



股票市场	现价	周涨跌	股票市场	现价	周涨跌
上证综合指数	2300.60	12.07	法国CAC40指数	8348.84	-6.00
深证成份指数	9257.95	-46.91	东京日经225指数	13774.54	-837.91
恒生指数	22619.46	-227.30	韩国综合指数	2004.05	27.60
台湾加权指数	8754.80	45.03	澳大利亚标普500指数	4926.57	-56.93
道琼斯工业平均指数	15118.57	-178.93	富时Senex30指数	19760.30	40.80
纳斯达克综合指数	3455.91	-3.51	俄罗斯RTS指数	1331.43	-69.41
伦敦富时100指数	6583.09	-114.30	圣保罗IBOVEX30指数	53506.08	-2843.83
巴黎CAC40指数	3948.59	-38.20	孟买NSE综合指数	42016.45	1160.56

期货市场	最新价	周涨跌	单位	期货市场	最新价	周涨跌	单位
股指期货1306	2600.00	12.00	点	郑棉1301	19835.00	-320.00	元/吨
黄金1312	283.57	5.21	元/克	白糖1401	4941.00	-156.00	元/吨
沪铜1309	52720.00	-180.00	元/吨	锰矿1309	2562.00	14.00	元/吨
螺纹钢1310	3571.00	-155.00	元/吨	连豆1401	4681.00	27.00	元/吨
燃料油1311	4910.00	-90.00	元/吨	玉米1309	2447.00	0.00	元/吨
PTA1309	7872.00	12.00	元/吨	焦炭1309	1468.00	-84.00	元/吨

货币市场	最新价	周涨跌
100美元兑人民币	617.96	-0.710
100欧元兑人民币	806.22	7.150
100日元兑人民币	6.0997	0.062
100港币兑人民币	79.599	-0.098
100英镑兑人民币	941.40	8.200
上海银行间同业拆放利率(隔夜)	4.5010	0.997

今日关注

继万福生科之后,证监会一个月内再度重拳出击IPO财务造假

广东新大地等被重罚

【本报讯】记者何川报道：证监会5月31日通报对广东新大地和山西天能科技及相关中介机构在公司申请首次公开发行股票(IPO)过程中涉嫌违法违规案件的查处情况，以及对华锐风电立案调查的最新情况。这是证监会5月10日通报对万福生科财务造假案的处罚之后，一个月内再度对涉嫌财务造假上市的相关责任方予以重拳处罚。

经查，新大地在2009年至2011年虚增利润总额分别为280万元、305.82万元、2042.36万元，虚增的2011年利润占当年利润总额近一半。

证监会拟决定，对新大地处以60万元罚款；对公司实际控制人黄运江、凌梅兰分别处以30万元罚款，终身禁入证券市场；对监事及财务总监凌洪处以20万元罚款，采取10年证券市场禁入措施。此外，对其保荐机构南京证券、审计机构大华所、法律服务机构大成所，以及相关保荐代表人、签字会计师、签字律师分别予以处罚。

调查发现，天能科技通过伪造工程结算书和虚构销售回款等，2011年虚增利润合计3815万元，占当期利润总额的53.18%。证监会拟决定，对天能科技给予警告，并处60万元罚款；对公司相关责任人分别处以30万元或10万元罚款。此外，对其保荐机构民生证券、审计机构大信所、法律服务机构君泽君律师事务所，以及相关保荐代表人、签字会计师、签字律师亦分别予以处罚。

另据了解，华锐风电涉嫌虚增收入、虚转成本、虚增利润等违法违规行为，证监会已对其正式立案。

观察

5月31日，证监会就广东新大地以及山西天能科技在IPO审核时的财务造假行为做出严厉处罚，这是继5月10日证监会对造假上市的万福生科做出处罚之后，一个月内对财务造假上市公司做出的再次处罚，凸显了证监会对于财务造假公司“从重从快”的打击势头。

