## 深交所部署 债券回售业务准备工作

证券时报记者 张媛媛

深交所昨日向各会员及相关单位、债券发行人发布有关通知，部署做好债券回售业务准备工作。

深交所债券回售业务的适用券种将扩大至可转债、分离交易可转债、企业债和公司债。为做好债券回售业务，深交所要求相关单位做好三方面工作：一是各债券发行人应当关注债券募集说明书及相关公告中回售条款涉及事项的情况，当所发行债券满足回售条件时，应当根据深交所要求及早做好回售公告刊登、回售资金划付的准备工作，以顺利完成债券回售工作；二是各相关单位应当根据深交所技术规范及附件《债券回售业务相关技术调整方案》的具体要求，做好回售业务的相关技术准备工作，当债券回售业务启动时，应当确保投资者能及时进行回售业务的相关操作，三是要求各单位于2011年3月12日前做好相关准备工作，深交所将择机组织联网测试。

## 一年期央票 第九周地量发行

证券时报记者 朱凯

相较于3个月央票、28天正回购等短期限流动性对冲工具的日渐增量，今日招标的一年期央票，仍将延续九周以来的10亿元地量。

分析人士称，高通胀预期下，中长期限债券普遍不被市场看好。加之其近50个基点的利率倒挂，更令投资者鲜有问津。统计资料显示，自去年11月30日至今的近3个月中，一年期央票已连续九周保持10亿元的历史地量未变。而在同一区间，3个月央票已依次出现过50亿、30亿和100亿的增量。同时，短至7天、长至91天的正回购操作，也在此时间段内悉数得到实施。

多位受访交易员表示，公开市场到期量的"前高后低"，导致央行倾向于采用3个月期限的品种以滚动到期；通胀预期压力下的加息可能及市场资金面将总体趋紧，令投资者持谨慎心态，将更青睐期限较短、流动性较好、利率风险较小的债券品种。

"同样是数量回笼工具，准备金率多次上调，也减缓了该期限央票'勉强'增量的必要。"一位不愿具名的基金研究员指出。

## 人民币中间价逼近6.57 再创汇改以来新高

证券时报记者 朱凯

在隔夜美元"三连落"的引导下，人民币对美元中间价已连续3日刷新高位。同时，即期市场收盘价连续突破6.58与6.57两重关口，昨日收报6.5668元，并创出汇改以来新高。

中国外汇交易中心公布的数据显示，昨日人民币对美元中间价为1美元对6.5705元人民币，较上一日走高76个基点，近4日已连续上升合计224个基点。

外汇交易员指出，当前欧洲主要经济体央行都已做好加息的准备，唯独美联储依旧维持量化宽松货币政策，在此背景下，非美货币的升值动力自然不减。同时，我国调控通胀的压力短期难消，人民币汇率升值趋势并未改变。

受到中间价走高指引，昨日即期市场人民币盘中最高报6.5654元，携中间价、收盘价一起刷新了2005年汇改以来的高点。自2009年6月至今，人民币对美元汇率升幅约为3.81%。

昨日，香港离岸市场人民币对美元即期收报6.5575元，上一日为6.5450元，人民币略有走低。

## 益盛药业首发申请过会 德勤集团被否

证券时报记者 张达

证监会发审委昨日公告2011年第25次和第27次会议审核结果，吉林省集安益盛药业股份有限公司的首发申请获通过，德勤集团股份有限公司的首发申请未通过。

**深证及巨潮指数系列**

| 2011-2-21 | 收盘 | 涨跌幅 | 2011-2-21 | 收盘 | 涨跌幅 |
|---|---|---|---|---|---|
| 深证成份指数 | 12872.47 | 2.06% | 巨潮沪深A指 | 3320.82 | 1.66% |
| 深证100指数P | 4187.28 | 2.21% | 巨潮大盘指数 | 3088.32 | 1.28% |
| 深证300指数P | 4085.76 | 2.00% | 巨潮中盘指数 | 4058.41 | 1.97% |
| 中小板指数P | 6681.13 | 1.76% | 巨潮小盘指数 | 3940.47 | 2.07% |
| 中小300指数P | 1216.37 | 2.01% | 巨潮100指数 | 3176.29 | 1.14% |
| 创业板指数P | 1117.67 | 1.56% | 泰达环保指数 | 3513.34 | 2.75% |
| 深证治理指数 | 7146.66 | 2.31% | 中金龙头消费 | 5228.15 | 1.88% |

