

### 青岛构建综合监管体系 严防资本市场内幕交易

证券时报记者 崔晓莉

本报讯 青岛证监局近日联合青岛市监察局、国资委、金融办和深圳证券交易所等单位共同举办了“资本市场内幕交易防控培训”。培训内容包括上市公司规范运作、内幕交易危害、内幕信息管理、内幕交易典型案例及监管部门对内幕交易的监管举措等。

青岛证监局党委书记、局长姜岩强调,防控内幕交易成为当前维护证券市场稳定、保护投资者合法权益的政治任务,中国证监会已将打击和防范内幕交易作为今年下半年的工作重心和稽查执法工作的重点。根据中国证监会总体工作部署和工作要求,结合青岛辖区上市公司监管实际,要加大打击和防范内幕交易的力度,强化资本市场法律、法规宣传,有效遏制内幕交易违法违规行为。

姜岩说,此次联合培训是对构建新型综合监管体系的有益探索,青岛证监局还将进一步与青岛市监察局等有关部门进行探讨,尝试建立由青岛市监察局、国资委以及青岛证监局等部门组成的内幕交易防控体系,完善机制,形成合力,有效遏制内幕交易行为。

### 商务部副部长姜增伟: 两岸应进一步开拓 ECFA 平台

据新华社电 商务部副部长姜增伟昨日在厦门表示,两岸经济合作框架协议(ECFA)的签署,是两岸同胞顺应历史潮流作出的明智抉择,为实现两岸经济关系的正常化、机制化和制度化提供了重要的平台,两岸应用好并进一步开拓这一平台。

商务部、国务院台办昨日在厦门联合举办第五届两岸经贸合作与发展论坛。姜增伟在论坛致辞表示,ECFA的内容基本涵盖了两岸间的主要经济活动,既有对两岸现有经济机制的补充与完善,也有对未来两岸经济合作的开拓与承诺。ECFA实施后,随着两岸贸易和投资障碍的逐步消除,大陆的市场、资源、人才优势与台湾的技术、研发、管理优势的进一步融合,两岸之间“1+1>2”的经济效应呈现将指日可待。希望ECFA能够早日生效,早日造福于两岸同胞。

他说,两岸签署的框架协议仅仅包含了协议的基本框架和早期收获。双方约定在协议生效后6个月内开展货物贸易、服务贸易、投资保障和争端解决四个单项协议。相较于框架协议而言,单项协议涉及的范围更广、层次更高,商谈难度更大,需要两岸同胞献计献策、继续秉持“平等协商、互利双赢、彼此照顾对方关切”的原则,共同推进框架协议后续商谈工作,以逐步推进两岸贸易的进一步自由化。

### 公开市场连续

### 第二周净投放无悬念

证券时报记者 朱凯

本报讯 央行今日将同时招标两期央票,数量合计1170亿元。在到期资金为2740亿元巨量的情况下,本周公开市场将延续上周的净投放格局。

央行昨日稍晚发布的公告显示,第七十八期央票期限3个月,发行量170亿元;第七十九期央票期限3年,为固定利率附息债券,按年付息,发行量1000亿元。3个月央票较上周130亿元的发行规模略增,3年期央票较上一期的800亿元增幅较大。

本周二,央行对公开市场一级交易商发布通知称,将对今年中秋国庆期间的整体流动性状况进行预测。对此,某大行资金运营部人士告诉记者,目前来看市场流动性并不算过紧,回购利率也有所下行。近期不出现外界资金扰动因素的话,政策面大方向也应以维稳为主。该人士表示,由于本周到期量过大,央票发行数量提高也在意料之中。如果发行量依旧维持低位,反而会给市场释放不明确的信号。

### 新国家审计准则明年起施行

证券时报记者 张达

本报讯 昨日,新修订的《中华人民共和国国家审计准则》正式公布,将于2011年1月1日起施行。

据悉,修订后的《中华人民共和国国家审计准则》于今年7月8日经审计长会议审议通过。新的审计准则包括总则、审计机关和审计人员、审计计划、审计实施、审计报告、审计质量控制和责任、附则,共七章。审计准则对执行审计业务基本程序作了系统规范,是审计机关和审计人员履行法定审计职责的行为规范,是执行审计业务的职业标准,是评价审计质量的基本尺度,适用于审计机关开展的各项审计业务。审计准则的修订和颁布,是继审计法和审计法实施条例修订后,我国审计法制建设的又一件大事,是完善我国审计法律制度的重大举措。

证券时报记者 杨晨

本报讯 紫金矿业事件后,上市公司如何履行社会责任成为近期资本市场讨论的热点话题。上海证券交易所理事长耿亮昨日在厦门出席“证券交易所与可持续发展2010年会”时表示,上市公司临时遇到重大污染事件,两天内必须披露污染情况。

耿亮指出,上交所作为中国资本市场的组织者和自律监管者之一,本身就承担着巨大的社会责任。一方面是要推动中国资本市场持续稳定的发展;另一方面要推动上市公司履行社会责任,走可持续发展道路。2009年7月上交所就出台了上市公司社会责任指数,从318家上市公司中抽取了100家公司进行编制。今年8月,在这个指数基础上又推出了上市公司履行社会责任ETF,目前募集资金将近30亿。