近年来，尽管国内股市走势低迷，但是对于上市公司的控股股东来说，日子过得还是相当潇洒的。实业能赚钱了做实业，股价上涨了多减持点股份，股价下跌时向中小投资者“秀”一下“增持”的肌肉，可谓是左右逢源。上市公司控股股东的好日子自然引起了那些达不到上市条件的公司股东艳羡，为了能够挤进上市公司的行列，这些拟上市公司只能是铤而走险，通过财务数据造假来达到上市的目的。此次披露的天能科技为了能够上市，竟然虚构销售回款1.2亿元，虚构利润占到了当期实现利润的一半以上。

正当天能科技的控股股东弹冠相庆准备上市之后大捞一把之际，拟上市公司的信息披露制度刺开了其业绩靓丽

的“画皮”。去年初，监管层将拟上市公司信息披露时间提前至上会公告发布前一个月，所有拟上市企业都必须更早地接受公众的监督。当天能科技的上市信息披露之后，国内财经媒体对其业绩产生怀疑，并针对性地做了相应采访和深度调查。调查发现，天能科技所披露出来的很多信息与实际情况并不符合。媒体对天能科技的质疑性报道发表后，立刻得到了监管部门的高度重视，天能科技的上市进程旋即被中止，并最终形成了今天这样的处罚结果。

广东新大地和山西天能科技被中止上市，既是拟上市公司信息披露制度改进的胜利，也是资本市场全民打击造假上市的胜利。很多投资者总是抱怨公司一上市业绩就“变脸”，使得自己的股市投资饱受损失。那么从今天起，就让我们每个投资者都瞪大眼睛，密切关注着自己身边上市公司和拟上市公司的一举一动，发现这些上市公司有异常行为即迅速举报，动员起全民的力量，更能还股市“晴朗的天”。

市场透视镜

本周限售股解禁 市值约248亿元

【本报讯】北京6月2日讯 记者何川报道：根据沪深交易所安排，在6月3日至7日这一交易周里，两市共有24家公司的20.64亿股解禁股上市流通。按5月31日收盘价为准计算，这些解禁股的市值约247.68亿元，为年内适中水平。

据统计，这20.64亿股解禁股占未解禁限售A股的0.30%，其中沪市6家公司有8.43亿股，深市18家公司有12.21亿股。统计显示，在本周解禁的24家公司中，有16家公司限售股在6月3日解禁，合计解禁市值187.37亿元，占到全周解禁市值的75.65%，解禁压力颇为集中。

证监会第十五届主板发审委成立

【本报讯】记者何川报道：证监会新闻发言人日前表示，第十五届主板发审委已于近期成立，共计25名委员，其中专职委员16人，兼职委员9人。据了解，第十四届主板发审委委员于5月25日任期已尽，按照规定程序，日前证监会聘任了第十五届主板发审委委员。在第十四届主板发审委委员中，除一名委员因连任三届被更换外，其余的委员均被续聘为第十五届主板发审委委员，他们已于5月28日起履行委员职责，从事审核工作。

开市必读

北京君正股东减持

【本报讯】北京君正集成电路股份有限公司6月3日公告称，公司于2013年5月30日接到合计持有公司股份5%以上的股东盈富泰克创业投资有限公司的书面减持股份通知，盈富泰克于2013年5月30日通过二级市场集中竞价交易方式减持20万股。本次减持后，盈富泰克持股比例为8.49%，仍属于持有公司股份5%以上的股东。(古飘)

华润三九拟资产重组

【本报讯】华润三九医药股份有限公司6月3日公告称，公司接到控股股东华润医药控股有限公司通知，其股东华润医药集团正在筹划公司重大资产重组事项，为了维护投资者利益，根据深交所相关规定，公司股票自2013年6月3日起停牌。公司承诺争取停牌时间不超过30个自然日，即最晚将在2013年7月3日前披露重大资产重组信息。(郑劭)

