

创业板第三批企业 4 家过会 1 家被否

国元证券 5 亿股增发获准,主板安徽新华传媒、上海新朋实业 IPO 过会

证券时报记者 贾壮

本报讯 昨日召开的创业板发行审核委员会工作会议共审核 5 家公司的上市申请,其中 4 家公司顺利过会,1 家公司的上市申请没有通过审核。

过会的四家公司为北京北陆药业股份有限公司、西安宝德自动化股份有限公司、深圳市华测检测技术股

份有限公司、武汉中元华电科技股份有限公司。未通过审核的公司是南京磐能电力科技股份有限公司。

根据预披露信息,北京北陆药业股份有限公司计划发行 1700 万股,发行后的总股本约为 6789 万股。西安宝德自动化股份有限公司计划发行不超过 1500 万股,发行后的总股本不超过 6000 万股。深

圳市华测检测技术股份有限公司计划发行 2100 万股,发行后的总股本为 8177 万股。武汉中元华电科技股份有限公司计划发行不超过 1635 万股,发行后的总股本不超过 6500 万股。

同时,证监会发布公告称,发审会第 96 次会议审核通过了国元证券的增发申请,同日召开的发审会第

95 次会议还审核通过了安徽新华传媒股份有限公司和上海新朋实业股份有限公司的首发申请。

根据国元证券此前公告,公司计划公开增发不超过 5 亿股,募集资金不超过 100 亿元,全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金。公司计划将募集资金投向扩大承销准备金规模,增强投资银行承销业

务实力;优化经纪业务网络布局,提升渠道效率,同时择机收购证券类相关资产;增强资产管理业务,扩大资产管理规模;增资国元证券(香港)有限公司,扩大国际化经营规模;加大基础设施建设投入,保障业务安全运行;开展金融衍生品业务创新业务;经有关部门批准的其他创新类业务 7 个方面。

胡锦涛离京出席 G20 第三次金融峰会等会议

据新华社电 国家主席胡锦涛昨日乘专机离开北京,赴美国出席联合国气候变化峰会、第 64 届联合国大会一般性辩论、安理会核不扩散与核裁军问题峰会和二十国集团领导人第三次金融峰会。

陪同胡锦涛主席出访的有:国务院副总理王岐山,中共中央书记处书记、中央办公厅主任令计划,中共中央书记处书记、中央政策研究室主任王沪宁,国务委员戴秉国,外交部长杨洁篪,国家发展和改革委员会主任张平,财政部长谢旭人,商务部长陈德铭,中国人民银行行长周小川,国家发展和改革委员会副主任解振华,外交部副部长何亚非,胡锦涛主席办公室主任陈世旭。

农业部:近期肉蛋价格上涨 不会导致通胀

证券时报记者 魏曙光

本报讯 农业部部长孙政才昨日在国新办举行的新闻发布会上表示,国内主要农产品供给充足,价格水平不会出现全面持续大幅度上涨,而近期生猪和鸡蛋价格上涨属于恢复性上升和季节性波动,均处于正常波动范围内,不会导致通货膨胀。

针对近期肉蛋价格上涨引发市场担忧通货膨胀问题,孙政才解释说,受消费的季节性影响,生猪、鸡蛋的价格呈季节性波动,一般都是春节或者国庆时期价格上涨一点,5 月份价格达到最低点。所以,最近一段时间猪肉和鸡蛋价格的变化也符合多年来的季节性波动性规律。

孙政才表示,猪肉和鸡蛋价格上涨对城镇居民的消费影响不大,但是有利于养殖户收入提高和养殖业健康平稳发展。“8 月底亏损面降到 6.8%,养殖业的效益在回升。因此,保持农民在种养业上有一定的效益空间,对生产稳定发展、对稳定农产品的供应至关重要。”

国资委副主任孟建民: 推动更多优秀央企上市

证券时报记者 郑晓波

本报讯 中国中冶 A 股昨日在上海证券交易所挂牌上市。挂牌仪式上,国资委副主任孟建民表示,资本市场为中央企业的快速发展提供了良好机遇和平台,国资委将加强与有关方面的协调配合,积极推进国有经济结构的战略调整,推动更多的优秀公司上市。

