

创业板开板近百日 “被炒作”急骤退潮

►►► A2 版

基金年终奖
今年肯定比去年高！”

抱团取暖难再
基金钟情独门暗器

中金所股指期货培训
进入冲刺

道指连跌三天
万点大关告急

B1

B5

A9

A4

融资融券有望 3 月底正式试水

试点券商专业评价 2 月下旬开始;试点期可为行业贡献净利 23-45 亿

证券时报记者 游芸芸

【本报讯】随着证监会近日公布相关指导意见，融资融券试点正式启动。据接近监管层人士透露，首批融资融券试点券商获批将在“两会”之后，也就是说，融资融券试点最快将在3月底正式推出。分析人士指出，试点期新业务可为券商行业贡献净利润23-45亿元。

最新消息显示，拟申请融资融券试点的券商原则上可在一个月内上报试点方案，在获得监管层专业评价后方可正式提出业务申请。消息人士指出，首批试点券商最快在2月下旬开始接受专业评价，而试点方案是否完善、成熟是决定券商能否通过专业评价程序的重要条件；3月初监管层开始接受申请材料，首批试点券商有望在3月底、4月初正式获准开展融资融券业务。

监管层依然会秉持成熟一家、批准一家原则，首批券商将在一两周内陆续拿到批文，因此正式开展业务的时间不会集中在同一天。”上述人士指出。

中国证监会已在上周末发布券商申请材料目录，申请材料目录与2008年底公布的版本相比略有简化，但增加了住所证监局、中国证券业协会和两市交易所及登记公司的相关意见和评价方案。由此，上周末几乎所有拟申请券商全部针对申请材料目录进行方案调整。

部分券商表示，下周将与监管层沟通试点方案，并会与系统运营商进行系统筹备完善工作。此外，1月30日，沪深交易所将组织曾参加联网测试的11家券商再次进行联网恢复性测试，此后两交易所将搭建长期测试平台，以供券商进行试验性测试。

记者获悉，几乎所有此前参加过联

网测试的券商将设定的客户资金门槛为50万元，但实际门槛将远高于此。上海某券商人士表示：业务开展初期公司自有资金投入不会超过目标规模的30%，这种情况下，如果申请客户较多，我们将遵循资金由大至小的原则。”

据接近监管层的人士分析，首批试点券商将确定在5家左右，综合各家券商的计划目标规模，融资融券最初市场规模约为200亿元。由于规模相对较小，华泰证券认为，这在短期内对A股流动性的影响较为温和，而长期影响将取决于新的资金和证券来源放开的速度和规模。

据东方财富证券研究所测算，由于试点期券商只能使用自有资金和自有证券，估计供给不超过816亿元，而市场潜在需求不低于928亿元，因此试点期供给瓶颈将制约融资融券业务规模。试点期间，融资融券将为证券行业带来新增佣金收入

与利息收入估计为45-90亿元，净利润贡献约为23-45亿元，相当于2009年全行业的2.2%-4.4%、2.4%-4.8%。

市场人士认为，除为券商带来数十亿元收入外，融资融券还将增加市场交易额，同时换手率将有所提升。东方证券研究表明，在海外市场，融资融券交易额占股市交易额的15%-33%；融资融券业务换手率高达54倍，相当于股票市场换手率的24倍。

多位券商人士表示，融资融券引入做空机制将有效遏制股票单边疯涨的局面，并且会对冲风险、调节市场的多空平衡。然而在习惯了单边做多多的市场氛围，如何调整投资思维，更加理性地进行投资分析和操作是摆在大多数中国投资者面前的首要问题。同时，如何利用融券进行做空并实现盈利，也是一门学问。

新一批创业板四只新股联袂招股

本月 26 日-28 日进行初步询价,2 月 2 日网下、网上申购

见习记者 杨晨

【本报讯】今日创业板又迎来新一批4只新股集体招股，分别为厦门三五互联科技股份有限公司、深圳市中青宝网络科技股份有限公司、珠海欧比特控制工程股份有限公司和湖北鼎龙化学股份有限公司。根据安排，上述4家公司将于1月26日—28日进行初步询价，网下、网上申购时间为2月2日。