经过这种强制要求和非强制要

求,目前318家上市公司披露了公司履行社会责任的年报,占到上交所上市公司总数的39%。”耿亮指出,这318家公司披露信息的质量参差不齐,有些公司披露信息没有经过评估部门的评估。他认为,上市公司履行社会责任在上交所的公司中已经开始起步。

耿亮表示,上交所一直支持上市公司通过兼并重组做大做强。至今,111家上市公司进行了重组兼并,注

### 上交所理事长耿亮表示

# 上市公司重大污染事故须两天内披露

入上市公司的优质资产达到6000亿元,其中长江电力一次性就注入了1000亿优质资产。从上市公司效益来看,去年上市公司每股税后效益比上年增长了25%。

他说,到目前为止有65家大型企业在上交所上市,包括中石油、工商银行等全世界最大的上市公司,这些公司使上交所市值从2003年的2.3万亿猛增到今年的16万亿元。

不过她表示交易所专门小组在研究设计退市制度,如海外关于这方面的经验,此外还有会计和法律方面的问题也在研究中。

此前有消息称深交所已向证监会递交了关于创业板直接退市制度的正式报告,创业板退市公司最快有可能在明年出现。上述消息导致9月1日创业板股票超过九成下跌。

## 宋丽萍:年内很难推出创业板退市制度

本报深圳讯 深圳证券交易所总经理宋丽萍昨日在厦门出席“证券交易所与可持续发展2010年会”后向媒体表示,下半年很难推出创业板退市制度,现在没有具体时间表。

宋丽萍表示,退市制度非常复杂,不仅要涉及到交易所交易规则,还要考虑退市标准和工作进程,年内很难推出退市制度,目前没有推出的具体时间表。



### 商务部部长陈德铭表示

# 国际资本应更多流入发展中国家

据新华社电 商务部部长陈德铭在第二届世界投资论坛上表示,目前,全球资本流动主要是流向发达国家,国际社会应该制定一系列政策让更多的资本流入发展中国家和最不发达国家。

陈德铭说,全球资本流动主要是流向发达国家,较少地流入发展中国家,流向最不发达国家非常少。2008年全球外国直接投资达1.77万亿美元,其中1.1万亿美元投向了发达国家。去年,因为金融危机的影响,全球FDI减少到1.1万亿美元,但还是有51%流向了发达国家。

陈德铭认为,发达国家在法律体系、基础设施、人力资源等方面的条件都比发展中国家好,国际资本流向发达国家也是正常的。但这种资本流动的结果使得世界经济增长的空间非常小。国际社会应该考虑制定全球

政策,促使资本更多地流向发展中国家和最不发达国家。

目前,大部分发展中国家的基础设施落后,电力供应不稳定,道路设施也不好,影响了国际资本的流入。30多年前中国改革开放刚开始时,全国范围内也不能一下子创造一个好的环境,我们就从开发区做起。我们在沿海选了一些地方,让那些地方实行更加开放的政策,得到法律的保护,让国际

资本来投资,逐步使我们的法律制度跟国际惯例融合起来。”陈德铭说。

中国很愿意和其他发展中国家共同讨论如何在发展中国家建立开发区和工业园区。”陈德铭说,目前,发展中国家特别是一些最不发达国家的公共设施还不行,但在港口城市或者中心城市边上搞一些开发区,让这些地方先发展起来,然后逐步带动不发达地区。

### 中小板明日再添三新丁

本报深圳讯 深交所昨日发布公告显示,中小板市场明日再添三新丁,分别为中超电缆、双环传动和圣莱达。

公告显示,江苏中超电缆股份有限公司证券代码为002471,首次上网定价公开发行3200万股;浙江双环传动机械股份有限公司证券代码为002472,首次上网定价公开发行2400万股;宁波圣莱达电器股份有限公司证券代码为002473,首次上网定价公开发行1600万股。(胡学文)

(上接A1版) 三是正确处理改革创新与监管之间的关系。要在汲取国际市场经验教训的同时,从基本国情和市场情况出发,针对中国资本市场创新总体不足的现实,着力加强市场化的创新机制建设,积极探索既能调动市场创新积极性、增加市场发展活力,又能防范化解系统性风险的新机制,努力满足加快经济发展方式转变的新要求和期待。

尚福林表示,截至8月底,沪深股市总市值达到23.5万亿元,国内各行业中绝大多数骨干企业都已经上市。包括证券投资基金、保险资金、社保基金、企业年金等在内的机构投资者队伍迅速壮大,有效投资者账户数已达到1.27亿户;期货市场增长迅速,目前已上市品种24个,2009年我国商品期货市场成交量已占全球的43%。中国资本市场的承载能力大幅提升,为发挥市场功能和创新发展奠定了扎实的基础。