联创光电增资上海信茂

【本报讯】江西联创光电科技股份有限公司6月3日公告称，公司于2013年5月30日召开第五届董事会第二十七次会议，审议通过《关于增资收购上海信茂新技术有限公司的议案》，同意公司以现金出资1672万元，对上海信茂进行增资。董事会授权公司管理层签订《增资协议》并办理增资具体事宜。公司增资后，持有上海信茂51%股权。上海信茂注册资本将由1350万元增加至2755万元。(郑劭)

富春环保质押股权

【本报讯】浙江富春江环保热电股份有限公司6月3日公告称，公司于近日接到股东杭州富阳容大控股集团有限公司通知，容大控股将其所持有的1530万股无限售流通股质押给财通证券，质押登记日为2013年5月13日。据悉，容大控股共持有公司8160万股，占公司总股本11.06%。(古飘)

提示：本版投资建议仅供参考，据此操作，风险自担。

本版编辑 梁剑箫
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

观察

股票型基金五月领涨

【本报讯】北京6月2日讯 记者钱菁报道：数米基金研究中心统计数据显示，4月30日至5月30日，各类基金中股票型基金表现最好，平均月收益率为11.43%；ETF与混合型基金紧随其后，收益率分别为9.29%和8.88%；货币基金与QDII基金收益率相对较低，为0.3%和0.82%。

股票型基金中，前三名分别为澳银消费、银河主题和广发制造，其5月收益率分别达到22.45%、22.38%和21.56%；表现较差的三只基金为中银消费、易基资源和财通主题，收益率分别为0.2%、1.6%和2.31%。

在混合型基金中，表现最好的三只基金为华富优选、华商动态和中邮中小盘，收益率分别达到23.04%、18.21%和16.53%；表现较差的三只基金为国联安配置、天宏安康和国泰金泰，收益率分别为0.02%、2.32%和2.42%。

在债券基金中，表现前三的为天治稳健、交银双利A/B和C，收益率分别为7.28%、7.23%和7.1%；收益率较差的为交银双轮动C、长城岁岁金和交银双轮动A/B，收益率分别为0.1%、0.2%和0.2%。

5月份沪指大涨5.63%，一改月线三连阴颓势

六月行情期盼蓝筹股接棒

5月最后一个交易日，沪深两市虽以小阴线报收，但凭借前期可观的涨幅，两市仍实现“红五月”的完美收官。Wind资讯显示，截至5月底，上证综指报收2300.60点，单月上涨122.69点，涨幅为5.63%；深证成指报收9257.95点，单月上涨566.56点，涨幅为6.52%。两市总成交额超过4.52万亿元，是2011年4月以来的最高水平。

5月初A股下探至年内底部后便开始反攻。盘面上看，申万一级行业板块单月均实现增长，12个板块涨幅超过10%。其中，电子、信息服务、信息设备分别大涨22.28%、19.03%和14.38%。而采掘、黑色金属、家用电器等涨幅居末，分别为0.92%、2.27%和3.85%。

国都证券策略分析师肖世俊认为，在前期接连回调后，A股市场已处于今年以来的低位水平，初步具备了反弹的基础。

“由于对政策红利的良好预期在不断增强，市场做多热情被激发，全月成交量显著增加。”肖世俊表示，产业结构转型升级给A股市场催生多条主线，如科技创新、影视制作、新型物流、美丽中国等受到热捧，推动股指走强。

在A股市场5月整体走强背景下，其结构性上涨特点颇为明显，中小企业板块涨幅高达15%，而创业板指数更是大涨逾20%。“从基本面看，二季度宏观经济仍处于弱



复苏状态，对采掘、黑色金属等周期性行业的回暖构成压力。成长性突出的中小盘题材股成为市场资金偏好的热点，引发了电子、信息服务等板块的上涨。”巨丰投顾分析师郭一鸣说。

