

# 证监会通知要求加强投资者教育

## 将开展专项检查 严查内幕交易 严格监管借壳行为

□本报记者 周琳

中国证监会周五发出通知,要求进一步加强投资者教育,强化市场监管。通知要求各证监局对证券公司、基金公司等市场主体开展落实投资者教育专项检查,并重点对内幕交易、严格监管借壳等重组行为。

这份《关于进一步加强投资者教育、强化市场监管有关工作的通知》指出,去年以来,资本市场发生了转折性变化,各项基础性制度改革取得成效,投资者信心明显增强。值得注意的,是随着市场不

断活跃,大量缺乏风险意识和风险承担能力的新投资者入市,市场违规行为也有所抬头。针对当前市场情况,立足我国资本市场健康发展的全局,必须继续深入做好投资者教育,进一步强化新形势下的市场监管工作,切实防范市场风险。

按照全国金融工作会议精神和年初证监会确定的加强投资者教育、加强市场监管的工作部署,通知要求证券公司要有针对性地做好各类投资者尤其是新入市的中小投资者的风险承担能力的评估工作,教育投资者树立正确的投资理念。

通知称,当前我国资本市场还处于新兴加转轨阶段,资本市场持续稳定运行的基础仍不牢固,加强投资者教育任重道远。

在开展投资者教育专项检查工作方面,通知部署了检查重点,并要求各证监局在近期完成对辖区1/3重点证券期货经营网点的现场检查工作,并随着工作进展分阶段及时提交报告。对于投资者教育和防范风险工作存在问题的证券公司和营业网点,要及时采取监管措施。

另外,通知在强化监管、及时惩处市场违法违规行为方面也作了具体部署。

# 不规范账户清理打响攻坚战

□实习生 刘凯敏

当前,在监管部门的推动下,证券账户清理工作正在有条不紊的进行当中,而各大券商也就账户清理工作纷纷制定了详细的执行方案和时间表,以加快工作步伐。近日,记者从部分券商营业部了解到,一些营业部不规范账户占比较高,折射出许多存在的问题,账户清理工作逐步进入攻坚阶段。

调查显示,资料不规范和身份不对应账户占比最大,约为所有不规范账户的60%。尤其是身份不对应账户的问题

最多,主要表现在多个证券账户的实际操纵者是同一个机构或个人,他们往往通过分散的账户实施股票买卖操作来规避监管部门的核查,以实现掩盖身份操纵股价的目的。业内人士表示,许多违规资金都是通过这种“拖拉机账户”进入股市的,这种账户常常是股价剧烈波动的始作俑者。

另外,小额休眠账户和代理关系不规范账户也占相当大的比例,约有三成多。据悉,小额休眠账户主要是长期熊市导致投资者遗忘,或拥有多个账户的投资者闲置部分账户而引起的。

值得关注的另一个问题是虚假身份账户,这类账户虽然占比不大,但处理起来很困难。同时对股市构成的威胁也相当大,许多非法投资者就是利用这种账户进行投机行为。

有关人士分析股票账户问题形成的原因:首先是制度不科学和不健全。其次,券商对客户信息不太重视,在开展相关业务时把关不严。第三,股市成长过程中的自然遗留问题。诸如小额休眠账户便是经历长期的牛熊市场转换之后留下的“尾巴”。所以,监管部门大力推动第三方存管业务,是非常必要的。

## ■下周猜想

**猜想一:下周再现红色星期一 概率:70%**

**点评:**本周A股市场出现调整走势主要是因为热点切换不成功及担心下周公布的CPI指数出乎预期。但即便CPI数据出乎预期,出现加息等调控政策,也不会改变A股市场上行的牛市基础。大盘的调整时间与空间均十分有限,周一有望再度出现红色星期一的走势。

**猜想二:银行股是否会欢迎交通银行 概率:50%**

**点评:**新成员能否成为板块上涨的催化剂,关键在于该板块是否估值低估以及新股能否快速脱离。就目前来看,似乎均不具备。所以,交通银行上市极有可能出现低开高走,迅速激发各路资金对银行股的共鸣。银行股在短期内很难出现较大的表现。

**猜想三:券商概念股出现分化走势 概率:65%**

**点评:**近期券商概念股泡沫很大,因为券商概念股大多并不能合并报表,只能通过投资收益体现。但部分券商概念股是控股券商,可以合并报表,而且部分券商的确定性,能够在熊市中也保持较好的业绩,股权价值极高,因此,券商概念股将出现分化。

**猜想四:钢铁股再度成为大盘“兴奋点” 概率:60%**

**点评:**钢铁股近期反复活跃,主要是因为该板块存在着极强的估值洼地效应,同时,钢铁股还有整体上市等诸多题材的刺激,在券商概念股退潮之际,一批急切寻找突破口的资金迅速将目光转移到钢铁股中。因此,钢铁股下周有望继续表现。

**猜想五:B股主升浪是否会停止 概率:65%**

**点评:**近期B股市场火爆异常,持续5个交易日出现暴涨,但由于短线涨幅过猛,短期内有一定“体力透支”的特征,因此,不排除B股市场将会出现冲高回落的走势。但对优质B股仍可低吸持有。(渤海投资 秦洪)

## ■下周须知

5月14日(星期一)

