

## 期货市场今起统一开户

证监会8月31日发布《期货市场客户开户管理规定》,并自9月1日起实施。根据规定,期货市场将统一开户,严格落实实名制和市场准入制度。

证监会有关部门负责人表示,实施期货市场统一开户,有利于提高期货市场开户环节的运行效率,节约社会成本,有利于促进期货市场严格落实实名制和市场准入制度,从源头上规范市场秩序,同时,有利于期货市场客户资料的集中统一管理,从而为分析市场交易行为、监测监控市场风险和防范市场操纵奠定更好的基础。

根据规定,以后期货公司为客户开户时,统一通过监控中心向各期货交易所申请交易编码。监控中心通过联网公安身份信息查询服务系统和全国组织机构代码中心查询服务系统,对客户资料进行复核,并将通过复核的客户资料转发至各期货交易所。各期货交易所根据其业务规则为客户分配交易编码,并将交易编码通过监控中心反馈给期货公司,最终完成整个开户过程。在此过程中,监控中心对期货市场客户资料进行管理和维护,为每个客户设置一个统一开户编码,建立并维护一个完整的期货市场客户数据资料库。

征求意见期间,证监会共收到29条意见,根据相关建议,除了身份证正面,证监会要求开户时扫描客户、代理人身份证反面,以保存身份证有效期限的信息;同时,将第四十一条所提“交易会员”的表述调整为“非结算会员”。(申屠青南)

## 中国化学IPO申请周五上会

中国证监会8月31日公告,发行审核委员会定于2009年9月4日召开2009年第88次发行审核委员会工作会议,审核中国化学工程股份有限公司首发申请。

证监会还公告,雅致集成房屋股份有限公司首发申请和河南平高电气股份有限公司增发申请获通过。

根据预披露资料,中国化学工程股份有限公司是一家集勘察、设计、施工为一体,知识技术相对密集的工业工程公司,是我国化学工业工程领域资质最为齐全、功能最为完备、业务链最为完整的工业工程公司,是我国化学工业工程领域的领先者。本次拟发行不超过12.33亿股A股,占本次发行后总股本的比例不超过25%,发行募集资金扣除发行费用后将用于重点工程项目的流动资金、购置生产设备、补充公司流动资金和信息化建设项目,四个项目预计使用募集资金291,700万元。(申屠青南)

## 发改委:成品油定价机制近期没有调整

国家发改委有关负责人8月31日表示,成品油价格形成机制近期没有调整,未来发改委将继续按照规定做好成品油价格管理工作。

近日部分媒体转载个别报纸的报道,称发改委表示“在当前工业经济企稳回升的关键时期,发改委将尽量减少成品油调价频率,这一做法也并不违背现行定价机制的原则”。该负责人强调,上述报道不属实。(韩晓东)

## 一份目录动千家

(上接A01版)与大药企不同,一些中小药企则在为目录出台后的“转型路”颇费脑筋。某新药研发公司负责人告诉记者,他们一般会先判断市场将对哪些新药有需求,然后进行投资研发,再将产品卖给其他中小药厂。我们这这些新兴科技型中小医药企业,本身就存在资金短缺困扰,凭借领先的技术和较高的价格,才在医药市场占有一席之地,但今后产品如果没有进入基本药物目录,必将使新研发出来的药滞销。那么企业早晚会被大企业吞并”,他说。

医药行业不少分析人士对此并不担忧。“基本药物大多为普药,本身价格就较便宜,定位也较低,很难完全满足市场需求,降价空间也十分有限,所以原本担心的那种行业洗牌似乎并不可能发生,整个医药产业的格局应该不会发生太大变化。”分析人士总结道。

投资连结保险产品  
投资单位价格公告

产品	投资账户名称	买入价(元)	卖出价(元)
中英人寿金彩	积极型账户	1.03583	1.01702
	指数型账户	0.76026	0.74645
	平衡型账户	0.88040	0.86441
	稳健型账户	0.91541	0.89878
连生/金芒果	积极型账户	1.03713	1.01829
	指数型账户	0.71907	0.70497
	平衡型账户	0.85081	0.83393
	稳健型账户	0.78148	0.76616
投资连结保险	积极型账户	1.03866	1.01829
	指数型账户	0.71907	0.70497
	平衡型账户	0.85081	0.83393
	稳健型账户	0.78148	0.76616