招股意向书显示，三五互联拟发

行不超过1350万股A股，股票代码为300051；中青宝拟发行不超过2500万股A股，股票代码为300052；欧比特拟发行不超过2500万股A股，股票代码为300053；鼎龙股份拟发行不超过1500万股A股，股票代码为300054。

公开信息显示，此次招股的4家公司有2家来自广东，分别为来自深圳的中青宝、珠海的欧比特。此外，4家公司行业分布也更契合创业板特点，如中青

宝被誉为“A股网游第一股”，是一家拥有自主研发能力、独立运营能力的专业化网络游戏公司；鼎龙股份则专业从事电子成像显像专用信息化学品研发与

销售，为全球三大电荷调节剂生产商之一；三五互联系国内通过SaaS模式为中小企业信息化建设提供软件应用及服务最主要的提供商之一。

4家创业板公司概况一览			
公司简称	发行规模(万股)	所属行业	所在地区
三五互联	不超过1,350	软件	厦门
中青宝	不超过2,500	网络	深圳
欧比特	不超过2,500	电子	珠海
鼎龙股份	不超过1,500	显像	湖北

制表:杨晨

深交所公开谴责 ST 锦化及相关当事人

证券时报记者 张媛媛

【本报讯】近日，深交所作出纪律处分决定，对存在违规担保和资金占用等严重违规问题的ST锦化及其控股股东锦化集团公司、董事陈世杰、孟建华、王铁山以及财务总监李晓光予以公开谴责的处分。此外，深交所还根据相关规定，于去年12月2日起对ST锦化股票实行其他特别处理。深交所纪律处分委员会认定，当事人的免费申请没有法律依据，对其申辩意见不予采纳。

据深交所有关负责人介绍，经查明：2007年以来，ST锦化控股股东及其他关联方多次占用ST锦化资金；同时，ST锦化还多次违规对外担保，信息披露工作存在重大违规情形。2007年和2008年，ST锦化多次未履行法定审议程序即向锦化集团及其附属企业提供资金帮助对方归还银行贷款，为对方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票，且未依法履行临时信息披露义务。而2008年和2009年，ST锦化多次未经股东大会审议

即为资产负债率大于70%的公司提供担保，且未依法履行信息披露义务。

在查明事实的基础上，深交所依法向当事人发出《处分事先告知书》，告知了拟作出的纪律处分及其事实、理由、依据及当事人依法享有的申辩权利。

在规定的期限内，锦化集团未向深交所提出减免责任申请，ST锦化及上述相关人员向深交所提交申辩书，认为公司确实存在资金占用、违规担保的情形，信息披露确实存在瑕疵，但鉴于公司已积极采取纠正措施，相关董事、监事和高级管理人员已积极促使公司采取纠正措施，该等人员向深交所提出减免责任申请。

深交所纪律处分委员会审议认为，

当事人的申辩理由不能成立；其一，根据《公司法》、中国证监会发布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》的规定，上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不得利用其关联关系损害公司利益；上市公司不得通过包括开具没有真实交易背景的商业承兑汇票在内的任何方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用；上市公司对外提供担保必须经董事会或股东大会审议通过，为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保，则必须由股东大会审议通过。其二，根据《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和

《深交所股票上市规则》的规定，上市公司应当真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；上市公司的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。其三，《深交所股票上市规则》规定，上市公司董事、监事和高级管理人员应当遵守并促使上市公司遵守法律、法规、规章和深交所的相关规定，履行忠实、勤勉义务。其四，ST锦化及相关当事人事后采取的纠正措施，不能改变违规事实，不能完全消除违规的不良影响。

基于上述理由，深交所纪律处分委员会认定，当事人的免费申请没有法律依据，对其申辩意见不予采纳。

热烈祝贺

同花顺成功登陆创业板

同花顺深度分析Level-2

追踪主力资金 把握市场趋势

红花郎

品质生活

cninfo 东方财富网		深证及巨潮指数系列			
2010-01-22	收盘	涨跌幅	2010-01-22	收盘	涨跌幅
深证成份指数	12595.94	-2.49%	巨潮100指数	3482.59	-0.61%
深证100指数 P	3944.28	-2.72%	巨潮沪深A指	3184.43	-1.75%
中小板指数 P	5546.07	-2.64%	巨潮红利指数	3890.86	-1.77%
深证300指数 P	3798.52	-2.65%	巨潮治理指数	4698.12	-1.14%
深证红利指数	6284.67	-2.90%	创业板指数	3041.80	-2.02%
深证治理指数	6428.67	-2.61%	泰达环保指数	3093.40	-3.35%
深证责任指数	1155.64	-2.75%	中金龙头消费	4831.18	-2.23%
深圳证券交易所		http://index.cninfo.com.cn			