力源液压(600765)拟向特定对象增发7079.14万股股份以收购资产和股权股东大会审议日

**点评:**根据公告,公司股东将各自以资产参与此次定向增发。近期公司实际控制人一航集团整体上市提速,已将公司确定为旗下起重机械业务的整合平台,公司作为国内主要的工程机械液压设备部件提供商,未来发展可以谨慎乐观。

5月15日(星期二)

新华百货(600785)股东大会审议关于转让股权的议案等议案

**点评:**根据公告,公司拟占股45%成立宁夏乳业发展有限公司,受让目前所持有的夏进乳业70.81%的股份。夏进乳业2006年扭亏为盈,公司作为区域内垄断的百货业态经营者,未来仍有发展空间。

5月16日(星期三)

维维股份(600300)拟非公开发行不超过10000万股A股股东大会审议日

**点评:**公司此次非公开发行募资将投向豆制品龙头等项目。除了巩固公司在此业务领域的领先地位外,近期公司还通过竟得双沟酒业股权进入白酒行业,食品行业多元发展的战略已逐步清晰。

5月17日(星期四)

江西铜业(600362)股东大会审议《关于公司向特定对象非公开发行A股股票方案的议案》等议案

**点评:**公司所在行业景气度高企,此次定向增发项目将提升公司的资源优势,同时对公司产业链将得以向下游延伸,对于抵抗铜价波动对公司业绩的冲击将有积极意义。

5月18日(星期五)

铁龙物流(600125)拟非公开发行不超过8000万股A股股东大会审议日

**点评:**公司此次增发募资将投向沙鲛铁路扩能改造以及购置铁路特种集装箱等项目。国内铁路集装箱货运前景广阔,公司此次大规模扩大运力将从中获益匪浅。

5月14日(星期一)

万东医药(600055)股东大会审议《关于使用北京医药集团有限责任公司委托贷款的议案》等议案

**点评:**公司是国内医疗器械行业的龙头企业,有望从国家医改新政中获益。近期华润集团成为公司实际控制人,市场对其整合旗下医疗器械资产也有一定预期,公司未来发展值得关注。

5月15日(星期二)

南京高科(600064)股东大会审议《关于转让新港电力分公司资产的议案》等议案

**点评:**从公司近期变更非公开增发募资项目以及转让新港电力分公司股权的动作来看,公司在逐步减少电力业务的比重。公司的股权投资增值明显,在新会计准则实施背景下,面临较大的重估价值。

5月16日(星期三)

西飞国际(000768)股东大会审议《二〇〇六年年度报告》等议案

**点评:**公司在市场中明显具有区域寡头垄断优势,未来发展空间较大。近期一航集团整体上市加速,公司得到大股东西飞集团的资产注入预期仍较高。

5月17日(星期四)

\*ST广厦(600052)股东大会审议《2006年度董事会工作报告等议案

**点评:**公司通过实施股改得到了广厦控股的房地产资产,盈利能力已经得到了明显提升。同时,大股东对公司的支持也可以期待,公司未来发展可以乐观。

5月18日(星期五)

华神集团(000790)股东大会审议《成都华神集团股份有限公司2006年董事会报告》等议案

**点评:**公司生物制药和钢材为主的主业结构初步整合完成。近期专门用于治疗原发性肝癌的药物已经获准生产,公司基本面的改善较为明显,未来发展可以乐观。(港澳资讯 马晋)

## ■一周之最

最IN人物



周小川

### 热门指数:90%

**上榜理由:**周小川日前接受采访时公开承认,目前股市泡沫确实令人担忧,他表示央行正监控资产价格以及通货膨胀

**市场影响:**公开承认股市泡沫令人担忧与周小川一贯谨慎慎重的风格不太一致,但这样的担忧并不无道理,他上次鼓励就“泡沫”问题展开讨论时上证综合指数还只处在2800点的位置上,如今该指数已经突破4000点大关。所以这番讲话也引起了市场诸多猜测,由于4月经济运行数据即将出台,相应的对于宏观调控预期在短时间内将困扰市场,下周证券市场可能会出现较大的变数。