深圳证券信息有限公司 http://index.cninfo.com.cn

# 循环经济发展规划编制工作启动

### 国家将进一步加大扶持力度，促进循环经济尽快形成较大规模

证券时报记者 周宇

国家发改委日前组织召开《全国循环经济发展规划（2011—2015）》编制工作会议，会上研究成立了规划编制工作领导小组，并讨论了规划编制工作方案和编制大纲。据了解，此项规划已列入报请国务院审批计划。

发改委副主任解振华在会上表示，发展循环经济是国民经济和社会发展的一项重大战略。编制全国循环经济发展规划，对我国现阶段加快转变发展方式，调整经济结构，实现绿色发展，具有重要意义。

科技部、工信部等16部委和相关协会与会者认为，"十二五"开局之年出台全国性循环经济发展规划十分必要，但时间紧、难度大，是一项崭新而艰巨的任务。

解振华表示，规划要体现循环经济特色，要按照循环经济"减量化、再利用、资源化，减量化优先"的原则，围绕提高资源产出率这个核心目标，用循环经济理念改造国民经济存量、构建国民经济增量，体现我国循环经济发展特色，真正形成可循环、高效率、低消耗、少排放的发展之路。

他同时强调，规划要突出可操作性，规划目标设计要合理，要通过重点工程、示范行动来实现重点行业、重点领域发展循环经济的突破，建立促进循环经济发展的长效机制。

业内人士认为，我国循环经济发展还处于初级阶段，推进循环经济发展还面临诸多问题和困难，必须通过规划加以引导规范，统筹安排，合理布局。制定和实施相关规划，是理清循环经济发展方向，明确工作重点，为循环经济尽快形成较大规模指明方向和提供保障的有效措施。

循环经济是指在生产、流通和消费过程中进行的减量化、再利用、资源化活动的总称，是最大限度地节约资源和保护环境的经济发展模式。此前，发改委有关负责人表示，发展循环经济已成为我国经济社会发展的一项重大战略，国家将进一步加大扶持力度，促进循环经济尽快形成较大规模。

## 东方不亮西方亮 房企欧美上市忙

证券时报记者 杨丽花

房地产作为近年来我国发展最快的行业，赴欧美上市却一直滞后。不过这一局面在今年有望改观，国内融资困难成为房企赴欧美上市的主要因素。

据了解，目前已有多家房地产企业进入赴欧美上市的攻坚阶段，上市地既包括纽交所这样的主板市场，也包括不为国内投资者所熟悉的英国AIM等市场。

之前也曾有房地产企业有赴欧美上市的打算，但却在向国外投资者表述盈利模式时遇到困难，原因在于中国房地产企业的快速增长在很大程度上依赖于房价快速上涨、土地增值等，至今无一在欧美主要市场成功上市。而后，国内房地产企业获得爆发式发展，但令人担忧的房地产泡沫以及并不景气的国际市场等问题也阻碍了国内房企的欧美上市计划。与此同时，房地产企业掀起了香港上市热潮，且都获得了很大成功。

如今，国内房地产调控政策在各个方面压缩了房企的融资渠道，香港融资也仅限于H股上市企业，于是部分房企开始寻求从欧美证券市场突围。国内一家知名房地产代理机构高管认为，2011年房企赴欧美上市的热情又逐渐高涨起来了，预计今年会有多家房企成功上市。

此外，当当、优酷等企业海外上市受到投资者追捧，"中国概念"在全球兴起，房企对海外上市充满信心。从事英国上市的外资投行高亚资本中国区首席执行官刘宇兴称，他们正在运作一家国内房企上市，只不过上市目的地是英国的AIM板。这家拟上市房企的地产开发主要集中在二线城市，发展势头良好，但在国家房地产调控的形势下融资比较困难。而英国AIM板虽然远不如伦敦证券交易所等市场交易活跃，且市盈率较低，但其投资者多为机构，再融资相对简单。在中国宏观调控形势下，房企融资难将成为一个持久的问题，因此，英国AIM板也开始逐渐为房企所接受。

据记者了解，在纽交所等融资功能较强的市场上，国内房企也有望有所突破。一旦房企在这些国际主要市场融资成功，其带来的示范作用不可忽视，在国内融资长期吃紧的情况下，国内房企或将掀起欧美上市高潮。