Edifier漫步者

深圳市漫步者科技股份有限公司

首次公开发行A股

今日网上申购

申购代码：002351 申购简称：漫步者

申购价格：33.50元/股 申购上限：20,000股

网下申购时间：2010年1月25日09:30-15:00

网上申购时间：2010年1月25日09:30-11:30、13:00-15:00

保荐人(主承销商)：招商证券股份有限公司 投资者关系顾问：华泰联合证券

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见1月22日《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》

马鞍山鼎泰稀土新材料股份有限公司

Maanshan Dingtai Rare Earth & New Material Co., Ltd.

首次公开发行1950万股A股今日网上申购

● 申购代码：002352 ● 申购价格：32元/股 ● 申购简称：鼎泰新材

● 申购时间：2010年1月25日，在深圳证券交易所正常交易时间内进行(9:30-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：国元证券股份有限公司 投资者关系顾问：国新财经传媒有限公司

Orbita 珠海欧比特控制工程股份有限公司

ZHUHAI ORBITA CONTROL ENGINEERING CO., LTD.

首次公开发行2500万股A股

发行方式：网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行

初步询价及推介时间：2010年1月26日-1月28日

网上路演时间：2月1日

网下发行时间：2月2日09:30-15:00

网上发行时间：2月2日09:30-11:30、13:00-15:00

保荐机构(主承销商)：西南证券 投资者关系顾问：国新财经传媒有限公司

Dinglong 湖北鼎龙化学股份有限公司

Hubei Dinglong Chemical Co., Ltd.

创业板首次公开发行股票1500万股

■ 发行方式：网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

■ 初步询价及推介日期：2010年1月26日至1月28日

■ 网上申购日期：2010年2月2日

■ 网下申购日期：2010年2月2日

■ 网上、网下申购代码：300054

保荐人(主承销商)：国元证券股份有限公司 投资者关系顾问：国新财经传媒有限公司

本次发行的招股意向书全文、招股说明书及推介公告等文件可在深圳证券交易所网站(www.szse.cn)、中国证监会网站(www.csrc.gov.cn)、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、中国证券网(www.cnstock.com)、中国基金网(www.fund.cn)及各大证券公司网站(www.99.com)等网站进行披露、查阅或索取相关资料。

中国 深圳市中青宝网络科技股份有限公司

首次公开发行2,500万股A股

发行方式：网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式

初步询价及推介日期：2010年1月28日至1月28日

网上申购日期：2010年2月2日

网下申购日期：2010年2月2日

网上、网下申购代码：300052

保荐人(主承销商)：长江证券承销保荐有限公司

投资者关系顾问：华泰联合证券

本次发行的招股意向书全文、招股说明书及推介公告等文件可在深圳证券交易所网站(www.szse.cn)、中国证监会网站(www.csrc.gov.cn)、巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)、中国证券网(www.cnstock.com)、中国基金网(www.fund.cn)及各大证券公司网站(www.99.com)等网站进行披露、查阅或索取相关资料。

做中国最好的民族网游!

“两会”经济热点调查今日启动

【本报讯】今年“两会”，您最关心的经济话题是什么？楼市、股市、物价，还是就业、医改？哪些问题您有话要说？今天中午12时整，证券时报2010年“两会”您最关心的经济热点调查”正式启动。网友可以登录证券时报网(www.secutimes.com)参与调查，选择您所关注的话题，并可就您所关注的议

题畅所欲言。

本次调查将举行公开抽奖活动，参与调查的网友有机会获得价值逾百元的精美礼品。抽奖日暂定于2010年3月1日，届时获奖名单将刊登在证券时报及证券时报网上，欢迎广大网友积极参与。

(杨丽花)