在改革红利预期逐步强化和市场宽松流动性推动下，A股“红五月”如期而至。当六月份迎面走来，股市能否再次月线收阳？

“6月份A股面临的不确定因素仍然较多，市场维持震荡整理的可能性稍大。”郭一鸣表示，短期内，在流动性相对宽松和热点题材轮番上攻支撑下，股市仍有延续小幅上涨。但

如果未来没有重磅利好出现，市场做多热情或有所减退。

广发证券认为，在经济增速放缓和结构转型调整的宏观背景下，传统周期行业或有短期反弹，但难以发生持续性的风格转换。

肖世俊表示，场外资金的进入有望为权重蓝筹股发力上攻构成一定支撑。“近期监管层对ETF融资融券额度进一步放松，预计有业绩支撑的蓝筹股有望成为6月较好的投资选择。”肖世俊说。

郭一鸣也表示，后期主板市场的投资机会或将逐渐增多，资源类个股有望迎来反弹。

资本论谈

新基金法对资产管理行业影响大

胡立峰

6月1日起开始实施的新《基金法》，实质上扮演了我国资产管理法的角色。新法适当扩大调整范围，规范基金运作，统一监管标准，防范监管套利和监管真空，优化机构投资者结构，促使基金在财富管理行业中居于核心地位。

从2007年10月上证指数达到6124点高点以来，以股票基金为主的基金行业就跟随着股市进入萧条期。随着近两年固定收益基金的发展，基金业才从一股独大变成股债平衡发展，但规模自高点跌落下来后徘徊不前。在这5年间，银行理财、信托理财和保险资产管理大规模发展，使基金业面临很大的竞争压力。

新《基金法》以放松管制、加强监管为导向，在准入方面做了大幅度的放松，以释放行

业活力，但在监管方面则大幅度收紧，对9年来基金监管上缺乏法律支持的地方一一补上。比如以市场化为重点，促进中介服务机构和行业自律的作用发挥，强化市场自我规范、自我调整和自我救济的内在约束机制，特别是“组合投资、强制托管、信息披露”。放开公募牌照，为基金业带来了更多客户与资金，尤其是在高风险的股票投资与海外投资领域，基金公司优势较为突出。

私募基金作为一种对市场和投资者具有重要影响的金融工具，是我国资本市场发展的重要领域，但存在法律地位和法律关系不明确、监管缺位、资金募集和使用不规范等问题。新修订的《基金法》将私募基金纳入了调整范围，由证监会对私募基金业务活动进行监管，

制定相应的管理办法，细化相关制度安排，具体落实法律规定。对私募基金监管和发展的指导思想是发挥行业自律管理的作用、实施适度行政监管，同时对私募基金管理人的登记条件、合格投资者标准、基金宣传推介、基金备案、从业人员管理等法律明确要求的事项进行细化规定。

新《基金法》对我国未来资产管理行业的发展将产生重大影响。在基金管理人、基金托管人之外，《基金法》对基金服务机构予以明确规定，包括基金销售、销售支付、份额登记、估值、投资顾问、评价、信息技术系统服务七类服务机构。以证券公司为例，6月1日新《基金法》正式实施之后，公募与私募基金管理、基金托管、基金销售、证券研究服务、

QFII/QDII与海外业务、理财产品与金融产品销售、基金评价与投资顾问、PE/VC与直接投资等各项业务均面临新的法律与制度框架，这其中就形成了一条完整的基金业务产业链。其中最大的突破是证券公司可以从事基金托管业务。在实践中，更是以基金托管人作为基金财产的名义持有人，托管人代行持有人的财产所有权。证券公司开展基金托管业务的重要性类似于储蓄存款对商业银行的重要性。

总之，新《基金法》实施后，我国证券投资基金行业将迎来巨大的变化，基金业在未来迎来更高层次、更大范围和更大规模的发展是可以预计的。(作者系中国银河证券基金研究中心总经理)