本产品价格公告旨在提供投资者以投资连结保险产品,并不代表未来的投资收益。中英人寿投资连结保险产品的投资单位价格为每周公布,如遇节假日顺延。相关信息您可以通过中英人寿全国客服热线4008-800-900或公司网站www.aviva-cofc.com.cn进行查询。

## 外管局:防止资金大量流出集中流入

完善QFII、QDII外汇管理法规 配合有关部门促进国内资本市场发展

□本报记者 卢铮

国家外汇管理局8月31日消息,其日前召开的分局局长座谈会认为,未来一段时期,国际收支和外汇收支仍将面临较大不确定性和复杂性,外汇管理仍要坚持既要防止资金大量流出,也要防止资金集中流入。会议还明确,未来要重点研究扩大企业集团外汇资金境内集中运营范围,完善QFII、QDII外汇管理法规,为国内居民提供更多

投资渠道。

对于未来一段时间的工作安排,会议明确,要进一步增强外汇服务意识,便利各类市场主体外汇收支。加快推进进出口收付汇核销制度改革;改进服务贸易外汇管理,简化服务贸易对外付汇提交税务证明的办理手续;研究出口收汇存放境外的管理办法;稳步推进外汇市场产品创新,为企业提供更多的避险工具。

继续以拓宽资本流出渠道为重

点,稳步推进资本项目管理改革。研究扩大企业集团外汇资金境内集中运营范围,进一步帮助企业集团提高资金使用效率;完善QFII、QDII外汇管理法规,为国内居民提供更多投资渠道;配合有关部门促进国内资本市场发展。

加大系统整合力度,完善跨境资金统计监测体系。做好外汇账户系统开发工作;继续研究数据和系统整合,更好地为完善跨境资金流动以及国际收支统计监测和分析服务;完善国际收支统

计申报制度,完善金融机构对境外资产负债及损益统计;提高国际收支数据的时效性和透明度;研究建立完善对外债权债务统计监测体系,完善贸易信贷登记、直接投资等系统功能。

加强跨境资金均衡管理,继续完善国际收支应急机制。研究构建全面债权债务管理制度;坚持和完善对银行执行外汇管理政策的考核制度,巩固考核银行执行外汇管理规定的效果;加强国际收支风险预警系统建设,

健全多层次国际收支风险双向监测预警框架;继续加大对大案、要案的查处力度,严厉打击地下钱庄、网络炒汇等违法违规行为,开展专项检查和调查,促进涉汇企业合规经营。

进一步完善外汇储备经营管理,继续完善适合我国特点的外汇储备经营管理体制机制,进一步加强对经济周期、金融市场运行和变动规律的研究,在确保安全、流动的前提下,提高储备资产的长期盈利能力。



## 新华社与中国银行签订全面战略合作协议

新华社8月31日与中国银行签署《全面战略合作协议》,正式建立全面战略合作关系。新华社社长李从军、副社长鲁伟,中国银行董事长肖钢、行长李礼辉出席签约仪式。

根据协议,双方将在金融信息平台建设、公司金融服务、个人金融业务等方面开展全面合作。中国银行还将为新华社金融信息平台——“新华08”建设提供一系列金融顾问服务。协议签订后,新华社将指定“新华08”的运营主体中经社控股有限公司,中行指定其金融市场总部组成联合工作小组,定期就各项合作进行沟通。

新华社副社长鲁伟表示,新华社与中国银行的合作是双方事业发展的必然选择,是维护国家经济安全、提升国家金融核心竞争力、提升新华社财经报道专业化水平、增强新华社在金融乃至经济领域的舆论引导力和国际传播力;借助中国银行强大的专业化顾问团队和丰富的金融业务经验,加快推进“新华08”的国际化进程;借助中国银行优质的金融服务,全面推动新华社事业又好又快发展。

图为签约后所有嘉宾合影。

新华社图文

## ■ 新股发行改革系列谈之四

## 驳新股发行“创始股东差价补偿论”

□中金公司 牛念宗

新股发行体制改革以来,市场上有各种声音,其中部分人士提出的“创始股东差价补偿论”认为,新股IPO中创始股东的持股成本为公司每股账面价值,而发行价远高于每股账面价值,创始股东获得了巨大收益,这对于社会公众股东而言不公平。

