

證監會打擊內幕交易體系



▲尚福林表示，打擊內幕交易已取得明顯成效

【本報記者扈亮北京十七日電】中國證監會主席尚福林周五指出，證監會注重內幕交易的防控和打擊，已初步形成了打擊內幕交易的防控體系。未來為維護資本市場秩序，保護投資者合法權益，將加強市場監管，保持打擊內幕交易、操作市場等違法違規行為的高壓態勢。另外，他指出將適時推出轉融通業務。

尚福林是在出席財經年會時作出上述表示的，並稱防止和打擊內幕交易是全世界面臨的問題。因上市公司的兼併重組40%是通過證券市場完成的，尤其內地資本市場特有的一些特點，併購重組決策過程較長，涉及內幕信息的人較多，容易形成利用內幕信息進行交易，嚴重損害投資者合法權益。

資本市場透明度提升

他介紹稱，證監會把防控和打擊內幕交易當成工作重點，取得了很大的進步，利用內幕信息進行交易的現象正在逐步減少，資本市場透明度等問題進一步提升。十一月十六日，國務院辦公廳轉發了證監會、公安部、監察部等五部委關於依法打擊和防控內幕交易的重要意見，初步形成了綜合防控和打擊的政策體系和監督機制。

尚福林指出，截至十一月底，證監會共立案調查內幕交易案件50件，對19名個人和3家機構做出行政處罰，將15起案件移送公安機關。查處和曝光了中山公用、天山紡織等一些社會影響較大的要案。

金融危機後，世界金融格局正在發生着深刻調整，經過反思，尚福林認為，共識是世界經濟發展必須轉變經濟發展模式，加快結構調整。這需要一個安全有效的金融體系支持，需要提高資源配置功能。

適時推出轉融通業務

尚福林還介紹，中國資本市場改革和發展取得了很大成就，為「十二五」的持續發展奠定了良好基礎。今年中國的資本市場面臨很複雜的局勢，也是金融工作最複雜的一年。但中國的資本市場改革依然取得了很大成就。主要有三個方面：一是股指期貨和融資融券工作取得較大成績；二是充分發揮市場功能，積極支持符合條件的公司上市，大力發展創業板，推進上市公司重組；三是注重培育、完善市場機制，增強定價效果。中國資本市場的開放度和透明度進一步提升。

對於未來資本市場，尚福林布局了四大類要開展的工作：第一，加快完善多層次市場體系，例如推進全國性場外交易市場的建設，加大公司債券的規模；第二，鞏固市場運行的基礎，例如適時推出轉融通業務；第三，穩固深化市場改革創新，例如大力推進上市公司併購重組；第四，加強和改革市場監管，例如加快完善誠信數據建設。

A股扭轉五周跌勢 申萬料後市大跌機會不大

本周A股市場結束連續五周以來的跌勢，滬綜指全周升幅達1.85%，卻以失守2900點整數關結束本周交易，收報2893.74點；深成指收報12759.60點，周漲2.4%。對於後市，申銀萬國分析師魏道科預計，股指處於平衡狀態，近期在六十日均線附近震盪整理。不管短期大盤如何波動，本月股指較難再現十月份的那種上漲力度，短期也未必有太大的調整空間。

本報記者 王文娟

觀察本周市場，本周滬綜指僅周一出現較大反彈，漲幅近3%，其餘四個交易日則平淡整理。魏道科表示，平衡格局並沒有打破，且這種所謂的平衡只是暫時的。對於這種現象，他解釋稱，首先，從基本面看，投資者對於未來的預期仍然處於矛盾之中，周一股指的上漲，原因較多。其中，較重要的因素是由於中央經濟工作會議上並沒超過預期的內容，而且市場預期的周末加息亦沒有兌現，沒有利淡市場就當作利好對待，加之在中國聯通這樣的大盤股異動影響下，股指會收於2900點之上；其次，調高了準備金，短期加息的預期出現緩和，並不能消除市場對於加息的預期，因此好友在目前的位置不敢持續上推；第三，從技術面看，上2955點左右的技術頸線位繼續存在。

滬股創一個月新高

周二滬綜指微漲0.14%，創近一個月來的收市新高。因有消息稱明年金融機構新增貸款目標規模可能為7.5萬億（人民幣，下同）左右的高水平，這亦暗示明年中國宏觀經濟政策並不會如早前擔憂般大幅收緊。

國泰擬推大宗商品ETF基金

據兩位消息人士昨日透露，國泰基金管理公司正在設計一隻投資於海外大宗商品的QDII（合格境外機構投資者）基金，該基金有望成為中國首隻主要投資於海外大宗商品ETF（交易所交易基金）的QDII。消息人士指出，該款QDII基金正在設計和完善中，預計不久後將上報證監會審批。