孟建民介绍,截至 2008 年,中央企业控股的境内上市公司有 244 家,境外上市有 81 家。中央企业 80% 的资产集中在上市公司。石油、冶金、煤炭、电信、银行等行业的央企实现了主体资产的整体上市。

公开资料显示,今年以来,中国建筑、中国中冶等央企陆续登陆 A 股市场,同时中国国旅、中国北车、中船重工 IPO 申请均已过会,也即将登陆 A 股市场。

孟建民表示,通过改制上市,使得中央企业的经营机制、法人治理结构进一步完善,国有经济布局进一步优化。资本市场加强了对央企的监督,促进改革不断深化,使得企业经营管理进一步规范。“因此,自觉维护资本市场的繁荣和稳定也是上市央企不容辞的责任。”他强调说。

(上接 A1 版)按照《决定》的各项部署和要求,进一步提高新形势下抓好系统党建工作重要性和紧迫性的认识,紧密结合监管工作实际,以改革创新精神加强和改进系统党的建设,为监管工作提供切实保障。

二是坚定信心,不失时机地推进市场改革发展。坚持践行科学发展观,全面落实党中央、国务院大力发展资本市场的决策部署,继续扎实推进市场基础性制度建设,培育和不断完善市场机制,不断完善和发挥市场功能。近期要着重落实创业板推出、新股发行制度改革等重点任务,认真做好创业板发行安排相关工作,促进创业板顺利推出、平稳运行。在深化市场改革创新的同时,进一步加强和改善市场监管,依法严惩上市公司并购重组中的内幕交易等违法违规行为,有效预防和化解市场风险。

三是切实加强和改进党的建设各项工作,造就一支高素质的监管干部队伍。加强思想政治建设,不断增强广大党员干部的政治意识、大局意识和责任意识,努力建设强有力的领导班子和领导干部队伍,提高决策的民主化和科学化水平。进一步深化干部人事制度改革,努力建立一套符合监管干部成长规律的培养、使用和管理机制。严格落实党风廉政建设责任制,完善制度、严肃纪律,以优良的思想作风、学习作风和工作作风,廉洁从政,奋发有为,努力促进资本市场稳定健康发展。

外汇局:严防资金大量流出集中流入

未来一段时间国际资本流动面临不确定性

证券时报记者 贾壮

本报讯 昨日,国家外汇管理局召开会议强调,在服务经济平稳较快发展的大局下,坚持既要防止资金大量流出,也要防止资金集中流入的政策导向。

会议指出,未来一段时期内,国际资本流动以及国际收支将面临一定的不确定性。面对新形势和新挑战,外汇管理部门要充满信心,增强

忧患意识和风险意识,科学判断国际国内经济形势,继续把保持经济平稳较快发展以及促进国际收支基本平衡作为外汇管理工作的首要和基本任务,外汇管理部门必须始终服务于经济平稳较快发展大局,坚持既要防止资金大量流出,也要防止资金集中流入的政策导向,在深入贯彻落实十七届四中全会精神的基础上,扎实做好外汇管理各项工作。

外汇局强调,下一阶段,一要进

一步便利各类市场主体合法的外汇收支活动,加快推进进出口收付汇核销制度改革,不断改进服务贸易外汇管理;二要进一步加大外汇管理体制改革的改革创新力度,继续以拓宽资本流出渠道为重点,稳妥有序地推进资本项目开放;稳步推进外汇市场产品创新,为企业提供更多的避险工具;三要进一步提高外汇管理的监管水平,加大系统整合力度,完善跨境资金统计监测体系,进一步提高跨境资金

流动以及国际收支统计监测和分析预警工作水平,加快外汇管理法规体系建设,进一步提高外汇管理的透明度和公信力;加强跨境资金流入均衡管理,继续完善国际收支应急机制;四要坚持不懈地抓好党风廉政工作,加大教育、监督、改革和制度创新的力度,加强廉洁从政教育和领导干部廉洁自律,完善各项党风廉政制度,建立健全对行政权力的内控制约机制,不断取得党风廉政工作的新成效。

同威创投论坛与会专家认为

私募股权投资基金回报优于股市

证券时报记者 钟仰浩

本报讯 2009 年同威创投秋季论坛日前在深圳举行,该论坛以创业板与私募股权投资为主题,与会嘉宾对创业板以及私募股权投资所涉及投资机会、法律问题、未来发展方向以及投资方法等各个方面进行深入细致的讨论。

