

证监会查处首例“短线化”股价操纵案件

同时通报了对5家公司行政处罚告知的决定

□本报记者 商文

中国证监会28日称,曾于去年在两个月内股价翻番的中国纺织机械股份有限公司股价操纵案调查终结。这是中国证监会查处的首例短线股价操纵案件,并在调查中首次采取了直接冻结账户的方式。相关负责人涉嫌犯罪,证监会已向涉案当事人发出《行政处罚事先告知书》,同时将该案移送公安机关。

上述负责人指出,随着股改后迎来股票“全流通”的市

场环境,证券市场操纵行为有所抬头,操纵手法花样翻新,短线化趋势明显,严重扰乱市场秩序。证监会将进一步整合监管资源,加大案件查处力度,加强行政执法与刑事司法的协同配合,对市场操纵等违法违规行为,发现一起,查处一起,决不姑息。

同时,证监会还通报了向绍兴市旭源投资发展有限公司(原绍兴市恒巨投资发展有限公司)、浙江远大化纤集团有限公司、绍兴大通化纤有限公司、绍兴星光复合纤维有限公

司、绍兴滨海石化有限公司等5家公司,就“法人非法利用他人账户从事证券交易”行为发出《行政处罚事先告知书》的查处结果。

2006年上半年,“浙江震元”股票的交易和托管出现异常,证监会迅速反应,实施稽查提前介入,并端正立案调查。经查,上述5家公司存在“法人非法利用他人账户从事证券交易”的违法行为,最高获利千余万元。

针对市场上有观点认为,利用他人账户的现象由来已久,带有普遍性,法不责众,有关负责人指出,绝大部分二级的违法违规行为都涉及当事人非法利用他人账户问题。非法利用他人账户不仅成为操纵市场的工具,使内幕交易更加隐蔽,而且有利于违规者隐匿身份,助长了违规行为的发生,增加了执法的难度,从根本上动摇了市场规范运行的基础,是证券市场健康发展的绊脚石。该负责人表示,中国证监会对此问题高度重视,将继续加大打击力度。

证监会正在研究期货公司分类监管模式

□本报记者 商文

中国证监会期货部副主任黄运成周五在“2007中国金融衍生品高峰论坛”上透露,为了备战股指期货,目前已有近百家公司期货公司向监管部门提交了增资扩股申请。其中,已有50家公司完成了增资扩股工作。由证券公司控股的期货公司数量已经达到32家以上。

他同时表示,证监会正在积极研究期货公司的分类监管模式,充分调动各地派出机

构,各期货交易所、期货业协会以及监控中心的力量,构建“五位一体”的运作模式,合理配制监管资源,提升监管效率,为股指期货的推出保驾护航。

在中金所会员资格的申请上,黄运成指出,目前已经有近40家公司获得了金融期货经纪业务资格,7家公司获得了交易结算会员资格,2家公司获得了全面结算会员的资格。

为了保证股指期货的平稳推出,黄运成表示,监管部门分别

在法律法规、技术、人员培训、等6个方面做出了精心准备,特别是建立期货现货市场联动的监管协调机制。

日前,在证监会统一部署和协调下,中国金融期货交易所、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算公司等共同签署了跨市场监管的协议,标志着股票现货市场和股指期货跨市场监管协作体制框架基本建立。其主要内容是构建包括信息交换机制、防范市场操纵和内幕交易机制,风险预警机制,风险共同控制机制和联合调查机制在内的5方面机制。

黄运成介绍,证监会近期对期货公司在投资者的开户环节进行了检查。检查采取了抽查、随机的方式进行。他强调,要切实做好投资者教育工作,投资者教育是股指期货准备工作的重要内容,是股指期货能否成功的关键。下一步要继续做好对机构投资者和管理者等各方面人士的普及和宣传工作。

■下周猜想

猜想一:高开高走冲刺5600点
概 率:70%

点评:由于长假期间周边市场仍有持续活跃的预期,从而意味着A股市场在节后行情的做多氛围最佳。同时,在节后市场下,长假往往具有放大做多动能的趋势。因此,上证指数在节后有望高开高走,甚至有望冲刺5600点。

