

## 沪指逼近2500点 成交创一年多地量

证券时报记者 孔伟

昨日深沪股市继续下挫，全天大盘走势疲软，盘中热点匮乏，个股多涨少，市场重心逐渐下移。上证指数时隔半月之后再度下探2500点关口附近，收报2528.28点，终盘上证指数和深证成指跌幅均在1.1%左右。沪市日成交559.7亿元，创出去年7月8日以来的地量水平；深市成交也萎缩至491.8亿元。两市合计成交约1050亿元。

从全周情况看，本周沪指下跌3.21%，深成指跌去2.94%，将上周的反弹成果尽皆吞噬。

从近日市场表现看，虽然指数下跌幅度并不太大，但不少个股盘中却出现较大跌幅，尤其是前期涨幅较大的强势股，如“涉矿题材”等补跌态势明显。而新的持续性热点则十分匮乏，即使个别板块有所“骚动”，大多也是昙花一现。市场的结构性特征开始变得模糊，整体陷入低迷状态，“空”气日渐浓厚。

市场人士分析认为，目前影响大盘的不确定因素较多，境外如欧债问题、美国第三轮量化宽松(QE3)问题等，国内则主要是通胀和相关的政策取向问题，同时新一轮房地产限购城市“扩容”在即、十大城市房价一年来首现月度环比下降、新出口订单跌破景气线，以及中金称下调准备金率可能性不大、下周新股发行数量有所增加等等，均加重了投资者的观望情绪。但与此同时，股指持续做空的理由也不足，股指下行过程中成交量持续萎缩，也使不少投资者认为对本轮调整的级别与性质不必过分担忧。国证投资证券分析师胡亚军认为，上证指数经过连续6天的缩量调整后，面临着上下两难的尴尬局面。尽管刚刚公布的制造业采购经理指数(PMI)有所回暖，但仍未能有效提升投资者对企业未来盈利能力的信心。由于8月份经济数据公布时间逐渐临近，观望气氛愈加突出。目前市场急需利好信号出现，以激活市场人气、稳定投资者对A股市场的信心。中证投资张索清则坚持认为，上证指数2500点一线不会轻易被打破，即便是最终不保，也会有所反复。

## 二季度深圳中小企业融资缺口扩大

证券时报记者 唐耀华

据深圳银监局近日发布的今年二季度深圳中小企业运营暨金融服务指数分析，二季度深圳中小企业(样本企业)融资需求指数环比提高7.2个百分点。受融资需求增加和融资渠道减少因素影响，二季度样本中小企业平均融资缺口为359万元，环比扩大27.36万元。

据深圳银监局监测数据显示，二季度中小企业融资依然困难。14%的企业反映目前融资难度很大，环比提高1个百分点。而中小企业融资需求有增无减，二季度，20个行业中有10个行业的融资需求增加，样本企业的融资需求指数环比提高7.2个百分点。受融资需求增加和融资渠道少的因素影响，二季度样本企业的融资缺口指数达132.06，环比上升10个百分点，平均融资缺口为359万元，环比扩大27.36万元。

人力成本上升给中小企业经营带来的压力已有所体现。数据显示，二季度，20个监测行业中有14个行业的成本上升，带动整个成本指数环比上升约10个百分点。其中人力成本指数环比上涨约10个百分点。

此外，二季度样本企业的利润指标均有所降低。就毛利额而言，样本企业毛利额指数环比下降约6个百分点，20个行业中有14个行业毛利额指数环比下降。虽然有8个行业的利润率出现改善，但整体利润率指数环比仍小幅下滑2个百分点。

## 广西证监局推动上市公司内控建设

证券时报记者 马宇飞

广西证监局近日举办2011年上市公司董监事培训班，就内幕交易防控和内部控制制度规范实施提出相关要求。

广西证监局局长李秉恒在培训班上表示，广西上市公司总体发展态势良好，经营业绩稳中有升，回报投资者意识和能力明显增强，风险化解工作取得重大进展，公司质量得到明显提高，在融资、并购重组、上市发行等方面均取得良好成绩。他还通报了广西证监局上市公司监管的年度重点工作，分析了上市公司规范发展中存在的问题，对上市公司规范发展和董事、监事及高管履职尽责提出五项具体要求，包括加快实施企业内控建设，深入推进解决同业竞争、减少关联交易活动，强化信息披露和内幕信息管理，抓住机遇积极进行并购重组和再融资，进一步强化主动接受监管的意识。

中国证监会副主席刘新华：

# 加快新疆公司上市融资审核

证券时报记者 宋雨

在昨日召开的首届中国-亚欧博览会金融支持新疆跨越式发展座谈会上，中国证监会副主席刘新华表示，证监会坚决贯彻落实中央支持新疆跨越式发展的精神，将在加大资本市场融资力度等方面给予新疆更多支持。