与会专家认为,全球经济最坏的时候已经过去,中国经济处于快速恢

复阶段,从国外历史来看,私募股权投资基金在 10 年和 20 年间的回报大大优于股票市场。基于中国经济快速增长的分析,中国市场的私募股权投资可能比国外私募股权投资回报更高,是国内高端投资人和机构比较看好的投资领域。

世界银行前常务副行长、花旗银行亚太区主席章晟曼表示,中国本土私募股权投资,尤其是中国私募股权基金最近一两年发展特别迅速,为了

应对金融危机,中国去年下半年启动了大规模的固定资产投资计划,使中国经济在全球经验中率先走出困境。在这样的背景下,私募股权投资十分重要,投资方向代表中国经济发展方向的一些行业,而这些行业则代表了中国经济未来发展方向。

金杜律师事务所合伙人王立新认为,创投机构和创业企业在制定对赌协议的时候要慎重考虑。创业板上市的时候,上市公司股权必须确

定,没有争议,必须明确控股股东或者实际控制人。他建议,创业企业在上市进程中要厘清股权关系,妥善处理对赌协议的有关条款。

同威创投总裁刘涛认为,在中早期项目投资的时候同威一贯坚持专业、专注、专心的原则。对于中早期项目,同威重点只投资两个领域:金融链条上的金融服务业和 TMT 领域的通讯增值业务。他还表示,在其他行业的项目同威一般只会在中后期介入。

权证最后交易日的交易风险与防范

权证产品推出已四年有余,但仍有一部分投资者不了解权证产品的特点及交易规则。不理性评估权证内在价值及自身风险承受能力,在权证最后交易日盲目参与权证交易,造成投资损失的现象时有发生。不久前到期退市的中远 CWB1(证券代码:580018)认购权证最后交易日中一起典型案例,值得投资者关注和记取。

一、中远权证最后交易日案例

2009 年 8 月 18 日,中远权证(580018)最后一个交易日以 1.720 元开盘,以 0.957 元收盘,当日跌幅为 56.56%。据统计,中远权证的最后持有者中个人账户持有量占比为 99.8%,且约 60% 的投资者在最后交易日做单向买入操作。其中有一位投资者在最后交易日大量买入 150 万份中远权证,至当日交易时间结束时间点(即 15:00)该投资者权证持有量超过 90 万份。中远权证的行权价格为 19.26 元/股,而当日中远航运的正股收盘价仅为 11.71 元/股,因此该权证已无内在价值。后据营业部反馈得知,该投资者在最后交易日买入中远权证时,由于未仔细阅读营业部关于权证最后交易日的提示,盲目买入,造成重大经济损失。

由于权证的时限性特点,投资者

在最后交易日进行权证买卖,应对权证最后交易日的交易风险及权证内在价值进行充分的了解和评估,审慎判断自身的风险承受能力是否与产品的风险水平相适应。

二、权证最后交易日及相关风险

权证最后交易日,顾名思义,是指权证可以在证券交易所进行交易的最后一天,此后权证就不能交易。以中远 CWB1(580018)认购权证为例,其最后交易日为 2009 年 8 月 18 日,也就是说权证交易至 2009 年 8 月 18 日交易时间结束止(即 15:00)截止,之后投资者不可再进行该只权证的买卖。一般说来,投资者在权证最后交易日参与权证交易,应特别注意如下三类风险:

一是时间风险。与其他一些有价证券不同,权证有一定的存续期限。随着到期时间的临近,由于标的股价向权证投资者有利方向变动的可能性越小,因此,权证的时间价值会随着到期日的临近而衰减,直到到期时降低到 0。对于权证价格远高于理论价值的权证,在临近最后交易日前,可能加速回归理论价值,价格波动也随之加剧。因此对最后交易日的权证,投资者一定要谨慎选择。

二是盘中临时停牌风险。根据

《上海证券交易所交易规则》、《上海证券交易所权证管理暂行办法》有关规定,标的证券停牌的,权证相应停牌;标的证券复牌的,权证复牌。同时根据《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》,权证竞价交易出现《指引》中规定的异常波动情形之一的,上交所可以根据市场需要,实施盘中临时停牌:权证首次盘中临时停牌持续时间为 60 分钟;第二次盘中临时停牌时间持续至当日收盘前五分钟。也就是说,在最后交易日,权证的流动性除了受到最后一日交易时间的限制,还面临可能出现的停牌或盘中临时停牌的风险,故投资者应更加审慎地进行投资判断。