# 刘明康:构建中国特色银行业风险监管框架

## 银行业须建立资本和风险管理为核心的长效机制

证券时报记者 贾壮

本报北京讯 中国银监会主席刘明康日前在银监会党委中心组(扩大)学习时提出,我国银行业的稳健发展至关重要,为实现促进经济发展和维护社会稳定的双重目标,中国银行业必须建立以资本和风险管理为核心的长效机制,构建有中国特色的银行业风险监管框架。

刘明康指出,这场源于美国次贷危机、波及全球、至今余威尚存的全球金融危机充分暴露了发达经济体

的主要金融机构在业务模式、发展战略方面存在的根本性缺陷,以及金融监管方面存在的漏洞,必须进行全方位的金融监管改革,才能从根本上解决危机暴露出的缺陷。危机以来,全球共同携手力图重新构建金融监管框架,国际金融监管治理架构发生的重大变革,在一定程度上有助于推动商业银行回归传统业务,提升银行体系稳定性。中国银行业对危机后行业重大格局变化要有清醒的认识,积极跟踪国际监管改革的新趋势,全面评估银行业监管规则的改变对自身经营管理的冲击,并加强辅导和引导,主动应对。

他说,我国银行业金融机构在风险管理体系建设方面还有很多薄弱环节,目前金融系统的改革和效率有待深入和提升,金融服务均等化需要加强;银行系统性的风险暴露隐患不容忽视,粗放式信贷管理模式亟待改变;流动性风险管理较为薄弱,压力测试的基础建设、资源保障、技术手段、结果应用等方面都还有待改进。此次全球金融危机表明,现代银行业经营发展的外部环境已经发生了显著改变,我国银行业金融机构现行的监管模式已经难以应对现代金融发展带来的全新挑战。

刘明康建议,要从长计议,综合考虑未来发展趋势和环境变化,积极借鉴国际金融监管改革成果,以科学发展为主题,以转变发展方式为主线,以改革开放为动力,采取必要和科学的措施,显著提升银行业安全性、稳健度和竞争力,使我国发生金融危机的概率更低,抵御外部风险冲击的能力更强,经济和金融之间的良性循环更好。

# 警惕概念炒作的风险

深交所投资者教育中心

近期,市场概念炒作有所抬头,从锂电概念到园林概念,甚至海产品概念,可谓层出不穷。A股市场中因为中小投资者居多,概念的光环往往更容易引起投资者的注意力和关注度,以致不少中小投资者卷入一轮又一轮的概念炒作中,忽视了热点的背后,更多的是风险和教训。暴涨之后必有暴跌,投资者一定要警惕概念炒作中的风险和危害。

### 托起“概念”的是广大中小投资者

7月以来,作为锂电概念的成飞集成涨幅高达315.49%,而同期深证成指和中小板指仅分别上涨20.58%和25.49%。该股如此巨大涨幅的背后,是广大中小投资者跟风买入。据统计,8月16日至9月1日,该股股价从27元一口气涨到47元,其间,投资基金、社保、券商自营等专业机构投资者无一买入,一般机构投资者买入占比仅为0.63%,而买入量在1万股以下的个人投资者买入占比为

54.85%,买入量在5万股以下的个人投资者买入占比为83.61%。和冷静旁观的机构相比,众多中小投资者在追高买入的同时,可否注意到该公司有关概念背后的风险:拟投资的锂电项目建设周期为38个月,还不包括非公开发行审批所需时间;公司披露该项目可能存在的审批、技术落后淘汰、竞争、政策等风险;该项目可能给公司带来的年均2.244亿元净利润,还仅仅是一个预计值,项目评估工作还在进行中;等等。

概念炒作之后,吉峰农机股价逐步回落,2009年12月4日至2010年1月28日,股价在38个交易日累计下跌46.24%,最低跌至47.02元,较最高价下跌51.27%,截至2010年9月8日,该股复权价格为62.56元,较最高价仍下跌35.17%,许多投资者损失惨重。

案例1:连锁概念吉峰农机 吉峰农机是创业板首批上市28只股票之一,该股上市后,在农机连锁概念炒作下,股价持续走高,2009年11月2日至12月3日,短短20个交易日股价上涨了154.55%,最高价达96.5元。和成飞集成类似,期间买入主要来自中小个人投资者。投资基金,社

子商务概念泡沫的破灭,市场资金又纷纷站到了电子商务的对立面,市场热点迅速从“鼠标”变成了“水泥”,在高位买入“鼠标”概念股票的投资者损失惨重。

以史为鉴 理性投资 概念可能意味着对市场未来走向的深入挖掘,但也可能仅仅是一个市场炒作的借口,作为中小投资者,追随各类小道消息和热点概念,跟风炒作,过程中很过瘾,很刺激,但结果可能是赚少亏多,甚至长期套牢。

历史上类似的教训很多,概念往往只是一时。只有公司拥有良好的现金流量、不断增长的盈利能力、不断增长的市场占有率,才能受到市场的最终认同,才能给投资者带来长期的回报。否则仅靠概念,难以持久,疯狂过后,就像当年的网络概念,难免一地鸡毛。