刘新华指出，去年至今，新疆企业已经通过主板、中小板、创业板融资250亿元；支持新疆上市公司重组，涉及已上市公司再融资20多亿元；新疆证监局已在全疆筛选了60家重点培育的拟上市公司，其中10家已向证监会报送了材料，2家已正式提出上市申请；在期货工作方面，证监会充分考虑到新疆的优势，在棉花期货方面提出了新的倾斜支持措施。

刘新华表示，下一步，证监会首先将完善政策，继续加大对新疆企业上市融资和再融资的支持力度，并把融资、再融资的支持政策应用扩大到注册地不在新疆、但募集资金投向新疆的拟上市公司和已上市公司，扩充新疆的资金来源，引导鼓励疆外企业支持新疆的发展。

二是对新疆今年以来已经上报的首次公开募股(IPO)融资、再融资以及疆外公司募投资向新疆的项目，证监会将加大审核力度。

三是支持新疆的上市公司通

过资本市场实现资源转化，支持新疆上市公司通过股权融资、债权融资、并购重组等多种方式逐渐进入新疆的资源开发领域，利用资本市场融资平台和

## 多项金融政策支持新疆跨越式发展

证券时报记者 宋雨

中国人民银行与银监会、证监会、保监会联合新疆维吾尔自治区人民政府、新疆生产建设兵团昨日召开了金融支持新疆跨越式发展座谈会，共商新形势下金融界支持新疆跨越式发展的建议和设想。

自治区党委书记张春贤接见与会嘉宾时表示，金融业为新疆的跨越式发展和长治久安已经做出了巨大的贡献，金融业在新疆有着广阔的发展市场，潜力巨大。希望金融业给予新疆差别化的金融政策，促进新疆的就业与稳定，促进新疆法制、信用、舆论三大金融环境建设。

新疆生产建设兵团副司令员刘建新建议银行业进一步增加对新疆的信贷规模，及时跟进对新疆差别化的信贷政策，进一步支持、完善兵团的金融服务体系，支持兵团多层次、多渠道、多品种的融资格局，重视支持兵团棉花期货业务的发展。

条件。

证监会有关部门负责人介绍说，针对期货市场账户管理中存在的问题，此次账户规范工作将主要集中于两方面：一是对长期不使用的客户账户进行休眠处理，让休眠账户退出交易领域，待客户申请时再予以激活；二是对非休眠的历史账户按照《期货市场客户开户管理规定》进行规范，全部纳入统一开户系统。

据悉，目前期货市场账户管理的问题主要存在于历史账户：一是

资源配置功能为新疆的资源开发集聚资金。

四是支持资本市场与新疆地方经济的共同发展，进一步加强与自治区政府和新疆建设兵团的合

中国人民银行副行长马德伦表示，“一行三会”支持新疆跨越式发展取得了显著的成绩。如今，一个多样化的金融体系在新疆已经形成，人们的思想观念、投融资观念都在变化。下一阶段，人民银行将保持政策的连续性，加大金融对新疆的支持力度，在支付清算、征信管理等方面，继续加强对新疆的指导和支

持。二是不断完善政策，继续加强窗口指导，着力推动金融创新。三是考虑加大对新疆引进外资和外资机构的支持力度，也包括国内新的投融资方式、新的市场工具和人才。四是增强金融信息的沟通和交流，给新疆更多的知识、信息和观念，多层次带动新疆金融又好又快发展。

中国银监会副主席蔡鄂生说，中央新疆工作座谈会后，各家银行提出支持新疆跨越式发展的八项措施取得了明显的成果。下一步，银监会将在中央的统一部署下，为支持新疆跨越式发展多做实事。一要继续保持新疆信贷增长的合理充裕；二要积极支持

仍然存在部分账户资料不准确、不完整问题，利用不合规账户进行违规操作的风险依然存在；二是沉淀了大量长期不交易、无资金或资金极低的休眠账户，占用系统资源，降低市场运行效率，还影响了账户的规范管理和市场监查分析工作的有效性。

上述负责人表示，此次账户规范工作主要解决期货市场二十年沉淀的历史遗留问题，情况复杂、涉及面广、敏感度高、工作难度大，必须周密筹划，精心部署、合理组织协调，充分发挥五位一体监管体系的合力，

特别是在软实力培育，包括拟上市公司的培育，举办各种培训班，以及人才引进方面加强合作，使资本市场和新疆跨越式发展实现双赢。

新疆新型工业化的建设，各银行金融机构在切实保障重点项目的同时，优先支持新疆优势行业、支柱产业和重点企业的发展，以金融产品的创新促进新疆新能源、新材料、节能环保等产业的发展；三是继续加大对中小企业和“三农”的支持力度；四是加大民生领域和薄弱环节的信贷支持。尤其关注南疆的发展，要逐年增加对南疆等经济发展困难地州的信贷投入。

