江苏“两个率先”宏伟目标。

截至2006年底，江苏境内上市公司数增至百家，融资总额近600亿元，其中，2006年就新增境内上市公司10家，占全国53家新增上市公司总数的18.87%，市场规模显著扩大。

针对下阶段的具体工作，左红表示，一是要充分发挥市场功能，努力扩大直接融资规模；二是要加强基础性制度建设，全力提升上市公司质量；三是要抓住创新发展机遇，推动证券期货业做优做强；四是要不断开拓创新，全面强化监管工作实效；五是要完善协调合作机制，不断优化市场发展环境。

据了解，为进一步促进江苏资本市场的发展，江苏省还将不断加强上市资源培育，加快民营企业股份制改造步伐，推动具有自主创新能力的高新技术企业改制上市，同时加强各类新型业态优秀企业的培育工作，尤其是现代服务业领域中的有发展潜力的企业。

宁夏将积极扩大直接融资

□本报记者 王原

宁夏证监局局长夏业成表示，2007年宁夏将抓住多层次资本市场建设的有利时机，多管齐下，积极扩大从证券市场直接融资的比例与数量。

夏业成表示，2007年相当重要的工作内容就是推动辖区企业借助资本市场获得长足发展，积极扩大融资比例和数量，具体将采取以下四项举措。首先是及时转变工作职能，将工作重心向市场培育转变，建立上市后备企业培育工作责任制，研究解决企业改制上市过程中的困难和问题，推动5家以上的企业进入辅导期，2-3家以上的企业发行上市，推动大型优质国企在主板市场发行上市，推进中小企业多渠道发行上市，建立推动上市后备企业发展培育的协同机制。二是推动公司债券发行，争取更多的企业通过发行企业债券募集建设资金，做好公司债发行服务与监管工作。三是加强对中介机构的监管，督促保荐机构按照证监会规定，切实开展尽职调查，确保上市后备企业的质量，提高上市的成功率。四是加强培训与宣传，营造良好的舆论氛围，适时组织拟上市企业推介活动，联合交易所对拟上市公司高管人员进行培训。

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	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
上证180	5,828.02	5,836.46	5,836.64	5,582.81	5,664.88	-163.14	-2.79	36.49
上证50	2,096.23	2,097.10	2,097.10	2,009.53	2,039.68	-56.55	-2.69	36.35
上证指数	2,881.07	2,877.20	2,878.36	2,760.91	2,797.19	-83.88	-2.91	39.03
A股指数	3,025.75	3,021.72	3,022.94	2,899.54	2,937.76	-87.99	-2.90	39.09
B股指数	178.34	177.85	178.12	170.75	172.32	-6.02	-3.37	31.27
红利指数	2,319.61	2,333.02	2,333.22	2,215.38	2,261.02	-58.59	-2.52	—
新综指	2,454.44	2,450.80	2,451.83	2,350.65	2,382.22	-72.22	-2.94	—

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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	5,296,100,813	48,045,378,258	-	-	-	-	180	39	137	4
上证50	2,830,149,481	26,719,127,994	-	-	-	-	50	6	43	1
总计	12,736,486,074	106,613,522,204	10,637.81	2,157.95	88,194.87	19,850.02	885	231	619	35
A股	12,586,576,113	105,835,764,489	10,527.64	2,056.64	87,546.63	19,263.61	831	227	569	35
B股	149,909,961	777,757,715	110.17	101.31	648.24	586.41	54	4	50	0

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	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
成份指数	8,039.70	8,075.35	8,090.04	7,710.26	7,804.35	-235.35	-2.92	—
综合指数	736.81	740.47	740.47	710.53	719.90	-16.91	-2.29	41.09
A股指数	767.35	771.27	771.27	739.33	749.33	-18.02	-2.34	42.36
B股指数	494.22	494.89	500.78	486.47	489.75	-4.47	-0.90	23.25
深证100指数	2,668.40	2,677.94	2,677.94	2,552.76	2,584.37	-84.03	-3.14	—
中小板指数	3,207.25	3,221.91	3,221.91	3,090.68	3,131.86	-75.39	-2.35	—
新指数	3,011.74	3,027.41	3,032.40	2,896.55	2,942.29	-69.45	-2.30	—
深证创新	4179.2	4186.27	4202.18	3981.83	4047.82	-131.38	-3.14	—

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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	966,566,329	12,212,610,659	-	-	-	-	50	13	33	4
中小板	365,449,820	4,804,308,517	164.76	60.83	2887.54	1014.44	116	21	95	0
总计	6,555,255,649	51,015,998,529	2,420.44	1,153.27	23,777.11	11,416.95	643	188	406	49
A股	6,416,106,970	50,390,191,648	2,292.27	1,040.34	22,889.81	10,552.42	588	178	364	46
B股	139,148,679	625,806,881	128.17	112.92	887.30	864.53	55	10	42	3