这种观点认为,应由创始股东以现金或缩股的方式向社会公众股东补偿持股成本差价,从而使新股上市后创始股东获得了与公众股东的持股成本一致,以保护中小投资者利益;而创始股东所持股份在上市首日可以立即流通,从而增加上市首日股票供给,以遏制新股上市首日的暴涨。

笔者认为,“创始股东差价补偿论”表面上看似保护了中小投资者的利益,但深入分析后会发现,这种观点十分荒谬,不仅违反经济学的基本原理,而且一旦实施将使资本市场丧失定价和资源配置功能,也无法实现其所谓的抑制新股上市首日暴涨、保护中小投资者利益的目的。

一、创始股东补偿论的实质是要求创始股东按每股账面价值发行新股,资本市场将因此失去定价及资源配置的基本功能

按“创始股东差价补偿论”的观点,新股发行时创始股东需以现金或缩股方式补偿社会公众股东的持股成本差价。假设每股账面价值2元的公司以6元的价格发行新股,创始股东需补偿社会公众股东4元/股的差价,或将所持股票每3股缩为1股,从而达到与社会公众股东持股成本相同的目的。这一做法的实质是要求创始股东按每股账面价值发行新股。

在这种发行制度下,新股IPO将不再区分发行人的行业前景、盈利能力及成长性,千篇一律地按每股账面价值(1倍市净率)发行,资本市场的定价功能丧失,也无法实现资本市场资源的优化配置。

二、“创始股东差价补偿论”违反了经济学、金融学的基本原理,对创业者而言严重不公

稍懂经济学的人都知道,资本投资需要有一定回报。创始股东在公司设立前期投入了最初的启动资本,并在公司经营过程中持续投入大量的资金与人力资本,用以开发产品、创立品牌、拓展市场、招募人才、建立管理制度,部分创始股东甚至将自己的毕生精力全部贡献给公司。企业在进入资本市场时,一方面是为了获得长期发展的资金,另一方面也是为了实现其

价值。实际上,选择上市的公司基本都是行业内经营业绩出色的企业,即便从资产评估的角度来看,其价值都远高于其账面价值,创始股东理应通过上市取得一定的回报。

同时,投资的风险与收益对等是金融学的基本原理。创始股东在公司设立前期投入了大额资本并承担了巨大的失败风险,统计数据表明,每天全球有2,200家公司开张,但其中70%的企业在创业初期就以夭折而告终。因此,在社会公众股东得以分享公司未来成长的同时,创始股东取得一定的投资回报也是对其前期投资风险的合理补偿。

三、以创始股东补偿持股成本差价的方式发行新股,一级市场将失去融资功能,也不会再有优质公司上市,这损害了A股投资者的根本利益

以创始股东补偿持股成本差价的方式发行新股,是对发起人股东创业成就的掠夺。如果采用这种对创始股东前期的大量投入和承担的失败风险熟视无睹的发行制度,那么将不再会有创业者愿意把自己苦心经营多年的宝贵成果与广大中小投资者分享,一级市场将彻底丧失融资的基本功能,资本市场也无疑会成为无源之水,创业板的推出更

商务部官员称

## 今年中欧贸易顺差将大幅削减

中国商务部欧洲司司长孙永福8月31日表示,今年中国对欧盟的贸易顺差会大幅削减。下半年商务部将加强双边磋商,实现中欧贸易和投资尽快回稳。

孙永福是在商务部中俄贸易关系发布会期间做出上述表示的。他指出,今年中欧之间的贸易向着更加平衡的方向发展,估计中国与欧盟之间的贸易顺差不会像去年那么大,今年会大幅削减。

孙永福称,在全球经济危机下,贸易保护主义抬头明显。中欧双边贸易摩擦也随着贸易额的增

长在加速,从2007年7月到2008年,欧盟对中国发起约12起反倾销调查。其中有些争端从立案、调查到裁决都存在明显不规范、不符合WTO原则之处,对此中国已经将部分案件诉诸WTO争端解决机制。

孙永福还表示,尽管中欧总体投资下滑,但中国和俄罗斯的投资在稳定上升。这既与中俄经济结构互补有关,又与金融危机环境下,俄罗斯政府鼓励外国投资有关。中国央行和国内银行正在和俄罗斯银行就可能的货币互换协议进行商讨。(卢铮)