中国保监会副主席魏迎宁表示要在三个方面推动保险业支持新疆跨越式发展和长治久安。一是支持新疆保险业改革创新，鼓励保险业在机构类型、产品服务、销售方式、经营管理、资金运用等方面开展系列探索。引导支持新疆保险业积极参与社会管理，不断创新管理方式。二是推动新疆保险业快速发展，坚持科学发展观，立足改革发展稳定大局，扩大保险业的覆盖面，拓宽服务领域，不断开发新的业务增长点。三是鼓励新疆保险业完善服务，提高保险业的服务水平。

才能保证工作平稳运行。

此次账户规范工作由证监会统一领导，监控中心负责具体的组织实施工作，包括草拟账户规范工作的具体实施办法和工作进度安排，组织协调各单位落实各阶段工作，各证监局负责监督与检查，督促辖区期货公司按要求完成各项工作。”该负责人说，“各期货交易所负责与监控中心一道做好各环节工作，包括系统改造和具体的检查工作，中国期货业协会则将发挥行业自律组织的作用，引导全行业积极开展账户规范工作。”

# 证监会：明年底完成期货休眠账户清理

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日发布《关于开展期货市场账户工作的决定》，对期货市场账户管理展开规范工作。根据安排，相关部门将在2012年12月底前完成在期货公司和期货交易场所休眠账户处理工作。

休眠账户认定标准为，截至认定日，同时符合开户时间一年以上、最近一年以上无持仓、最近一年无交易、认定日的客户权益在1000元以下(含1000元)等四个

深交所副总经理陈鸿桥：

# 希望推出创业板直接退市制度

证券时报记者 黄兆隆

深交所副总经理陈鸿桥昨日在广发证券成立20周年论坛上发表演讲时表示，希望能够通过直接、快速的创业板退市制度，达到优胜劣汰，使上市公司能够有一种动力和一种约束力，把企业的质量做得更好。

谈到新兴产业发展问题，他指出目前面临几个大的难点：第一点是信息对称问题。新兴产业升级换代快，不同的行业，不同的阶段，不同地区的企业所呈现出的特征和

风险不一样。第二点是尽职调查难，对新兴产业的行业技术和知识把握困难，调查工作的成本也很高，筛选、培育的风险控制难。

为此，他认为，要构建以资本市场为组带的金融创新体系，形成各种金融资源的聚合，形成各种金融资源的搭配，才能有效地进行有针对性的特色服务。其中，要不局限于狭隘的制造业范畴，不局限于行业的划分标准，同时建立完善股权激励、股权并购的机制，改变高科技企业投融资体制机制与科技金融生态，形成一种新的科

技金融生态，把直接融资和间接融资体系打通。

他指出，中小板和创业板市场规模迅速扩大，公司遍布全国，个别省市区相对集中。机构投资者持股占比持续上升，在中小板，机构投资者的比例已经达到了51%，创业板也达到了30%。因此，中小板、创业板不能完全理解是一个散户的市场。

陈鸿桥强调，未来要强化创业板退市机制，引入一些新的要求和约定，坚持从严监管的核心理念。目前，创业板公司治理水平相对薄弱。80%的上市公司从改制到上市不足3

## 证监会详解创业板四大热点问题

(上接A1版)

我们认为，一方面，随着近年来我国创新经济的发展，以及金融危机后我国经济的企稳回升，涌现了一大批创新能力强且具备一定盈利水平的企业，从创业板设立以来的情况看，这些企业逐步成为创业板市场初期的重要力量；另一方面，保荐机构从自身情况看，在推荐企业时也往往优先考虑盈利水平相对较高的企业。”该负责人说，“我们相信，随着创业板市场的稳步发展，会有越来越多的企业通过创业板市场发展壮大。”

### “三高”核心是发行定价

该负责人还再次谈到创业板“三高”问题。她说，创业板“三高”的核心问题是发行定价问题。创业板设立以来，证监会按照相关要求，坚持发挥市场内在约束机制作用，不进行“窗口指导”。在创业板设立初期，投资者预期积极，参与热情较高，出现了新股发行市盈率大幅走高的情况。

随着市场各方对新股价格形成机制认识不断加深，买卖双方博弈加剧，高定价出现频发，甚

至终止发行，有效地抑制了盲目定高价的情况，市盈率出现了理性回归。2010年四季度，创业板平均发行市盈率为90.56倍，2011年6月以来降至36.08倍，最低已降至18.12倍。该负责人说，证监会与交易所及有关方面将不断加大风险警示和投资者教育力度，不断提高询价过程的透明度，要求发行人规范募集资金使用，以适应创业板市场阶段性特点。