### 湖南证券期货工作会议提出

# 推动更多企业多渠道进入资本市场

证券时报记者 文星明

2月18日，湖南召开2011年全省证券期货工作会议。湖南省委书记周强发来贺信，湖南省副省长韩永文出席会议并讲话，湖南证监局局长杨晓嘉作了工作报告。来自湖南省地市州政府分管金融工作的副市长、金融办负责人，各上市公司、拟上市公司、证券期货经营机构、中介机构负责人共500多人参加了会议。

周强在贺信中表示，近年来，湖南资本市场快速发展，成效显著。去年全省16家公司首发上市，9家上市公司实施再融资，募集资金达330亿元，发行家数与募集资金数量均超过历史最好水平，为全省经济社会提供了强有力的资金支持。一批上市公司利用资金、技术、管理、品牌优势，积极实施并购重组，推进行业整合和产业升级，公司质量显著提高，充分发挥了上市公司在产业结构调整中的引领带动作用。证券期货经营网点大幅增加，布局更趋合理，经营秩序明显改善，各项创新业务平稳运行，服务实体经济发展的能力得到有效提升。资本市场监管进一步改进和完善，市场法制建设和诚信建设明显加强，各类中介机构的执业水平和能力不断提高，切实维护了湖南资本市场持续稳定健康发展的良好局面。

他强调，加快资本市场发展，是湖南推进"四化两型"建设，实现"十二五"发展目标的重大举措。希望全省证券期货业突出"四化两型"建设重点，加快改革创新步伐，大力推动直接融资，促进并购重组，加强市场监管，严厉打击违法违规行为，推进资本市场繁荣发展。

韩永文在会上指出，湖南应依托多层次资本市场体系，在扩大直接融资上实现新突破。在培育和发展资本市场过程中，要强化长远意识，敢于牺牲一些局部和眼前利益，进一步加大政策扶持力度；要拓宽工作思路，积极创造条件推动更多的企业多渠道进入资本市场，从总体上提高湖南直接融资的比重；要加快重点上市后备企业的改制工作，持续培育上市资源。发挥资本市场功能，在服务产业发展上实现新突破。要加大发展壮大产业集群的力度，充分利用湖南的产业基础和资源优势，积极支持优质上市公司实施产业整合型并购重组，培育大企业、大品牌，形成大产业、大集群；要加大支持中小企业和创新型企业发展的力度，发挥资本市场对各类投融资机构的引领带动作用，使优质成长型、创新型企业获得更多的金融支持；要加大期货市场服务农业产业化的力度，加快全省农业产业结构调整。发挥政府能动作用，在优化发展环境上实现新突破。

据了解，湖南省政府目前已经确定158家重点上市后备企业，重点培育发展先进制造、文化、新材料、环保、农业、食品加工、生物制药、金融服务等优势企业上市。

杨晓嘉在会上强调了"发展+监管"的工作主线，提出2011年将继续大力推动直接融资，着力促进并购重组，切实强化市场监管，严厉打击违法违规行为，确保湖南资本市场持续稳定健康发展。

关于发展问题，杨晓嘉指出，湖南需要抓住加快建设多层次资本市场体系的机遇，扩大直接融资规模。一是证监局将通过签订战略合作协议、举办直接融资培训等方式，推动优势企业上市。二是通过简化债券发行审核流程、推动债券产品创新，促进公司发债融资。三是加快场外市场建设，努力使长沙高新园区成为中关村试点范围扩大的首批试点园区，重点推动一批尚不符合上市条件的企业引进风险投资和战略投资者，加快股份改制，实现规范运作，尽快在代办股份转让系统挂牌交易。

在监管方面，杨晓嘉指出，湖南证监局将充分协调其他监管部门，整合监管资源，形成监管合力，不断改进上市公司监管，着力提升上市公司规范运作水平；不断强化证券经营机构监管，推动证券经营机构加快提升核心竞争力；强化期货市场监管，促进期货市场功能发挥；加大违法违规行为打击力度，推进市场诚信法制建设。

## "十二五"期间央企 科技投入将不断提高

证券时报记者 郑晓波

记者昨日从国务院国资委获悉，"十二五"时期，央企科技投入将不断提高。国资委将逐步把企业科技投入纳入全面预算管理体系，梳理、规范科技投入统计指标体系，加强对科技投入事前、事中、事后的全过程管理。

据了解，近年来，中央企业科技投入水平逐年提高。2009年，中央企业科技活动经费总额达到2633亿元，2006年-2009年年均增长28.5%，远高于同期销售收入和利润增幅，科技投入占销售收入比重达到2.1%，比2006年增加了0.6个百分点。"十一五"期间，中国石油、中航工业、航天科技、国家电网、中国石化、航天科工、中国移动等7家企业科技投入超过上百亿元。兵器装备集团等18家企业科技投入超过50亿元。1/4的企业科技投入占销售收入比重达到5%以上。

