

## 两公司涉嫌信披违规 律师联合征集索赔



## 证监会调查部分基金涉嫌“老鼠仓”

### 银行、保险机构参与国债期货交易政策已取得积极进展

证券时报记者 贾社

中国证监会新闻发言人张晓军昨日表示,近期,根据交易所核查发现的线索,证监会对个别基金公司旗下管理的基金与部分账户涉嫌利用未公开信息交易的情况进行调查。目前,相关案件仍在调查过程中。

近日有媒体报道称,上海基金公司5人被监管部门带走调查,张晓军说,证监会已经核实,作为行政执法部门,在办案中并无所谓“带走”当事人的情况。

张晓军说,自9月6日5年期国债期货合约挂牌交易以来,国债期货市场运行平稳,投资者参与理性,市场

风险控制措施得当,期货价格与现货价格走势联动性良好。从国际经验来看,国债期货市场培育需要一个过程,金融机构的广泛参与是市场流动性充裕的重要保证。

他表示,证监会一直鼓励和引导各类金融机构参与国债期货市场交易。截至目前,已有证券公司、基金公司、期货公司等金融机构参与国债期货交易。随着利率市场化改革的不断深入,商业银行、保险机构利用国债期货进行风险管理的需求日益迫切,这些机构的参与将有利于市场流动性的逐步提升。目前,证监会正会同有关部门,推进制定商业银行、保险机构参与国债期货交易的政

策,并已取得积极进展。

自1998年证券公司监管职责由人民银行移交证监会以来,除信证分业、财政改制、风险处置、外资参股、业务剥离等原因外,证监会没有批准新的证券公司。张晓军介绍,随着证券行业创新发展的深入推进,正在对证券公司设立审批监管政策作统筹研究,将根据资本市场与证券行业的发展需要予以改革完善。

新加坡交易所日前发布公告称,已与中国证监会合作为中国企业搭建直接上市框架,进一步鼓励中国企业赴新加坡上市。张晓军就此评价称,证监会支持境内企业在符合上市地上市

条件的前提下,根据自身发展的需要自主选择境外资本市场上市融资。证监会愿意与境外交易所、监管机构就中国境内企业境外直接上市事宜进一步加强合作,为境内企业境外上市融资提供更为便利的条件和制度安排。

张晓军还表示,为切实减轻并购重组行政许可申请人的负担,践行绿色低碳、环保经济的工作方式,证监会决定减少上市公司重大资产重组的书面申报材料,从受理到落实重组委意见的四个环节仅保留2份书面材料备查和存档,其他材料报送电子版。下一步,将继续研究简化并购重组行政许可申报材料,并及时对外公布。(新闻发布会其他内容见A2版)

## 新牛市 将是新蓝筹股的牛市

## 创业板指有望成 全球科技创新代表指数

## 变革年代:中国经济 明年将前高后低

## 热点全面扩散 今年收官行情可期

## 三类债券产品大PK 债市大跌私募最能抗

■ 时报观察 | In Our Eyes |

## 明知有退市风险 何必偏向虎山行



证券时报记者 周少杰

每到年末,ST股总要兴风作浪一番。投资者热炒濒临退市公司,无非是做着“乌鸡变凤凰”的重组梦。然而今非昔比,深交所去年修订了上市公司退市制度,以往“停而不退”的情况已不复存在,投资ST股应慎之又慎。

近日,已经暂停上市的\*ST长油公告今年全年业绩可能续亏,将有可能被交易所终止上市。而在此之前,昌九生化借壳赣州稀土预期落空,公司再度面临退市风险,股价因此连续跌停。这些案例都给投资者敲响了警钟。

过去,一些上市公司在退市之前突击做个重组方案提交监管部门,然后以补充材料为由达到停而不退的目的,赖上好几年的也不在少数。中小股东被关着不能动,却也是“幸福的囚徒”:一朝借壳成功,股价一飞冲天;大股东则不为所动,等着与重组方谈个好价钱卖走人。

濒临退市公司“乌鸡变凤凰”表面上看似双赢,实际上却隐藏着极大的不公平:大股东往往以优于中小股东的价格退出壳公司,借壳方也常常以低于市场价甚至低估公司真实价值接盘壳公司,尤其容易滋生内幕交易;一些暂停上市公司由于没有合适的重组方,或是大股东长期不作为,更是沦为僵尸股。

不过,这样的情况已经发生改变。深交所退市新规明确,暂停上市公司一年内若无法达到“扣除非经常性损益后的净利润为正”等硬性财务条件的,将直接予以退市处理,转入三板市场交易。

如此一来,那些退市“老赖”将被一并扫进三板市场,\*ST创智、\*ST炎黄便是样板,押宝这些股票的投资者最终欲哭无泪。去年,某公司由于未能在规定期限内完成重组最终退市,笔者曾目睹该公司中小股东齐聚监管机构求情,有年过七旬头发斑白的老年人边落泪边痛斥大股东不作为。但法令如山,监管部门工作人员除了安慰老人也别无他法。

一个积极的变化是,监管部门近期重申保护公众投资者利益的价值取向。证监会主席肖钢建议证券法修法应建立和完善证券民事赔偿制度、公益诉讼制度和和解金赔偿制度等一系列投资者保护制度。

证券法律法规进一步完善无疑将大大提升投资者权益保护,但投资是很个性化的事,法律法规未必能面面俱到,投资者应该在作出投资决策之时擦亮眼睛,才不会在面临损失之时欲哭无泪。

## 美国购物季提前 引爆 华人身影随处可见



当地时间11月28日,感恩节当天,美国纽约民众纷纷涌入各大商场和超市购物,原本从“黑色星期五”开始的购物季提前引爆,华人身影随处可见。 IC/供图

## 未上市券商须向社会公布年报

中国证监会日前修订的《证券公司年度报告内容与格式准则》要求,未公开发行证券的证券公司,应遵从《证券公司监督管理条例》,按照准则中“公开披露信息”章节要求,编制向社会披露的公司信息,并连同审计报告和不含附注的财务报表,通过中国证券业协会网站向社会公开披露。

A2

## 祁斌:中国资本市场应走向正金字塔结构

A2

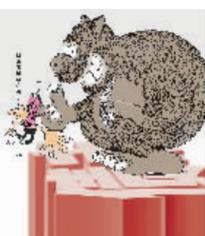
## 食药总局:白酒塑化剂含量不合格不得出厂

A2



### 11月“V”形反转 拉开跨年度行情序幕

A5



### 债市熊途 寻找三大投资突破口

A8