猜想二:有色金属股强势不改
概 率:70%

点评:在弱美元的刺激下,有色金属期货品种继续走高,与此同时,我国的温和通货膨胀也在刺激着各路资金对有色金属股的追捧激情。所以,节后行情中,有色金属股仍有望有不俗的表现。

猜想三:化工板块成为投资新品种
概 率:65%

点评:近期化工板块的研究报告陡然增多,分析人士认为化工行业的需求旺盛延长了行业景气。同时,受到石油价格高企所带来的成本上升也在推动着产品价格上涨。所以,化工板块在节后极有可能成为A股市场一个新的投资品种。

猜想四:医药股有望出现黑马
概 率:70%

点评:由于医药行业经过整顿治理之后,盈利能力有所复苏。此外,节能减排的产业政策使得医药行业的集中度有所提升。因此,分析人士认为医药板块有望出现黑马股,尤其是产品价格上涨的化学原料药以及盈利能力复苏的三季度业绩有望预喜股。

猜想五:三季度季报业绩预喜有望展开
概 率:75%

点评:从近期盘面不难看出,在三季度季报预喜个股中,有两类个股其实走得是最强的:一是业绩出乎意料增长的个股;二是业绩修改公告的个股,此类个股的业绩预喜公告具有更强的视觉冲击力。因此,股价前景更为乐观,三季度季报业绩有望展开。

(甘丹)

■下周须知

10月8日(星期一)

华夏管业(000932)股东大会审议《关于审议湖南华夏管业集团有限公司收购江苏锡钢集团有限公司有关事宜的议案》等议案
点评:根据公告,锡钢集团与上市公司主业重合较少,华夏管业集团为避免与上市公司的同业竞争,将委托公司托管持有的锡钢集团股权,预计对公司经营影响有限。

古越龙山(600059)股东大会审议公司关于转让控股子公司股权的议案等议案
点评:公司近期资产整合力度较大,拟转让的资产是两家酿酒公司的股权。由于近年来这块业务经营情况不佳,对公司业绩的拖累较明显,此举将有利于公司集中力量发展黄酒主业。

10月9日(星期二)

ST方大(600516)拟非公开发行股票数量约为16000万股-26800万股(含26800万股)A股股东大会审议日
点评:公司2006年完成了资产重组和债务清偿,经营环境有所好转。根据公告,此次定向增发大股东将以莱河矿业97.99%的股权作价认购,两个项目收益率均超过17%,可看好。

国电南自(600268)股东大会审议《关于转让大唐桂冠合山发电有限公司20%股权的议案》等议案
点评:根据公告,公司股权转让的目的在于整合公司资源,获取良好的投资回报以及提升公司总体盈利水平。结合近期公司增发扩大二次设备产能的动作,未来发展可以乐观。

10月10日(星期三)

盾安环境(002011)拟发行数量不超过9000万股(含9000万股)A股股东大会审议日
点评:公司此次定向增发用于收购精工集团全部制冷产业相关业务资产,并有业绩以及相关注册商标无偿转让给公司的承诺,完成后将增强公司的营销规模和盈利能力,可看好。

S三九(000999)股东大会审议关于签署《三九集团债务重组协议》的议案等议案
点评:根据公告,华润集团重组三九集团事宜已得到了国资委批准。公司是三九集团旗下的核心资产,此次债务重组之后,大股东对公司的占款问题将得到解决,前景可乐观。

10月11日(星期四)

深能源A(000027)股东大会审议关于认购长城证券非公开募集股份的议案等议案
点评:公司拟出资15亿元认购其2.7亿股股份,将成为长城证券第二大股东。长城证券近期正在谋求上市,此次定向增发即是出于扩充资本的目的,此举将对公司业绩产生积极影响。

煤气化(000968)股东大会审议《关于收购太原城市煤气工程厂部分资产的议案》等议案
点评:根据公告,公司此次收购控股股东持有的太原市煤气工程厂资产,将有助于增强公司独立性,扩大焦化业务规模,尽快实现公司整体上市,对于公司发展是有利的。

10月12日(星期五)

