Shanghai Securities News

上海證券報

新华通讯社重点报刊
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
新华网网址:www.xinhuanet.com

2007年9月7日 星期五
总第4595期 今日60版
封面叠 12 版 A 叠 8 版 B 叠 12 版
C 叠 8 版 D 叠 20 版
本报读者热线:(021) 96999999

本报即时互动网站·中国证券网 www.cnstock.com

人民币升幅
今年来已超去年
详见 A6

部分券业审批权
有望下放证监局
详见 A1

港股直通车方案
即将确定
详见 A4

中石化系减持南京水运
国有股东超限减持首单现身
详见 B1

要闻导读

■聚焦 APEC 会议

共创可持续未来 胡锦涛阐述五主张

国家主席胡锦涛 6 日出席亚太经合组织商业峰会开幕式,并发表了题为《推进全面合作 实现持续发展》的重要演讲。胡锦涛在演讲中阐述了五点主张。第一,促进世界经济均衡发展,是共创可持续未来的重要基础。第二,建立健康的多边贸易体制,是共创可持续未来的重要保障。第三,提供稳定的能源供给,是共创可持续未来的重要因素。第四,保持良好的自然环境,是共创可持续未来的重要条件。第五,发展科技创新和教育,是共创可持续未来的重要动力。

○布什:反对单方面改变台海现状
○APEC 离茂物目标还有多远
详见封二

■聚焦夏季达沃斯年会

温家宝:建立多层次资本市场体系

首届夏季达沃斯论坛年会 6 日下午在大连世界博览广场开幕,国务院总理温家宝出席开幕式并致辞。

温家宝说,当前我国经济发展中存在固定资产投资增长过快、货币信贷投放过多、外贸顺差过大的问题。因此,要把遏制经济增长由偏快转为过热作为宏观调控的首要任务。我们将继续处理好经济增长与结构优化的关系、投资与消费的关系、国内需求与国外需求的关系。深化金融体制改革,建立现代的银行体系、完善的金融监管体系和多层次的资本市场体系。继续推进汇率形成机制改革,增加人民币汇率弹性。通过加强和改善宏观调控,中国经济这艘巨轮一定能够继续平稳快速前进。
详见封三

○唐双宁:光大集团将成为金融混业经营"试验田"
○中移动正在积极准备回归 A 股
○滨海新区综合配套改革具体方案已上报国务院
○次贷危机 全球金融风险将重新定价
详见封四

Weather | 主要商务城市天气预报

	北京	上海	广州
最低	20℃	22℃	25℃
最高	32℃	31℃	31℃

地区	天气	最低	最高	地区	天气	最低	最高
重庆	阵雨	22	27	武汉	多云	22	30
天津	晴	19	32	沈阳	多云	16	27
南京	晴	20	31	大连	晴	20	27
杭州	多云	22	31	香港	多云	26	30
深圳	多云	26	31	澳门	多云	25	31
成都	阵雨	20	24	台北	多云	24	32

欢迎订阅上海证券报

●全国各地邮局均可订阅
●全年、半年、季度、月度订阅时间自由选择
●投递到户 服务上门
●邮发代号3-98 国外代号 D1249
●订阅咨询电话 8008205833
●广告垂询热线 021-38967999

国内统一刊号 CN31-0094
地址:上海杨高南路1100号
邮编:200127
责任编辑 闵卫国
版式总监 陈 泥
图片编辑 杏梅 霏霏
北京、上海、重庆、哈尔滨、长春、沈阳、大连、石家庄、太原、济南、青岛、合肥、南京、无锡、杭州、南昌、福州、广州、深圳、海口、武汉、长沙、郑州、成都、昆明、西安、乌鲁木齐、南宁、呼和浩特、兰州同时开印
零售价 RMB 1.5 元

尚福林:股指期货准备基本完成将适时推出

⊙本报特派记者 商文 薛黎 大连报道

中国证监会主席尚福林昨日在大连表示,股指期货准备工作基本完成,条件成熟时会适时推出。

"世界经济论坛首届新领军者年会"昨日在大连开幕,尚福林发表了演讲,并就资本市场热点回答了记者提问。

尚福林称,近几年来,中国资本市场出现了转折性变化。市场规模逐步扩大,到8月底总市值与我国GDP的比值超过100%;投资人结构发生了变化;市场功能进一步发挥;市场体系进一步完善。

尚福林表示,中国资本市场体系正进一步完善。目前,股指期货在制度和技术上的准备已经基本结束。在条件成熟的时候,将适时推出股指期货。公司债市场也已经启动,首只在交易所挂牌的公司债券即将发行。

关于个人直投海外证券问题,尚福林说,内地居民直接投资香港市场处在试点阶段,目前正在对其进行相关的评估工作,并进一步完善相关规则。预计初期规模比较有限,对A股市场不会产生太大的影响。

针对日前有媒体对境内公司到海外市场上市受限的报道,尚福林予以了明确否定,"这是子虚乌有的,监管部门对于境内企业到包括香港在内的海外市场上市的政策没有任何改变,支持企业根据自身需求选择在不同市场上市。"

对合资券商审批问题,尚福林透露,将于近期按照原规则重新恢复审批工作。本土券商可拿出一部分业务,与外资方公司成立独立的子公司,母公司将不再经营这部分业务。而对于取得全牌照的券商,外资也可以采取参股的方式进入。

尚福林在演讲中还指出,中国资本市场发展仍然处于"新兴加转轨"阶段,市场基础还比较薄弱,风险防范和化解的自我调节机制尚未完全形成。随着市场环境的变化,股市运行中不可避免的会出现波动。这就要求市场参与各方,包括证监会,都必须保持清醒头脑,珍惜难得的发展机遇,接受面临的挑战,通过深化改革和推进创新,积极应对市场发展中出现的问题。

详细报道见封三

准备金率年内第七次上调

央行昨日还超规模发行约 1500 亿元定向央票

今年以来存款准备金率调整

时间	调整前	调整后	调整幅度
01月15日	9.0%	9.5%	0.5%
02月25日	9.5%	10.0%	0.5%
04月16日	10.0%	10.5%	0.5%
05月15日	10.5%	11.0%	0.5%
06月05日	11.0%	11.5%	0.5%
08月15日	11.5%	12.0%	0.5%
09月25日	12.0%	12.5%	0.5%

⊙本报记者 但有为 秦媛娜

面对依然充裕的流动性,央行再次选择了果断出手。央行昨日决定,从 2007 年 9 月 25 日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。此次调整后,存款类金融机构的存款准备金率达到 12.5%,接近 13%的历史高点。

这是今年以来央行第七次上调存款准备金率,也是去年 6 月以来的第十次。对于此次上调的原因,央行的解释一如从前,"此举是为了加强银行体系流动性管理,抑制货币信贷过快增长。"

分析人士指出,加上此次上调准备金率,今年以来央行通过上调存款准备金率累计回收的资金达 12000 亿元。加上日常的公开市场操作和定向票据等手段,央行回收的流动性数目更大。

昨日,央行以 3.71%的利率向部分公开市场操作一级交易商发行了约 1500 亿元 3 年期定向央票。与当日常规发行的 3 年期央票 3.81%的收益率相比,本期定向央票利率低 10 个基点,具有明显的惩罚意味。据统计,今年以来央行已经通过公开市场操作累计净回笼资金 18700 多亿元。

这是央行年内第五次发行定向央票,本期发行与上期 7 月 13 日的发行时隔仅为半月,而且规模也较前几次大幅增长了 50%左右。市场人士指出,除了回笼流动性,央票的发行也与控制信贷过快增长有关。按照往次定向央票发行往往跟随有加息举措的规律,不排除本次发行后再次加息的可能。

对于此次上调存款准备金率对股市可能带来的影响,燕京华侨大学校长华生表示,由于市场资金充裕,并且上调的幅度有限,预计此次上调对股市的影响很小。

相关分析文章详见封五、A6

市场操纵、内幕交易两认定办法细节披露

八类行为被认定为市场操纵

⊙本报记者 邵刚 冯勉

有关人士透露,正在试行的中国证监会《证券市场操纵行为认定办法》和《证券市场内幕交易行为认定办法》,认定了连续交易、约定交易、自买自卖、蛊惑交易、抢先交易、虚假申报、特定价格、特定时段交易等 8 类行为属于市场操纵行为。同时,有关内幕交易主体、行为和内幕信息的认定标准,也更加细化。

《市场操纵认定办法》除对证券法第 77 条就连续交易操纵、约定交易操纵和自买自卖操纵行为的认定进一步细化之外,还增加了其他 5 种操纵行为的认定。其中,蛊惑交易系指编造、传播、散布虚假重大信息,诱导投资者做出买卖决策,影响证券交易价格或交易量,以便从预期市场变动中直接或间接获利的行为。抢先交易系指对相关证券或其发行人、上市公司公开做出评价、预测或投资建议,自己或建议他人抢先买卖相关证券,以便获利的行为。虚假申报系指进行不以成交为目的的频繁申报和撤销申报,误导投资者以便获利的行为。特定价格操纵系指通过拉抬、打压或锁定等手段使证券价格达到一定水平的行为。特定时段操纵包括尾市交易操纵和开盘价格操纵,前者指在收市时段拉抬、打压或锁定以操纵收市价格;后者指在集合竞价时段抬高、压低或锁定以操纵开盘价。

对于违法所得的认定,区分几类情况:一是已卖出的股票,违法所得为卖出股票收入减去买入股票支出;二是未卖出股票,违法所得为选择适当终点价格计算出的余股价值减去买入成本;三是在会计方法上,卖出收入与买入成本的关系,可根据实际情况采用先进先出、后进先出、平均成本、移动平均等方法;四是持股获得的红利计入收入,交易费用从违法所得中扣除。

办法特别规定,上市公司及关联人参与、合谋操纵,券商、基金、咨询公司、律所、会计所、评估所等中介机构及人员参与、合谋操纵,妨碍执行公务者,累犯者,将被予以从重处罚。 (下转封五)

办法解读详见封六

大成基金 DA CHENG FUND 理财改变生活

创新型封闭式基金
大成优选股票型证券投资基金上市交易提示性公告

大成优选股票型证券投资基金 2007 年 9 月 7 日开始在深圳证券交易所上市交易,简称:大成优选,代码:150002。经基金托管人中国银行股份有限公司复核,大成优选股票型证券投资基金截止 2007 年 9 月 6 日的基金份额净值为 1.189 元,上市首日以该基金份额净值 1.189 元为开盘参考价,并以此为基准设置涨跌幅限制,幅度为 10%。

大成基金管理有限公司
2007 年 9 月 7 日

马驳 任国家预防腐败局局长

据新华社北京 9 月 6 日电 国务院任免国家工作人员

马驳(女)兼任国家预防腐败局局长,屈万祥兼任国家预防腐败局副局长,任命唐军为人事部副部长,于幼军为文化部副部长。

免去孟学农的国务院南水北调工程建设委员会副主任职务。

基金经理:时间能化解蓝筹泡沫

面对市场关于基金制造蓝筹泡沫的质疑,多位基金经理昨日接受采访时承认,近 40 倍的动态市盈率水平确实已经偏高,但放在一年至三年的时间跨度来看,推动市场上涨的因素仍然存在,"牛市仍在半山腰"。 详见A3

中海油服 A 股 IPO 下周一上会

根据预披露的招股说明书,中海油服计划发行最多 8.2 亿股 A 股,拟募集 130.92 亿元资金投向建造 2+2 艘 300 英尺自升悬臂式钻井船等 14 个项目。 详见 B1

山下湖、梅花伞今起招股 详见封五

基金首发配售比例创新低

昨日以"比例配售"方式首发的华夏复兴基金最终配售比例为 9.711426%。根据统计,这一数据低于今年 4 月 10 日公开募集的上投摩根内需动力基金 11.099172%的配售比例,"中签率"创下了基金采取比例配售以来的历史新低。

详见 A3

吴晓灵:发展人民币股权基金恰逢其时

央行副行长吴晓灵表示,发展人民币股权基金条件具备。有利于减少外汇储备增长压力,并缓解流动性过剩压力。 详见封五

难解次级债内乱 美众院反咬中国金融开放

美国众议院 5 日罕见地通过了一项象征性决议,要求中国金融服务业完全对美国企业放开。众议院通过这一决议当天,正值该国几大监管部门在国会召开专门听证会讨论近期市场动荡及次级债危机问题,因此,业内人士质疑,美国国会是希望借此为国内金融业解困。 详见封八

保险代理人频繁跳槽或被"封杀"

记者昨日分别从上海、北京、江苏三地保险监管部门了解到,抑制同业恶意挖墙脚的三份规范性文件或自律公约相继出炉。保险代理人频繁跳槽或将面临"封杀"窘境。 详见A5

银行系首家金融租赁公司获批

中国银监会 5 日批准中国建设银行和美国银行筹建设立一家从事金融租赁业务的中外合资股份有限公司(合营公司),这是目前国内同业中首家获得批准筹建的金融租赁公司。

详见A4

铁矿石谈判中方面临三大难点

与去年谈判前相比,铁矿石市场已出现"乱象",现货进口矿价格创出新高,国产矿步步跟进,且采购旺盛,再加之海运费上涨形成"火上浇油"之势,今年宝钢谈判将面临更为复杂的局面。 详见 B5

民航总局:未收到三大航重组申请

民航总局副局长高宏峰昨日表示,目前民航总局并没有收到各公司提出的正式申请。不过高宏峰认为,中国仅靠一、两家航空公司支撑整体航空运输的局面不太现实。 详见 B6