国税总局明确

## 董监事费与工资合并纳税

国家税务总局8月31日公布的《关于明确个人所得税若干政策执行问题的通知》明确,个人在公司(包括关联公司)任职、受雇,同时兼任董事、监事的,应将董事费、监事费与个人工资收入合并,统一按工资、薪金所得项目缴纳个人所得税。

1994年颁布的《国家税务总局关于印发〈征收个人所得税若干问题的规定〉的通知》第八条规定的董事费按劳务报酬所得项目征税方

法,仅适用于个人担任公司董事、监事,且不在公司任职、受雇的情形。《国家税务总局关于外商投资企业的董事担任直接管理职务征收个人所得税问题的通知》第一条停止执行。

此外,对于个人转让离婚析产房屋的征税问题,通知明确,通过离婚析产的方式分割房屋产权是夫妻双方对共同共有财产的处置,个人因离婚办理房屋产权过户手续,不征收个人所得税。(朱宇)

## 权重股带领指数再度回落

周一在权重股带领下,指数再度出现大幅下跌,大智慧超赢数据显示,两市大单资金流出131亿。板块跌幅榜上煤炭石油、有色金属、房地产、钢铁、券商等权重板块跌幅居前。大单资金分别流出19.7亿、16.7亿、13亿、7.9亿、4.8亿。另外跌幅达6.14%的银行板块全天资金净流出8.2亿。

回顾上周资金动向,除周三大盘资金净流入45.8亿外,其他4个交易日主力资金均呈净流出态势。统计显示,一周大单资金累计净流出229.34亿,板块资金净流入总数与板块资金净流出总数比为11:21,其中医药、航天军工、电力设备、商业连锁、电子信息、电器等中小板块受资金青睐。

大智慧超赢专业版领先市场,持有十档行情和委买委卖队列等深度行情,现提供<sup>1</sup>免费试用,现在下载参与体验,让你的投资风险小一些,活动咨询电话400-880-9188

—企业形象—

在板块资金流出排行上可以看出,权重板块大单资金上周就开始流出。银行、煤炭石油、有色金属、钢铁、房地产、保险、等权重板块遭资金显著减持,7大板块资金净流出达200亿。银行板块以一周资金净流出55.1亿位居榜首。煤炭石油板块一周资金净流出36.48亿。

昨日跌停个股虽然接近300家,但大部分个股下跌过程相对缓和,量能也无明显放大迹象。权重股强势下挫是市场信心整体走弱的关键因素。

大智慧超赢专业版领先市场,持有十档行情和委买委卖队列等深度行情,现

大智慧超赢股票池  
网址:www.gw.com.cn

新股申购提示							
股票简称	申购代码	发行数量	网上发行量	申购价格	网下申购日	网上中签率	刊登中签号
奥飞动漫	002292	4,000万股	3,200万股	22.92元	8月31日	8月31日	9月2日
罗莱家纺	002293	3,510万股	2,808万股	27.16元	9月2日	9月2日	9月4日
信立泰	002294	2,850万股	2,280万股	41.98元	9月2日	9月2日	9月4日
中国中冶	—	不超过35亿股	—	—	9月8日至9月9日	9月9日	9月11日

### 信诚人寿保险有限公司

#### 投资连结保险投资单位价格公告

账户类别	单位价格	账户设立日
优选全债投资账户(原债券投资账户)	13.55960	2001年5月15日
稳健配置投资账户(原增值投资账户)	15.20712	2001年5月15日
成长先锋投资账户(原基金投资账户)	24.78133	2001年9月18日
现金增利投资账户(原稳健增长投资账户)	10.84107	2005年3月25日
积极成长投资账户	9.67396	2007年5月18日
策略成长投资账户	11.10302	2007年5月18日
平衡增长投资账户	9.84477	2007年5月18日

本产品价格公告(2009-163)仅反映投资账户截止2009年8月28日的投资单位价格,下一公告日为2009年9月2日。信诚人寿投资连结保险各账户价格为每日在中国证劵报及公司网站公告,如遇节假日顺延。详情请咨询信诚人寿全国服务热线,4008-838-838,或登陆公司网站,www.citic-prudential.com.cn,信诚人寿竭诚为您服务。