威尔科技(002016)拟向梁社定向增发不超过12900万股A股股东大会审议日
点评:公司原有主业经营不顺,此次向实际控制人定向增发收购房地产资产,将完成主业的转型,结合梁社增本人的业绩承诺,此次增发收购资产的前景可谨慎乐观。

(港澳资讯 马晋)

消息树·本周新闻综述

■一周之最
最IN人物
热门指数:85%
最POP观点
节后大盘仍较乐观
POP指数:90%
应对策略:指数保持稳定攀升的格局,建设银行起到稳定市场作用,个股普遍形成上

上榜理由:在江西南重连续跌停之前,该公司董事沈铿已在高位减持15800股,套现约100万元。

市场影响:据上证所网站上披露的上市公司高管持股变动情况,沈铿在9月20日抛售了15800股江西南重工,持股数量由63397股降至47597股。以卖出均价63.41元计,在扣除交易成本后,该名董事此次减持持有近100万元现金到手。而就在股价创出这一新高后的第二天,江西南重工即发布澄清公告,对私有化及注资整合的传闻予以否认,其股价也在复牌后应声跌停。虽然目前并没有确凿的证据显示该董事通过内幕消息获利,但这种情况的层次发生,确实是应该值得管理层的重视。

最HIGH词汇
资金分流
热门指数:90%

上榜理由:近期市场大幅扩容,新基金发行暂缓,QDII加速推出和大小非减持,对市场资金带来了较大的分流。

市场影响:伴随着大盘股的密集发行,沪深股指的震荡也越发频繁,振幅也越来越大。种种迹象表明,由于9月份新股募资额接近今年前8个月的总和,因此造成二级市场资金面“吃紧”,可以说,新股加快扩容是造成大盘调整压力增大的重要原因。其次,由于新股加快扩容,对二级市场存量资金是一种巨大的心理压力,对二级市场存量资金是一种巨大的心理压力,部分追求稳定收益的二级市场资金因而转向一级市场。最后,ODII加速和大小非减持使资金供给短期内面临较大压力。

总之,随着股指上冲5500点,管理层对股市的调控手段已从单一的财政政策转向了更为灵活的货币化调控,有利于股指的持续走牛。(德邦证券 郑晓俊)

最POP观点
节后大盘仍较乐观
POP指数:90%

应对策略:指数保持稳定攀升的格局,建设银行起到稳定市场作用,个股普遍形成上

最HIGH词汇
资金分流
热门指数:90%

上榜理由:近期市场大幅扩容,新基金发行暂缓,QDII加速推出和大小非减持,对市场资金带来了较大的分流。

市场影响:伴随着大盘股的密集发行,沪深股指的震荡也越发频繁,振幅也越来越大。种种迹象表明,由于9月份新股募资额接近今年前8个月的总和,因此造成二级市场资金面“吃紧”,可以说,新股加快扩容是造成大盘调整压力增大的重要原因。其次,由于新股加快扩容,对二级市场存量资金是一种巨大的心理压力,对二级市场存量资金是一种巨大的心理压力,部分追求稳定收益的二级市场资金因而转向一级市场。最后,ODII加速和大小非减持使资金供给短期内面临较大压力。

总之,随着股指上冲5500点,管理层对股市的调控手段已从单一的财政政策转向了更为灵活的货币化调控,有利于股指的持续走牛。(德邦证券 郑晓俊)