## 最POP观点

### 市场热点开始切换 POP指数:80%

**应对策略:**大盘天量突破4000点之后市场再现估值分歧,股指连续在4000点附近出现剧烈震荡,一些前期过度炒作的参股

券题材股全面降温,相反,以资产注入与整体上市为代表的战略重组股迅速切换成为市场新的热点;而从国际市场来看,近期全球资本市场新高连创的同时,一系列大手笔并购重组如火如荼,并购重组成为提升业绩增长预期、推升股价的重要手段。下一阶段投资者不妨关注一些具备战略重组机会的板块和个股。

## 最HIGH词汇

### 开户 热门指数:85%

**上榜理由:**5月9日投资者新增开户总数达到55万户

**市场影响:**随着股市突破4000点,投资

者的热情继续高涨,节后第一个交易日开户再创新高,新增B股开户数也大幅飙升,储蓄搬家现象愈演愈烈,这种情况直接导致的局面就是散户力量正在占据市场主动地位,机构与散户的博弈正成为目前最突出的矛盾。除此之外,新股民比例的大幅攀升加大了市场风险因素,投资者应该注意提高交易知识,防范风险。(德邦证券 郑晓俊)

## ■一周消息榜中榜

### 焦点新闻

关键词	市场影响力星级表现	时间	事件回放	大盘当日表现	后续影响力评价
钢铁板块	★★★★★	5月8日	商务部和海关总署4月30日联合发出公告,对部分型号的热轧卷材、非热轧卷材、冷轧板、热轧盘条等钢材产品出口实行出口许可证管理。	上涨 108.74点, 收于 3950.01点。	国家调控政策对优质钢铁类上市公司应是一个利好。
西药价格调整	★★★★★	5月9日	国家发改委近日发出通知,决定调整260种西药的最高零售价格,其中70%的品种价格进行了下调。	上涨 63.07点, 收于 4013.08点。	这使得一些医药公司盈利能力受到一定的压力。
严禁募集资金进入市场	★★★★★	5月10日	深交所明确要求上市公司应将资金用于发展公司业务,不得使用募集资金和银行信贷资金进行证券投资。	上涨 36.62点, 收于 4049.70点。	将进一步规范上市公司募集资金和银行信贷资金的使用。
钢铁行业	★★★★★	5月11日	中国钢铁工业协会相关人士透露,相关方面正在酝酿和讨论钢铁业跨地域联合重组的总体战略和政策方案。	下跌 28.02点, 收于 4021.68点。	未来钢铁行业并购重组将带来一定的投资机会。
软件产业	★★★★★	5月11日	软件行业新的产业政策很快出台,它将会以18号文件为基础,并做进一步完善。	下跌 28.02点, 收于 4021.68点。	这将进一步促进国内软件行业的发展。

## 热门行业

行业	活跃程度星级表现	具体表现	相关个股	后续影响力评价
石油化工	★★★★	大幅上涨	中石油 5.1期间对外宣布:该公司在渤海湾渤海地区发现储量规模达10亿吨的一冀东南堡油田。在原油需求持续增长的大背景下,这必将大幅促进国内石化及石化工程建设行业长期增长。	
房地产	★★★★	大幅上涨	岳阳兴长 上半年一季报,尽管地产投资有所反弹,但市场上的供需矛盾依然存在。在近期本市再度升值,奥运即将到来的背景下,优质资产的注入或周期性结算导致业绩爆发式增长,使得后市少数该板块个股仍有较大投资机会。	
钢铁	★★★	再度强势上行	新华股份 上半年一季报,在钢铁行业景气度持续回升的背景下,国内钢铁价格也随之上扬,加之钢铁行业中长期向好数据的不断公布使得该板块再度走强。但是由于钢铁一季报数据在全年数据中是最为亮丽,因此后市上升空间将较为有限。	
股权投资	★★★★	两极分化严重	岁宝热电 上半年一季报,前期进行股权投资而获得不菲的巨额收益,导致股价大幅飙升。但投资者对于其中投资收益近年不能兑现的公司需保持适当谨慎。	
银行股	★★★	整体小幅上扬	招商银行 上半年一季报,未来两年银行的利润驱动因素:1.非利息收入高速增长;2.中小银行计提拨备有显著减少;3.两利合并和工资抵扣带来实际所得税率持续降低。整体来看,银行业绩增速虽然没有周期性行业有爆发力,但是持续稳定的增长预期依然是估值的支撑。	

