

证券时报

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公司信息报纸

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91 证券时报社出版 今日 56 版(A12 版+B8 版+C12 版+D12 版+E12 版) 第 4854 期

2009年 10月 星期一

26

www.secutimes.com

长跑15年,涨幅超10倍。经典·称雄

深成ETF及南方深成ETF联接基金提示您

深证成份指数

最新收盘点位: 12843.21

今年以来涨幅: 98.03%

推出以来涨幅: 1184.32%

期间在国内股票市场指数的涨幅排名: 第1名

(数据统计自1994年7月20日至2009年10月23日)

11月9日起发行

深成指推出15年来涨幅位居国内股票指数首位,它囊括了深圳市场上总市值、流通市值以及成交金额占A股市场比重综合排名前40的蓝筹股,涵盖了深圳约1/3的市值及约1/4的成交量,良好的收益性、代表性、流动性,成份股数量少等特点使其非常适合作为ETF的标的指数。投资深成指,与伟大的中国企业共成长!

基金投资网 编辑

南方基金

网址: www.nffund.com 客服热线: 400-889-8899

外汇局放行新额度 新一波QDII出海潮来临

宋丽萍:创业板市场价值重大

关注公司高市盈率、大股东减持、核心技术人员股权锁定问题

证券时报记者 张媛媛

本报讯 日前,深交所总经理宋丽萍在接受中央电视台财经频道专访时表示,引入投资者适当性管理机制是创业板对资本市场发展的重大贡献。她说,当前深交所正全方位考虑创业板的风险防范、健康发展以及上市资源培育,并高度关注高市盈率、大股东减持以及核心技术人员股权锁定问题。

宋丽萍表示,创业板的市场价值非常重大,对建立创新型国家很有价值。就资本市场而言,其一,进一步完善了资本市场的功能,通过创业板的推出和长时间的准备,达到了全面提升资本市场质量的目的。资本市场一方面要满足处于不同发展阶段公司的融资需求,另一方面也要满足风险偏好不同的投资者对多元化投资产品的需求,创业板正是为有高风险、高回报偏好的投资群体推出的产品;其二,创业板引进了投资者适当性管理,该措施意义深远。我国资本市场最大的特点是投资者结构不同于成熟市场,是以中小散户为主的市场,承受风险

能力比较低,这成了创新的瓶颈,也是很多创新型产品难以推出的一个原因,创新推出的前提是要将投资者分类管理。而在当前推出创业板,是有一定基础的,比如,券商经过了多年的综合治理,以及去年结束的账户清理等,均为投资者适当性管理打下了一定基础。该制度对风

险偏好不同的投资者和风险承担能力不同的投资者进行分类,并相应推出风险不同的产品。如果没有这个前提,新产品推不出来,会影响市场的发展。因此,引入投资者适当性管理机制是创业板对资本市场发展的重大贡献。

对于创业板的风险防范问题,宋丽

萍表示,首先是防爆炒,尤其新股首日上市是一个非常特殊的时期,由于是一级市场和二级市场的结合部分,而市场有时是失灵的,一级市场的失灵与二级市场的失灵很可能在上市首日时产生共振。

(下转 A2 版)

深交所批准创业板首批 28 家公司上市

证券时报记者 张媛媛

本报讯 深交所昨日发布公告称,特锐德等 28 家公司所发行 A 股将于 10 月 30 日在深交所创业板上市,日前深交所上市委员会召开会议审议了这 28 家公司的上市申请,会议认为这 28 家公司在总股本、公开发行股份占比、公司股东人数等方面均符合《创业板股票上市规则》规定的上市条件,通过 28 家公司的上市申请。根据上市委的审核意见,深交

所批准创业板首批 28 家公司上市。

上市委高度关注部分公司存在在证监会正式受理公司发行申请前六个月内进行过增资扩股或控股股东转让股份的情形,审议中对特锐德、网宿科技、中元华电、吉峰农机和金亚科技五家公司进行重点关注并提出反馈意见,公司相关股东根据上市委的反馈意见,承诺自工商登记变更之日起三十六个月不转让所持新增股份并在上市公告书中予以披露。

同时,针对创业板公司普遍存在超募

资金现象,上市委要求相关公司在上市公告书中明确披露超募资金的金额和初步使用计划,承诺超募资金将用于主业并存放于募集资金专户,上市后六个月内通过相关程序决定该部分资金的具体运用。