### 高度重视“突击入股”

创业板推动了创业投资、私募

年，90%左右的独立董事和董秘聘任时间不到3年，企业群体缺乏创业文化的基石，科学管理基本功普遍薄弱也是一个突出的现象。

在提及具体监管措施上，他指出，首先是募集资金的监管。其次是更加严格的公司治理要求，尤其是对上市公司实际控制人的监管，以及对高管的监管。第三是强化保荐机构的持续督导，中小板要求保荐人在上市以后进行两年的持续督导。最后是建立培育体系，促使企业在上市之前就能够形成诚信守法、规范、责任意识，培育更多的优质后备资源。

股权投资的发展，也带来了私募股权投资(PE)腐败问题。对此，上述证监会负责人也坦言，在创业板设立初期，企业在申请文件受理前短时间内增资或股权转让的情形较多，因此，“突击入股”成为证监会高度重视的问题。

据该负责人介绍，对于“突击入股”问题，证监会在创业板推出前即高度重视，并在审核环节和持续监管环节采取了相应的监管措施。其次是强化中介机构对“突击入股”行为的核查责任。再次是延长“突击入股”股份锁定期，对于发行申请受理前6个月内增资或从控股股东、实际控制人转出的股份，要求受让人承诺自公司工商变更登记完毕之日起或上市之日起锁定3年。

## 8月全国家电下乡 实现销售额186.6亿元

记者从商务部获悉，今年前8个月，全国家电下乡产品销售6541万台，实现销售额1632亿元，同比分别增长41.3%和61.9%。其中，8月份销售产品696万台，实现销售额186.6亿元，同比分别下降1.3%和上升9.5%。截至8月底，全国家电下乡产品累计销售1.8亿台，实现销售额4050亿元，发放补贴460亿元。

(许岩)

## 国电债生不逢时 可转债跌跌不休

受资金面悲观预期影响，可转债本周整体暴跌，中信标普可转债指数一周跌幅达6.88%。昨日，国电转债首日上市交易，下挫0.50%至99.50，跌破面值。

本月初，部分机构出于对准备金新政将进一步收紧资金面的担忧，开始把流动性较好的可转债当成“提款机”而进行抛售。Wind统计显示，本周一证券交易所合计18只品种总成交金额约28.93亿元，较上一交易日2.59亿元陡增逾10倍。加上昨日国电转债在内，本周合计成交118.15亿元，为今年3月初以来的周成交量新高。

业内人士告诉记者，由于重仓可转债的机构多为债券型基金，赎回压力较大导致其本周以来抛盘明显增多，可转债价格也因此跌跌不休。据统计，石化转债本周重挫10.16%，昨日收盘至91.04元的上市以来新低。国泰君安债券分析师姜超认为，中国石化出人意料宣布将增发300亿元可转债，引发市场恐慌性抛售，未来短期内的交易性机会也相对有限。

(朱凯)

## “十二五”我国耕种收机械化水平将超60%

农业部近日召开的全国农机化技术推广工作会议提出，要为耕种收综合机械化水平达到60%以上提供有力的技术和装备保障。

会议明确了“十二五”我国农机化技术推广工作的总体思路，提出了“十二五”农机化技术推广工作总体目标：农机化技术推广体系进一步增强，人才队伍建设取得新成效，农机实用技术人才素质明显提高，增产增效型、资源节约型、环境友好型农业机械化技术得到大力推广，粮棉油糖等大宗农作物机械化薄弱环节实现明显突破，先进适用、技术成熟、安全可靠、节能环保、服务到位的农机装备广泛应用，装备结构明显改善，为耕种收综合机械化水平达到60%以上提供有力的技术和装备保障。

(伊振茂)

## 九洲光电董事长谢拥军：LED将成照明市场主流

九洲光电董事长兼总经理谢拥军日前做客深圳财经频道《创业资本圈》时表示，国家发改委8月份发布的《中国淘汰白炽灯路线图》征求意见稿提出5年内彻底淘汰普通白炽灯”的构想，将会促进国内发光二极管(LED)照明行业快速发展，LED将成照明市场主流。

预计最快在2015年，LED在中国照明市场的占有率将达到20%，带动相关产业产值超5000亿元，中国将进入全球LED照明市场前三强。”谢拥军说。

作为国内最大的特种照明供应商，九洲光电去年净利润总额同比增长422%，大大超过了多家LED上市企业的增长速度。目前，九洲光电已引入九鼎投资、银河直投等多家创业投资机构。谢拥军表示，九洲光电在强大的资本力量和稳定品质做后盾的前提下将会尽快上市。

更多内容请关注本周六晚19:00深圳财经生活频道播出的《创业资本圈》和证券时报网www.stcn.com。

(杨浩)