在全球流動性超寬鬆，美元匯率貶值的大背景下，類似銅、石油等大宗商品成為投資者心目中抵禦通脹的避風港。國泰基金此次設計的新基金，正是應中國投資者不斷上升的避險需求。基金行業諮詢機構Z-BEN Advisors分析師張浩川指出，商品和黃金基金近期頗受歡迎，因這可以幫助投資者抵禦通脹風險，亦可讓機構投資者獲得新的資產類別。

宋麗萍：五方面發展創業板

深圳證券交易所總經理宋麗萍昨日在財經年會上提出，未來二至三年對創業板良性發展至關重要。目前深交所有效賬戶是5500萬，但當前市場的自我約束能力比較薄弱，服務中小企業發展對市場的靈活性提出了更高要求。

她認為要引導創業板良性發展，要從五個方面着力：第一，充分發揮投資銀行的基本性功能；第二，繼續做好對投資者管理工作，讓抗風險能力差的遠離高風險資本市場，讓投資者對不同市場的風險有理性認識；第三，上市公司必須守住安全性信息披露底線，不能欺騙投資者；第四，探討中小盤的對沖工具，股指期貨的上市起到一定作用，但中小盤還沒有相反交易，可以探討這種工具的使用；第五，研究探討優化交易制度。

興業資產轉讓華寶基金股權

華寶興業基金昨日發布公告稱，該公司原股東法國興業資產管理有限公司將其持有的公司49%股權全部轉讓給領先資產管理有限公司。此次變更後，華寶興業基金公司的股東及持股比例為：華寶信託有限責任公司51%，領先資產管理有限公司49%，公司註冊資本保持不變。根據領先資產管理有限公司網站資料，領先資產管理公司是一九九八年獲得法國交易所事務監察委員會（COB）認可的一家法國資產管理公司，與法國興業資產管理公司同為法國興業銀行集團全資附屬公司。華寶興業基金管理有限公司於二零零三年二月十二日獲准開業，是內地首批中外合資基金管理公司。



內地股市扭轉多周跌勢

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅 (%)	成交金額 (億元人民幣)
滬綜指	2893.74	-4.40	-0.15	947.18
深成指	12759.60	-36.08	-0.28	896.69
滬深300	3225.66	-5.01	-0.16	—
滬B	307.20	+0.90	+0.29	20.84
深B	854.09	+1.91	+0.22	3.29

不過，市場對於央行加息的擔憂仍揮之不去，導致滬綜指在本周後期連續三日回落。周三大盤呈縮量小幅收低，分析稱，因評級機構穆迪宣布將西班牙列入「可能下調評級」的觀察名單，該負面消息加重全球市場的謹慎情緒，A股亦不例外；而周四滬綜指跌穿2900點整數關，中國央行行長周小川表態，典型的「池子」是外匯儲備，打消了此前市場關於股市可能成為吸納熱錢的池子的憧憬，亦導致市場觀望氣氛濃厚。

成交量明顯萎縮

A股市場昨日繼續盤整，兩市指數振幅分別為0.61%和0.72%，成交量亦明顯萎縮。截至收盤，滬綜指跌0.15%、深成指跌0.28%。兩市全日共成交1844億

元，較前日萎縮近一成半。盤面上，按照新財富行業分類，煤炭開採、石油化工、食品飲料、房地產、銀行等行業均表現疲弱，但鋼鐵、有色金屬等行業有亮麗表現。

市場人士分析，周末效應對市場產生了影響，謹慎的投資氛圍貫穿了整天。如果是市場周末加息預期強烈，市場的震盪幅度就可能較大，而昨日市場波幅較小，應該是市場對加息的預期漸漸減弱，認為沒有太大必要撤出資金避險，但也沒有必要大舉買入增加風險。

魏道科則指出，就近期而言，當滬市單日成交額縮減至千億元之下時，殺跌動力減弱，為短線反彈可能創造適當條件，不排除下周出現技術性反彈的可能，只是對反彈的期望值不宜過高。

兩隻中小板新股光正鋼構（002524）、山東礦機（002526）昨日上市交易。其中，光正鋼構漲16.5%，收報39.7元（人民幣，下同），超出市場預期。山東礦機漲53.65%，收報30.73元。

有證券分析師認為，中央加大對新疆的投資建設強化了市場對新疆地區基建需求旺盛的預期，光正鋼構作為西北地區鋼構行業龍頭，未來有望分享巨大的需求增長；另外其流通盤小、股價絕對值較低也便於資金炒作，故首日表現遠超預期；預計其今年基本每股收益約0.3元，合理股價在15元左右。