此外,为切实落实《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》,提高创业板上市公司规范运作水平,上市委要求公司承诺在上市后三个月内尽快根据相关规则完善公司章程等制度,并在上市公告书中披露该承诺。

共同营造创业板持续健康发展空间

肖 渔

中国创业板市场上周五正式启动,孕育十年的中国创业板市场破壳而出,我国多层次资本市场体系建设迈出重要一步。不过作为一个和主板有鲜明差异的全新市场,我们在为它鼓掌加油的时候,还应该更加深入地研究创业板市场的发展规律,不断观察其变化,耐心呵护,共同营造一个创业板市场健康良性发展的空间。

创业板市场是全新的探索,它的成功与科技创新和市场制度密切相关。没有活跃的科技创新,创业板市场将缺少原动力;没有相对完善的制度规范,会造成过度投机和市场风险。因此,我国创业板市场发展既要充分借鉴境外创业板市场的成功经验,也要认真汲取一些国家和地区创业板

市场失败的深刻教训,既不能因噎废食、裹足不前,也不能盲目跨越、急于求成。

发展创业板市场,更要全面深入贯彻落实科学发展观,以服务科技创新和支持新兴产业为根本,处理好金融创新与经济发展的关系、市场发展与风险防范的关系。要立足中国国情,不断完善鼓励和支持科技创新的体制机制,不断深化对创业板市场规律和特点的认识,努力探索出一条符合中国实际的创业板市场创新和发展之路。

我们还应清醒地认识到,作为我国资本市场发展的新生事物,创业板市场既有较大的发展潜力,又有较高的风险。与主板市场相比,创业板公司股本规模小,业绩不稳定,退市风险大,上市后还可能面临新的其它风险。因此,投资者、

新闻媒体以及各类市场参与者等各方面都要关心、爱护和大力支持创业板发展,共同为其营造良好的环境。市场中中介机构要把投资者适当性管理各项规定做细做实,持续做好投资者教育和风险揭示工作。广大投资者更要充分了解创业板企业的经营特点和可能面临的风险因素,努力提高风险认知和防范水平。

创业板市场是一个高风险、高收益的市场。值得庆幸的是,中国的证券监管部门在创业板诞生之初,就明确了“从严监管”的原则和理念,这是适应我国市场环境和特点的一个重要务实之举。在创业板公司的发行审核中,坚持致力于四个维护:维护市场诚信公正,维护公司治理和专业操守,维护法规标准的权威性,维护市场价值判

断的环境。尽管基础性制度建设并不能完全消除市场风险,但起码一个高效、创新、强调市场约束的基础性制度体系,能够尽量减少市场的波动和风险,为创业板的平稳起步提供扎实的制度基础。

“创业板就是一个登天的梯子,有了创业板,再加上中国巨大的市场需求,这里就是创业者的乐土、投资者的天堂。”这是某创投界知名人士对创业板的比喻,尽管或许有些夸张,但真实地反映出各方对创业板的期盼。

承载着这般厚重的期待和憧憬,我们期望创业板能够顺利起航,真正实现推进自主创新、服务中国经济的美好愿景,并引领中国多层次资本市场建设迈出新步伐!

国信证券投资银行事业部总裁胡华勇:

认清创业板特征 树立理性投资观念

证券时报记者 游芸芸

本报讯 10 月 23 日,中国创业板正式开板。国信证券董秘、投资银行事业部总裁胡华勇指出,创业板为广大投资者提供新的投资品种和机会,但投资者应该理性面对其中的投资风险。

胡华勇认为,首批 28 家创业板企业都是细分行业的龙头,均体现了较高的成长性;其业务模式、技术基础具有明显的创新性,并具有较明确的发展趋势。28 家创业板企业平均高达 56 倍的市盈率充分体现了资本市场对上述企业的认同。但需要