■一周消息榜上榜

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
30万吨小煤矿停批	★★★★	9月24日	国家安全生产监督管理总局副局长王德学在吉林省煤炭工业科技大会上表示,“十一五”期间一律停止审批(核准)30万吨以下的小煤矿新建项目。	上涨30.34个点,收于5485.01点。	这将继续规范煤炭资源整合,给大的煤矿带来发展机会。
暂缓新基金审批	★★★★	9月25日	证监会降温基金发行热终于得到业内专业人士证实;多家基金公司透露,证监会暂缓新基金的发行已成事实。	下跌59.13个点,收于5425.88点。	这将使得短期内市场面临一定的资金压力。
第二套房贷款利率上浮	★★★★	9月26日	据有关媒体透露,为稳定房价,银监会可能出台房地产信贷管理的调控政策,提高第二套房贷款利率的支付和利率水平。	下跌87.36个点,收于5338.52点。	如果政策出台,将给地产行业带来一定的负面影响。
代办股份转让试点	★★★★	9月27日	中关村科技园作为全国唯一的一个代办股份转让试点的局面很快就会被打破,一个全国性场外交易市场即会出现。	上涨70.88个点,收于5409.40点。	这给有望入围试点的园区带来广阔的发展空间。
经济数据	★★★★	9月28日	国家统计局昨天发布的宏观经济景气指数报告显示,受到7月CPI等关键经济指标温度持续上升影响,中国经济在今年8月份首次亮起“黄灯”,正式步入“趋热”区域。	上涨142.90个点,收于5552.30点。	如果8月份我国宏观经济步入“趋热”区域,这将加大国家出台宏观政策的可能性。

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
航天军工	★★★★★	板块涨幅居首	西飞国际 上涨24.61%	国内资本市场将健康发展,资产注入、加强国防等主题投资仍将是市场热点,依此判断,军工板块魅力将持续存在,国防军工后续市场运作需求巨大,而长期盈利能力转变为现实盈利能力可形成良性循环。行业内四家公司静态市盈率偏高,但业绩存在超预期可能。
有色金属	★★★★	个股表现维持活跃	江西铜业 上涨17.72%	上半年全球经济运行良好,增速超预期,有色金属的需求保持旺盛,尤其进入二季度金属消费旺季以后,各有色金属价格大幅走高,其中小金属品种锡、钨、钼的价格不断创出新高,然后出现了回落走势,但是金属价格仍在高位运行,这使得该板块持续保持活跃。我国铜业目前处于趋向成熟阶段,企业改变了以前只追求做大、快、集中度稳定提高,竞争格局明确,企业改变了以前只追求做大的思想,从追求规模开始转向追求利润,行业盈利情况好转,中小型企业淘汰的速度加快。在行业大整合的背景下,啤酒行业上市公司持续高位运行。
啤酒	★★★★	小幅上涨	青岛啤酒 上涨9.15%	虽然国内煤炭行业2007—2008年度的平均市盈率水平已接近50.90倍和41.40倍,远远高于香港市场、国外市场的平均市盈率水平,但考虑到目前下游煤炭消费行业的快速发展对于煤炭的旺盛需求,以及小煤矿关闭工作的不断推进,将会对煤炭市场价格的高位攀升产生积极作用,而且上市公司正积极收购资产或延伸煤炭产业链以获取发展空间,因此该板块仍将反复维持高位运行。
煤炭	★★★	振荡盘升	盘江股份 上涨9.50%	8月浮法玻璃价格出现快速上扬的,提高了上市公司因产品提价而带来业绩增长预期,将板块质地较优的上市公司在后市连续承接大订单的情况下仍有大幅上扬的机会。
玻璃	★★★	微幅上扬	金晶科技 上涨16.90%	

人气股票

公司名称	人气	时间	公司基本面	二级市表现	后续影响力评价
陕国投A(000663)	99%	9月24日-28日	公司主营业务由自营和信托两部分构成。本周二公司公告拟通过非公开发行股票引入民生银行等战略投资者,这将有利于公司突破资本瓶颈的制约,做强信托业务,提升盈利能力和持续发展能力。	本周中三涨停	本次发行有利于提升公司盈利能力和公司的核心竞争力,为公司做强信托主业打下基础。
天马股份(002122)	99%	9月24日-28日	本周公司公告风电输电1.6亿元的股份定单,对北京时代新人公司进一步增资扩股至86.41%股权,以及对齐重机床增资的详细收购报告。公司主营业务获得市场认可,同时重型机床受下游行业景气景气影响需求旺盛,公司未来几年将保持高速增长。	本周持续上升	国内轴承行业市场规模的扩大,整合空间巨大,因此,继续看好公司外延式成长空间。
新疆城建(600545)	97%	9月24日-28日	乌鲁木齐房地产开发的良好发展前景,使公司房地产业务的收入占比上升到第二位。此外,公司承担了乌鲁木齐市经济适用房建设,可享受政府众多的优惠政策,并拥有稳定的社会需求。	本周放量大涨	市场的良好发展趋势将不断提高公司房地产业务的盈利水平。
西飞国际(000768)	98%	9月24日-28日	西飞国际增发仅是中国一航大战略实施中的一个环节。注入了西飞集团飞机总装等资产后的西飞国际将成为国内首家实现核心资产整体上市的公司,也是中国一航振兴民机产业的平台。	强势震荡上行	产业链完整后的新公司具备核心竞争力和巨大的市场空间。
中国船舶(600150)	99%	9月24日-28日	本周公告非公开发行4亿股,中航集团等以其资产和现金认购。外高桥、中船重工船舶100%的股权和远舰冲54%的股权将注入上市公司。公司将从事单一的柴油主机生产企业转变为造船、修船和核心船舶一体化企业。	稳步上升	本次非公开发行股票完成后,公司产业链更加完整,抵御行业周期波动风险的能力更强,长期投资价值突出。

■数字之窗

1950.21亿元
10月面临限售股解禁高峰期

事件回放:数据统计显示,10月份沪深两市共有45家上市公司的28家大非和323家小非股东的限售股份将解禁,合计解禁数量113.27亿股,市值高达1950.21亿元。在9月经历短暂的低潮之后,市场重新进入新一轮解禁的高峰期。不过,由于解禁市值集中在中国石化和民生银行两只个股中,如此规模的大小非解禁对市场难以产生较大压力。

2.67万亿元
一级市场资金容量再创新高纪录

事件回放:中国神华网上申购冻结资金约达1.95万亿元,网下申购冻结资金约达7200亿元,超过冻结资金约为2.67万亿元,超越此前建设银行创下的2.26万亿元的记录。由此可见,一级市场资金容量再创新高纪录。与此同时,中国神华的融资总额创下数项记录,这是A股市场有史以来最大IPO。看来,A股市场真的拥有“有容乃大”的特征。

1.69%
生产资料价格小幅上涨

事件回放:商务部监测数据显示,受有色金属和橡胶产品价格价格上涨拉动,全国生产资料市场价格指数环比小幅攀升1.69%,达130.87。在112种主要产品中,价格环比上涨的有44种,占39.3%;持平的有49种,占43.8%;下降的有19种,占17%。其中,1#镍价格环比涨幅最大,为13.29%;看来,镍有望重回上升通道,当然,这也加重了各路资金对物价指数上涨的预期。

60%
减持资金回流A股市场

事件回放:据统计资料显示,今年来大小非减持的总规模达到659.73亿元,但媒体报道称,在这些减持的资金中,有60%以上的资金并未离场,而是转身进入了打新、增发融资市场。看来,在牛市中背景下,减持资金大多仍在进行“场内循环”,这其实也进一步放大了市场的流动性过剩的效应。

4010亿美元
石油开采成本提升

事件回放:2006年,全球勘探和开发的总费用超过了4010亿美元,比2005年增长了1250亿美元。而且有数据显示,这是近5年来,投资金额首次超过了现金流。所以,随着成本的不断增加,尽管2006年的利润回报高于过去五年的平均水平,但是石油公司的利润回报率已经从去年的23.4%下降到了22.6%。这将降低A股市场对于即将回归的中国石油的乐观预期。

7.1017%
资金成本创9年新高

事件回放:在各路资金需求的共同推动下,日前银行间市场的短期资金价格水平达到了一个新的高度:7天回购利率超过了2.2%的水平,创下了2006年4月以来首次突破7%关口,达到7.1017%,创下9年以来的新高。分析人士认为,这主要是因为央行紧缩政策以及新股扩容提速等诸多合力作用的结果。

(渤海投资 秦洪)

应时小报·随行就市追寻热点

三季度区间表现					三季度区间表现														
代码	名称	相对大盘涨跌幅(%)	成交均价(元)	日均换手率(%)	收盘价(元)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(万股)	代码	名称	相对大盘涨跌幅(%)	成交均价(元)	日均换手率(%)	收盘价(元)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(万股)		
002139	拓邦电子	-93.09	-4777	36.90	9.56	31.34	216.94	5.99	5,000.00	600469	凤神股份	-49.99	-4.67	15.54	4.54	15.31	32.30	4.49	25,800.00
002137	实益达	-73.81	-28.18	42.27	5.01	33.89	96.51	9.50	13,340.00	002126	银轮股份	-49.76	-4.43	17.84	3.09	17.26	50.14	4.00	10,000.00
600477	航天钢构	-71.84	-26.52	20.07	8.23	14.63	131.50	6.48	24,750.38	601007	金陵股份	-49.62	-4.30	13.52	6.19	13.80	84.76	4.90	30,000.00
000070	特发信息	-69.51	-24.19	11.04	5.24	11.22	836.37	4.52	25,000.00	002034	海陆通	-49.61	-4.29	30.64	3.76	29.70	44.56	8.63	17,654.85
600132	重庆啤酒	-64.56	-19.63	40.24	2.01	36.67	85.00	15.78	37,229.55	600290	金瑞矿业	-49.45	-4.13	22.93	7.22	22.30	68.83	5.59	16,006.00
600026	ST华科	-64.46	-19.13	8.16	6.10	9.54	14.94	19.24	22,886.14	000301	碧水源	-49.31	-3.99	14.98	4.44	12.52	88.12	6.89	121,823.64
600206	有研铁业	-63.16	-17.53	30.14	3.65	28.85	65.18	5.95	14,800.00	600628	津滨发展	-49.26	-3.43	38.97	3.58	37.64	240.45	6.36	25,246.66
600682	ST广百	-62.76	-17.44	27.15	1.17	25.98	58.80	6.45	23,020.82	000050	ST广和	-48.75	-3.43	15.50	3.27	15.48	74.38	15.67	22,011.02
600898	三联商社	-62.42	-17.10	9.16	9.34	10.36		7.62	26,262.38	600436	广信	-48.69	-3.37	37.92	1.54	36.38	47.43	8.55	14,000.00
002138	顺络电子	-61.95	-16.63	31.63	3.67	28.33	61.04	5.80	9,400.00	002107	沃华医药	-48.42	-3.10	25.45	3.04	23.76	47.81	5.14	6,999.00
000639	金地发展	-59.92	-14.60	10.29	5.27	11.70	299.22	6.78	7,286.49	000638	云南白药	-48.39	-3.07	36.36	0.98	34.60	56.13	14.47	48,405.11
600176	莱钢股份	-59.46	-14.13	18.98	4.11	15.67	102.61	5.28	16,842.06	002115	天津浦信	-48.20	-2.88	25.24	5.14	22.60	52.06	6.01	8,000.00
600148	长春东	-59.21	-13.98	14.80	6.20	13.10	157.96	6.40	14,151.65	002134	天津普林	-48.18	-2.86	17.79	3.10	17.01	57.92	5.00	19,667.98
600415	小商品城	-59.23	-13.91	97.85	1.96	86.95	38.30	8.36	12,496.88	600628	兰石股份	-48.00	-2.68	20.34	4.28	18.52	237.32	8.67	29,042.32
200039	中集B	-59.02	-13.70	17.92	0.39	16.70	16.27	3.18	266,239.61	600089	用友软件	-47.78	-2.46	51.12	1.23	47.63	35.68	8.26	22,860.00
000681	ST远东	-58.28	-13.03	6.03	4.74	6.61		4.75	19,875.00	600605	汇通能源	-47.71	-2.39	19.08	5.82	19.17	727.49	11.58	14,734.46
002135	东南网架	-57.97	-12.65	23.38	3.72	20.30	69.62	4.61	20,000.00	600606	香梨股份	-47.67	-2.36	16.72	4.50	15.82	5.99	14,770.69	
000895	双汇发展	-57.67	-12.26	47.54	2.22	50.76	64.01	16.58	60,599.49	002127	新民药业	-47.64	-2.32	18.70	3.42	17.72	47.98	4.27	10,878.70
000006	ST建通	-56.99	-11.67	7.41	3.29	7.67	9.26	91,433.36	600279	重庆港九	-47.62	-2.30	14.24	4.52	14.90				