另外，原定於昨日上市的湖南勝景山河生物科技股份有限公司發布暫緩上市公告。

開心網或明年赴美上市

開心網內部人士近日透露，開心網將於明年赴美上市，所融資金主要用於廣告模式的創新、社交產品的開發以及社交網絡平台的建設方面。該人士並未透露上市所融資金的具體金額。

該人士接受財經網記者電話採訪時稱，網絡廣告盈利模式中，除了之前的植入式廣告，開心網本周還正式推出自助廣告系統，即廣告主可以自主發布和管理廣告內容，按照地域、年齡、身份等細化特徵投放到潛在用戶群中，並按效果付費，這將成為公司擴充盈利的重要方式。

據悉，開心網創始人程炳皓曾於十月十二日在二〇一一年度北京大學校園招聘會時表示，開心網已從今年第二季度實現規模盈利，每個月盈利超1000萬元（人民幣，下同），資金方面沒有任何問題。開心網會在未來不太長的時間內上市。

據了解，今年開心網的收入在3億元左右，主要收入來源包括網絡廣告、用戶增值服務和第三方組件運營等，其中網絡廣告佔總營收的80%左右。開心網創建於二〇〇八年三月，是中國最大的社交網站之一。

私募基金設三募資形式

內地基金法修法調研小組成員、海睿信投資管理有限公司董事長李振寧近日表示，正在修改的基金法將確定私募基金的三種募集資金的形式，即契約型、合夥型和公司型，監管模式有望採取備案制。預計此次基金法修改後，中國真正意義上的對沖基金將發展起來。

李振寧在第二屆中國陽光私募基金峰會上表示，這次基金法修法最大的意義就是給私募基金以合法地位。雖過去信託公司在推動中國私募基金發展方面做了大量的工作，湧現了大量的私募，但嚴格來說私募基金仍缺乏法律地位，在稅收等方面都可能遭遇一些不確定政策因素。李振寧還指，對沖本身並非單向投機，而是熨平

市場過高的套利行為。這種套利是對於整個市場有利，會使市場更加穩定，對於整個證券市場也有積極意義。

通過基金法的修改，還將確定私募三種募集資金的形式，分別是：契約型（信託制）、合夥型和公司型。其中，合夥制基金的個人合夥人可享受到和投資公募基金或信託的同等政策；公司型基金的個人投資者也將享受到現行公募基金一對多和券商理財同等待遇。

私募基金監管模式方面，李振寧認為未來可能傾向於備案制，這將成為革命性的改革。「這點我非常希望能在法規裡更加明確，讓我們的備案制成為真正的備案制。這樣私募和公募才有區別，私募是為富有階層、少數

人服務，他們有較強的抗風險能力。」

李振寧指出，對於可能對社會和股市產生影響的較大規模私募而言，直接監管是需要的，但具體方式也要和公募有所區分，否則將導致私募監管公募化。而對於規模較小的私募基金，可以成立行業協會監管，只要在行業協會備案即可。

中國證監會主席尚福林月初表示，證監會將配合立法機關全面修訂基金法，建立適當的私募基金監管制度。他還表示，截至十一月底，機構投資者持股市值占A股市值的比例達到70%，證券投資基金持股市值超過各類投資機構持股市值的50%。

恒生AH股溢價指數 (12月17日)

即時指數 變動(點數) 變動(%)

101.53 -0.55 -0.54

A/H股價對照表 1港元=0.85634元人民幣(17/12/2010)

公司名稱 H股代號(A股) H股現價(港元) A股現價(人民幣) 溢價(%)

南京熊貓 (00553)(600775) 2.16 9.48 412.60

洛陽玻璃 (01108)(600876) 2.08 7.35 312.70

東北電氣 (00042)(000585) 1.45 4.40 254.40

經緯紡織 (00350)(000666) 4.05 12.05 247.50

儀征化纖 (01033)(600871) 4.03 11.59 235.90

天津創業 (01065)(600874) 2.83 7.60 213.70

北人印刷 (00187)(600860) 2.86 7.58 209.60

新華製藥 (00719)(000756) 3.40 8.30 185.10

大唐發電 (00991)(601991) 2.72 6.62 184.30

華電國際 (01071)(600027) 1.51 3.58 176.90

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)	公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)	公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
上海石化 (00338)(600688)	3.96	8.87	161.60		中海集運 (02866)(601866)	3.10	4.16	56.70		馬鋼股份 (00323)(600808)	4.03	3.58	3.80	
山東墨龍 (00568)(002490)	9.54	21.32	161.00		四川成渝 (00107)(601107)	5.42	7.10	53.00		青島啤酒 (00168)(600600)	42.15	35.95	-0.40	
昆明機床 (00300)(600806)	5.02	10.85	152.50		大連港 (02880)(601									