## 人气股票

公司名称	人气%	时间	公司基本面	二级市场表现	后续影响力评价
万科A (000002)	95%	5月8、9日	国内最大的地产公司之一,住宅开发业务已经形成以长三角、珠三角和环渤海湾为主,其他区域经济中心城市为辅的城市布局。	该股近期整理蓄势,近期放量拉升,强势特征明显。	绩优蓝筹股,公司拥有丰富的土地储备和良好的品牌影响力,人民币的持续升值带来公司未来良好的发展趋势,中线关注。
美尔雅 (600107)	95%	5月8、9、11日	公司是我国大型的服装出口基地,近期北非地区的中外合资西服生产企业,公司的出口服装连续多年位居全国前列。	该股走势稳健,近期均线均放量拉升,强势特征明显。	参股期货股,股指期货的推出,使公司业绩有望大幅提升,中线关注。
中国联通 (600050)	95%	5月9日	公司是中国唯一一家获准运营CDMA网络的公司,公司的CDMA网络已经覆盖全国所有城市,为世界上规模最大的CDMA网络。	该股近期经过横盘蓄势,近期放量拉升,后市有望在股指期货影响下连续爆发。	两市唯一的权重通信股,具有3G概念、电信重组概念,公司业务发展极为迅猛,中线关注。
中信银行 (601998)	90%	5月9日	公司是我国最大的全国性商业银行之一,控股股东中信集团已发展成为我国规模最大的综合性金融集团之一。	该股近期探底回升,上升通道保持良好,后市仍有拓展空间。	权重蓝筹股,随着股指期货期货时逐步临近,具备突出的战略投资价值,中线逢低关注。
东方航空 (600115)	95%	5月9-10日	作为我国三大航空公司之一,公司位于我国最大的经济、贸易、金融中心上海,也是中国第一家同时在香港、纽约和上海三地上市的航空公司。	该股经过震荡近期放量拉升,后市强势有望延续。	人民币持续大幅升值和燃油价格的下降,使得公司盈利能力大幅增长,中线关注。

(港澳资讯 陈力)

## ■数字之窗

### 63%

#### 限售股份解禁进入高峰期

**事件回放:**数据显示,5月份共有106只股票的限售流通股解禁,解禁总数达90.55亿股,流通市值总计达1680.88亿元。而且此次解禁的股票相对集中,一些对股影响较大的权重股更是成为了大小非解禁的主力军。统计显示,本月解禁股份最多的10只股票解禁股数占了解禁总股数的63%,解禁股份超过1亿股的上市公司达13家。

### 79.99亿美元 汽车出口增速喜人

**事件回放:**据中国汽车工业协会编辑整理的全国海关汽车商品进出口统计数据显示,一季度,全国汽车商品累计进出口总额为133.61亿美元,其中进口总额53.62亿美元,同比增长18.46%,出口总额79.99亿美元,同比增长36.30%。一季度,轿车出口继续保持快速增长,达到2.50万辆,同比增长48.90%,占整车出口总量的25.05%。

### 8.2亿元 航空运输业扭亏增盈

**事件回放:**民航总局统计数据显示,一季度全行业实现主营业务收入674.5亿美元,同比增长19.6%;赢利5.3亿元,比去年同期减亏增利17.1亿元。其中航空公司实现主营业务收入405.1亿元,同比增长19.9%;亏损8.2亿元,比去年同期减亏12.8亿元。民航全行业收入增长较快,赢利水平提高,有利于提振各路资金对A股市场航空运输板块的投资信心。

### 27次 人民币升值创纪录渐成常态

**事件回放:**中国外汇交易中心的报价显示,人民币对美元的汇率中间价一口气突破了7.7关口,这是继长假前最后一个交易日人民币汇率突破7.71关口后,再次创下新高。而在2007年短短5个月的时间里,人民币汇率中间价的新高纪录已被改写27次。人民币升值创纪录渐成常态,这有利于刺激地产股等人民币资产股的股价走势。

### 25.13% B股市场出现暴涨

**事件回放:**本周B股市场一改前期相对温和的走势,在近期反复走高,一周B股指数大涨25.13%,其中低价B股的轮胎B、凯马B等更是持续暴涨,这与前期A股市场的暴涨如出一辙。难怪有业内人士称,B股市场的暴涨其实也是资金过剩“惹的祸”,并不是预期中的整合题材。

### 8611.17亿元 场外资金涌入速度依然迅猛

**事件回放:**本周虽然只有四个交易日,但沪市的成交量达到8611.17亿元,仅比节前一个完整交易日的8748.7亿元略微萎缩,而且本周沪市量能创下了2574.82亿元的历史新高,由此可见,在节后A股市场中,仍有新的资金在持续涌入。

(甘丹)