"十一五"时期，央企科技产出成果丰硕，在创新型国家建设中发挥骨干作用。《国家中长期科技发展规划纲要》部署的16个重大专项中，央企承担和参与了14项。国家"十一五"规划纲要安排的14项重大科技专项和科技基础设施项目中，央企承担和参与了12项。在国家高技术发展研究计划（863）中，中央企业参与率达到29.5%。在国家重点基础研究发展计划（973）中，中央企业参与率达到13.5%，其中能源、材料领域任务达到50%以上。

国资委有关负责人表示，下一步，央企应探索多种途径和方式，确保企业科技投入水平的不断提高。一是探索建立科技投入稳定增长的长效机制，确保企业技术研发投入能够随着企业的发展而不断加大。二是逐步将企业科技投入纳入全面预算管理体系。三是强化科技投入的绩效评价和激励机制，充分发挥业绩考核的导向作用。四是借助国家、企业、银行、社会资本等各方面力量，建立科技投入资金来源的多渠道筹措机制。探索建立企业科技投入发展基金制度，带动集团整体科技投入水平的提高。

## 聚焦FOCUS 深交所2011年新版交易规则系列解读之四

**问：新版《交易规则》修订了ST类股票异常波动停牌的触发指标，是吗？**

**答：**是的。新版《交易规则》调整了ST类股票异常波动触发指标，将原有两套触发标准（即：连续三个交易日内日收盘价涨跌幅偏离值累计达到±15%以及连续三个交易日每日收盘价达到涨跌幅限制价格）统一为涨跌幅偏离值累计指标，并将指标调整为±12%，即：如ST和*ST股票连续三个交易日内日收盘价涨跌幅偏离值累计达到±12%，交易所将分别公布其在交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大五家会员证券营业部或交易单元的名称及其各自累计买入、卖出金额。未股改S类股票同样适用该项规定。

**问：新版《交易规则》是否对达到信息披露条件的证券交易扩大了信息披露范围？**

**答：**是的。考虑到深圳市场挂牌上市交易的证券数量已大大增加，新版《交易规则》在证券公开信息方面扩大了信息披露范围，将原来达到披露条件的前三只股票调整为前五只，进一步提高市场透明度。具体规定为：有价格涨跌幅限制的股票、封闭式基金竞价交易出现下列情形之一的，深交所分别公布相关证券当日买入、卖出金额最大五家会员证券营业部或交易单元的名称及其各自的买入、卖出金额：

（一）当日收盘价涨跌幅偏离值达到±7%的各前五只证券；

（二）当日价格振幅达到15%的前五只证券；

（三）当日换手率达到20%的前五只证券。

**问：新版《交易规则》对相关股票涨跌幅偏离值计算的参照指标进行了修订，具体修订了哪些方面？**

**答：**新版《交易规则》修订了现行《交易规则》中对于中小板涨跌幅偏离值计算的参照指标，将"中小企业板指数"调整为"中小板综合指数"，并增加了创业板涨跌幅偏离值计算的参照指标，新版《交易规则》相关内容具体为："除中小企业板股票以外的主板A股股票、中小企业板股票、创业板股票、B股股票、封闭式基金的对应分类指数分别是本所编制的深证A股指数、中小板综合指数、创业板综合指数、深证B股指数和深证基金指数。"

**问：新版《交易规则》关于无价格涨跌幅限制股票盘中风险控制措施是怎样的？**

**答：**本次修订深交所将无价格涨跌幅限制股票盘中临时停牌有关内容纳入《交易规则》，明确了股票上市首日等无价格涨跌幅限制股票的风险控制措施。同时，将中小企业板与创业板的盘中临时停牌阀值进行统一，便于投资者熟悉理解。新版《交易规则》中的具体内容为：

（一）盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过20%的，临时停牌时间为30分钟；

（二）盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过50%的，临时停牌时间为30分钟；

（三）盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过80%的，临时停牌至14：57。

盘中临时停牌具体时间以深交所公告为准，临时停牌时间跨越14：57的，于当日14：57复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价，再进行收盘集合竞价。

同时，深交所还可以视盘中交易情况调整相关指标阀值，或采取进一步的盘中风险控制措施。

深交所投资者服务热线 专栏