三是被限制交易的风险。根据《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》,证券交易出现《指引》中第七条规定的异常交易行为之一的,上交所可以对相关账户持有人发出书面警示或者直接采取限制交易的措施。限制证券账户交易的方式包括:限制买入指定证券或全部交易品种;限制卖出指定证券或全部交易品种;同时限制买入和卖出指定证券或全部交易品种。

种。投资者应学习掌握《指引》的相关规定,避免因出现异常交易行为而被采取限制交易的处罚措施。

三、理性评估权证价值

投资者参与权证交易,在考虑权证买入成本的情况下,认购权证投资者行权时真正的盈亏平衡点价格则要高于行权价格,即只有当标的证券价格高于该盈亏平衡点价格时,权证行权所获的收益才能弥补其权证买入成本,并获得正的收益。具体公式为:盈亏平衡点价格(认购权证)=权证行权价格+权证买入价格/权证行权比例数值。投资者需通过对权证的盈亏平衡点价格进行评估,理性决策是否参与权证交易。

由于权证自身的产品特点,在业务规则设置和产品风险水平等方面与其他证券产品有着较大的差异。在权证的最后交易日,交易风险更为突出,投资者应进行理性判断,审慎决定是否参与权证投资。

文章仅供参考,投资者据此操作,风险自担。

(供稿人:万璇)



关于 2009 年国庆节、中秋节假日期间 证券资金清算交收安排的通知

外 和当日到期的债券回购,资金清算日为 2009 年 9 月 30 日,资金交收日为 2009 年 10 月 9 日。
二、2009 年 10 月 9 日发生的证券交易 6 股除

三、2009 年 9 月 28 日、29 日、30 日发生的 B 股交易,上海市场资金交收日依次为 2009 年 10 月 9 日、13 日、14 日;深圳市场资金交收日依次为 2009 年 10 月 9 日、12 日、13 日。
请各结算单位据此安排好有关工作。
中国证券登记结算有限责任公司
二〇〇九年九月二十二日

第六次中美保险 对话在大连召开

本报讯 近日,中国保监会与美国相关政府部门及行业代表在大连召开了第六次中美保险对话。

中国保监会副主席李克穆指出,在金融危机中,金融监管得到了广泛关注,如何完善监管成为许多国家面临的重要问题。双方应借助对话平台,加强交流合作,共同应对保险监管面临的挑战。

双方就两国保险市场发展、金融危机最新进展、保险监管政策法规调整、中美保险业应对金融危机等内容进行了深入探讨,并就美国金融监管体制改革、保险公司风险管理等双方共同感兴趣的议题交流了意见。为增进美方对中国保险监管政策的了解,中方代表介绍了新《保险法》修订、机动车交强险运行等情况。应中方要求,美方对美国金融监管体制改革做了详细阐述。(徐涛)

关于 2009 年记账式附息(二十三期) 国债上市交易的通知

各会员单位:
2009 年记账式附息(二十三期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束,根据财政部通知,本期国债于 2009 年 9 月 23 日起在本所上市交易。
本期国债为 10 年期固定利率国债,证券代码为“100923”,证券简称为“国债 0923”,票面利率 3.44%,每半年付息一次,到期还本并支付最后一期利息,到期日为 2019 年 9 月 17 日。
特此通知
深圳证券交易所
二〇〇九年九月二十一日

日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2009-09-21	4137.09	0.75%	巨潮高成长指数	4431.36	-0.09%
深证 100R	3173.35	0.75%	深证红利指数	6079.75	0.24%
中小板指	4796.99	2.10%	深证成长指数	5022.19	0.87%
主板 A 股指数	2906.40	0.71%	深证市值指数	6187.82	0.76%
100 指数	3359.10	0.02%	深证创新指数	6186.90	1.45%
泰达环保指数	2964.74	3.02%	中龙头消费	4175.99	2.53%
巨潮红利指数	3708.45	0.24%	益田物流 40	2697.07	0.96%