# 应时小报表·随行就市追寻热点

## 部分10元以下低价股情况一览

代码	名称	收盘价(元)	年度涨幅(%)	市盈率(倍)	去年每股收益(元)	今年一季每股收益(元)	总市值(亿元)	所属行业
601398	工商银行	5.71	-7.90	39.15	0.15	0.06	19072.48	金融服务
601988	中国银行	6.09	12.15	36.90	0.17	0.05	16458.81	金融服务
600239	招商银行	6.18	10.16	29.68	0.03	0.01	17396	金融服务
600016	民生银行	6.69	29.76	37.69	0.17	0.06	13724.04	金融服务
600853	龙建股份	7.28	156.44	211.96	0.03	-0.06	39.08	建筑施工
600130	波导股份	7.30	114.71	183.31	0.04	-0.03	56.06	信息服务
600687	华源达	7.96	58.82	183.69	0.04	0.01	34.69	信息服务
600049	华鲁恒升	7.85	210.29	188.44	0.06	0.01	28.10	纺织服装
600769	祥龙电业	7.87	136.34	264.33	0.03	0.01	29.51	化工
600591	上海航空	7.87	121.07	1039.11	0.01	-0.07	85.11	交通运输
600212	深赛格	7.94	283.99	-110.14	-0.07	0.00	40.83	信息服务
600888	峨边水电	7.94	242.24	-21.50	-0.37	0.00	19.71	建筑施工
600856	长百集团	7.95	158.96	-11.21	-0.70	0.00	18.67	信息服务
600263	天药药业	7.99	142.86	183.14	0.05	0.01	33.66	医药生物
600237	海澜股份	8.01	147.99	208.10	0.04	0.02	32.04	电子元件
600122	佳士得	8.01	38.04	150.49	0.02	0.00	18.33	农林牧渔
600203	三棵树新材	8.01	220.40	716.79	0.01	0.00	27.59	建筑施工
600228	西九生化	8.02	176.55	169.48	0.05	0.00	19.35	化工
600707	彩虹股份	8.02	182.39	170.91	0.05	-0.01	33.78	电子元件
600677	中国路桥	8.06	259.39	-21.37	-0.38	0.00	18.33	农林牧渔
600103	南山铝业	8.06	314.84	77.93	0.01	0.01	85.58	轻工制造
600115	东方航空	8.13	187.70	-14.23	-0.57	-0.11	396.68	交通运输
600985	福成五丰	8.16	146.78	128.67	0.06	0.01	22.80	农林牧渔
600127	鲁南钨业	8.21	146.82	150.48	0.06	0.00	13.94	有色金属
600106	宝钢钢铁	8.20	184.72	45.14	0.23	0.07	142.12	黑色金属
600200	江苏吴中	8.20	166.23	324.68	0.03	0.00	51.14	医药生物
600186	莲花味精	8.22	256.77	408.71	0.02	0.01	87.30	食品饮料
600856	多伦股份	8.23	212.93	600.29	0.01	0.00	29.03	建筑施工
600021	海航控股	8.28	139.00	160.96	0.05	0.01	292.50	交通运输
600894	广润股份	8.32	196.09	283.51	0.03	0.02	63.43	黑色金属
600701	工大高新	8.34	328.78	331.90	0.04	0.00	41.60	综合
600687	山西焦煤	8.36	158.82	33.14	0.25	0.03	36.67	轻工制造
600019	包钢股份	8.37	163.27	43.41	0.19	0.05	283.82	钢铁行业
600789	鲁抗医药	8.43	177.30	-60.79	-0.17	0.01	49.03	医药生物
600726	华电能源	8.46	180.73	900.03	0.09	0.03	113.58	公用事业
600488	长电科技	8.50	111.45	91.97	0.10	0.02	40.52	医药生物
600163	福建南纸	8.50	146.80	222.92	0.04	0.01	28.61	轻工制造
600216	浙江医药	8.50	93.62	63.11	0.14	0.01	38.26	医药生物
600602	广电电子	8.53	175.16	487.80	0.02	0.00	90.96	电子元件
600605	西药工业	8.53	234.31	64.14	0.16	0.00	31.10	交通运输
600122	佳士得	8.54	146.82	150.48	0.06	0.01	26.83	医药生物
600035	楚天高速	8.56	104.78	30.79	0.28	0.07	79.75	交通运输
600247	物华股份	8.58	166.46	163.76	0.05	0.02	28.67	房地产业
600724	宁波韵达	8.61	119.64	81.07	0.11	0.01	38.29	家用电器