看到的是,现阶段中国资本市场在整体制度特征方面仍处于“新兴加转轨”阶段,创业板市场相对于成熟企业服务的资本市场,具有更高的风险性。

具体来说,我国的创业板市场参与者须认识到以下风险:一是证券市场的波动风险。从海外创业板市场发展经验看,创业板市场的股价波动幅度显著高于主板市场。

二是成长型企业经营过程中的不确定性风险。国内三大门户网站(新浪、网易、搜狐)在 1999—2004 年间都经历过股价下跌超过 90%,上涨超过 20 倍的情况。

成长型企业受盈利模式成熟度、内部管理、市场定位、技术水平等因素影响较大,企业经营存在较大不确定性。从这个角度来说,不可能所有在创业板上市的企业未来都能保持较好的成长性。

三是创业板初期的阶段性风险。首批公司的高市盈率发行,体现了创业板初期的阶段性特征,随着发行定价机制、交易机制、监管体系、投资者教育等方面的逐步完善,创业板运行将逐步成熟,创业板市场将在定价方面更具效率,整体高市盈率情况将逐步改观。

防范创业板风险,首先进一步加强投

资者教育工作,引导投资者充分认识上述风险,树立理性投资观念,逐步形成良好的投资理念。在创业板推出之初,投资者要特别注意二级市场波动风险,避免跟风炒作。此外,要强化创业板企业信息披露,推荐企业发行上市的中介机构要各尽其责,对创业板企业进行充分的风险披露,确保所披露的信息能够真实、准确、完整地反映企业情况。

走近创业板

两岸经济合作协议商谈争取年内启动

据新华社电 中共中央台湾工作办公室主任王毅昨日在四川成都表示,大陆方面为启动商签两岸经济合作框架协议所做的各项准备工作已大体就绪。我们愿与台湾方面协商,近期内完成两岸专家的共同研究,内在两会框架下尽早启动正式商谈。如双方都认为有需要,在海协会和海基会的第四次会谈中可就商签协议问题交换意见,并推动这一进程。

他表示,两岸经济合作框架协议是实现两岸经济关系正常化、推进两岸经济全面深入合作而作出的具有两岸特色的制度化安排。协议的主要内容涵盖货物贸易、服务贸易、投资及经济合作等领域。

商签这一协议,既要符合两岸经济合作的需求,符合两岸贸易投资的特点,也要符合两岸关系的发展方向。商签协议的步骤可以是先建立框架和确定目标,然后再协商具体事项。”王毅说。

证券时报“南山杯”证券界高球赛收杆

本报讯 证券时报“南山杯”2009 年度中国证券界高尔夫邀请赛上周末在世界最大的高尔夫球会——山东南山国际高尔夫球会成功举办。本次赛事由证券时报社和山东省上市公司协会共同主办,山东南山铝业股份有限公司为协办单位。

据了解,主办方此次发起这项赛事,旨在通过高尔夫这项有益健康、有利交流的运动,来增进中国证券界

高层人士之间的联络与交流,并借此在证券界内倡导一种健康、快乐的运动方式和生活理念。来自北京、上海、深圳、山东、陕西、浙江等地的数十位证券界高层人士参与了此次赛事。此次赛事举办地山东南山国际高尔夫球会,由山东南山集团投资兴建,共辖有 279 洞高尔夫球场,为目前世界上最大的高尔夫球会。

(彭松)

招商证券

手机证券

万千资讯 一条短信

移动、电信手机用户发送“?”至95565

联通手机用户发送“?”至10655020112

免费下载手机证券获取投资资讯

www.newone.com.cn 咨询: 95565

信达证券

CINDA

交易新方式 炒股更轻松

客服热线: 400 800 8899

易阳指

国泰君安手机证券

以商为本,融于科技

发送短信“8”到“95521”,免费畅享

红花郎

品质生活

巨潮指数系列

2009-10-23	收盘	涨跌幅	2009-10-23	收盘	涨跌幅
深证 100R	4383.91	1.78%	巨潮治理指数	4751.74	2.05%
深证 100P	3934.88	1.78%	深证红利指数	6478.43	1.95%
中小板指	4845.75	1.40%	深证成长指数	5418.43	1.93%
巨潮 A 股指数	3055.91	1.75%	深证治理指数	6615.89	2.01%
巨潮 100 指数	3613.32	1.96%	深证创新指数	6420.39	1.11%
泰达环保指数	2946.01	1.38%	中金龙头消费	4229.37	1.00%
巨潮红利指数	3928.32	2.13%	盐田港物流 40	2727.86	1.54%

深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn