

A2 基金销售结算资金管理
管理办法下月实施

A7 散财童子”调查：
股市灰色借贷链条隐现

B1 中百集团换股
吸收合并武汉中商

证券违法案件举证责任分配明确

证监会：修订内幕交易认定指引，加大打击力度

证券时报记者 郑晓波

今年7月13日，最高人民法院正式发布了《关于审理证券行政处罚案件证据若干问题的座谈会纪要》（全文见A8版）。中国证监会昨日召开媒体通气会，对《纪要》进行了解读。证监会有关部门负责人表示，《纪要》明确了证券行政处罚案件举证责任分配和内幕交易认定层级等问题，将对证券市场产生直接而深远的影响。下一步，证监会将落实《纪要》的要求，同时将修订内幕交易认定指引，继续加大对内幕交易的打击力度。

《纪要》根据现行法律和法规对证券行政执法和司法的证据问题首次做出了系统性规定，从五个方面对证券行政执法的证据问题进行了规定和完善。

首先，关于证券行政处罚案件的举证问题，《纪要》第一条认为，人民法院在审理证券行政处罚案件时，应当考虑到部分类型的证券违法行为的特殊性，由监管机构承担主要违法事实的证明责任，通过推定的方式适当向原告、第三人转移部分特定事实的证明责任。同时，《纪要》规定，在听证程序中当事人如能够提供排除其涉嫌违法行为证据，但无正当理由拒不提供的，在行政诉讼中人民法院一般不予采纳。此项规定充分保障了行政相对人的合法权利，同时也有利于防止行政相对人在诉讼中滥用权利。

其次，《纪要》明确规范了电子证据的主要取证方式和程序。由于证券交易的电子化和无纸化，电子证据在证券行政处罚案件中极为普遍，因此如何规范取证程序和规则对其证据效力至关重要。《纪要》从电子证据载体多样、复制简单、容易删改和篡改等特点出发，对电子证据的载体、收集、存储和恢复等问题规定了严格的取证与审查规则，以确保电子证据的真实性、合法性、完整性和一致性。

创业板专家咨询委员会工作规则颁布

咨询委委员在发表咨询意见时，不得私下与发行申请人接触

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日发布《创业板专家咨询委员会工作规则（试行）》，自2011年10月1日起实施。《规则》规定，咨询委委员在发表咨询意见时不得直接或间接接受咨询问题涉及的发行申请人及相关单位和个人所提供的资金、物品等馈赠和其他利益，不得私下与发行申请人及相关单位和个人进行接触。

《规则》明确，咨询委是非常设机构。发行审核职能部门在受理和审核企业申请首次公开发行股票并在创业板上市过程中，认为有必要向咨询委咨询的，可以通过相应程序向咨询委委员进

行咨询。

根据《规则》，咨询委委员由中国证监会外的有关专家组成，由中国证监会聘任。咨询委委员为15名，每届任期3年，可以连任。咨询委委员应符四个条件，其中包括“对所处行业的整体情况，包括国家产业政策、技术发展方向、技术应用前景、产业竞争状况和发展方向等有广泛的了解，有较为深厚的专业背景且目前仍从事与该行业有关的工作”。

在企业申请受理阶段，如果发行审核职能部门认为发行申请人是否符合创业板定位需进一步论证，有必要征求专家意见，可以向咨询委进行咨

询；在已受理企业的审核阶段，如果发行审核职能部门认为发行申请人所在行业、产业、技术或其他相关方面的问题有必要征求专家意见，可以向咨询委进行咨询。

《规则》同时明确，在提供咨询意见的过程中，咨询委委员如认为提供的资料不充分，可以向发行审核职能部门提出，由其予以补充。对所咨询的问题，如果咨询委委员认为无法给出咨询意见，可以建议向咨询委以外的专家进行咨询，发行审核职能部门根据实际情况决定是否向咨询委以外的专家进行咨询。

咨询委委员在发表咨询意见时应当保守国家秘密和可能涉及的商业秘密；

不向第三方和外界泄露咨询问题、咨询意见和其他有关情况；不得直接或间接接受咨询问题涉及的发行申请人及相关单位和个人所提供的资金、物品等馈赠和其他利益，不得私下与发行申请人及相关单位和个人进行接触；在咨询过程中如果存在其他可能影响公正履行职责的情形，应提出回避。

《规则》还规定，发行审核职能部门应及时将咨询委委员的咨询意见反馈给有关审核人员或创业板发行审核委员会委员，供其在审核过程中参考。对咨询委委员的咨询意见，咨询委委员、中国证监会相关工作人员负有保密义务，不能向外界透露咨询意见。

两大电建央企揭牌 电网主辅分离改革破冰

证券时报记者 郑晓波

昨日，中国电力建设集团有限公司、中国能源建设集团有限公司揭牌暨电网分离单位划转移交大会在北京举行，标志着历时多年的电网主辅分离改革重组取得重大进展，标志着中央电力企业布局结构调整迈出重要步伐。

国资委主任王勇在会上指出，这次将电网主辅分离改革与中央企业布局结构调整相结合，实施电力设计、施工一

体化重组，是今年经济体制改革的一件大事，影响深远、意义重大。

他强调，本次改革是积极应对电力市场变化，促进转型升级的重要举措。改革重组后的两家新公司形成了完整业务链，总资产和营业收入均超过千亿元，集中了我国优秀的电力建设专家和技术人才，掌握着前沿的电力建设技术，产业集中度和规模实力大大增强，在中央企业中的地位将明显提升，在行业发展中的影响力和带

动力将显著增强。新公司要着力培育具有国际竞争力的一流电力建设企业。

新成立的中国电建和中国能建由国务院国资委履行出资人职责。其中，中国电建由中国水利水电建设集团公司、中国水电工程顾问集团公司和国家电网公司等14个省（区、市）公司所属辅业单位重组而成，2010年营业收入达到1600亿元，资产总额1960亿元，在职工总数20.27万人。中国能建由中国葛

洲坝集团公司、中国电力工程顾问集团公司和国家电网公司、南方电网公司北京、天津、山西等15个省（区、市）公司所属辅业单位重组而成，2010年营业收入达到1100亿元，资产总额1200亿元，在职工总数16万人。两家新集团公司的组建，实现了规划设计、工程施工、设备制造、项目运营一体化整合，使我国电力建设行业具备了全产业链国际竞争能力，有效增强了电力建设企业的综合实力和开拓国际市场能力。

四季度用电增速较上半年将下降

在昨天召开的迎峰度夏有关工作新闻发布会上，能源局电力司副司长郝卫平表示，目前主要水电站可调发电水量、蓄能值较去年同期减少三至四成，冬季水电出力低于常年已难改变。

他表示，今冬明春电力供需形势不容乐观，考虑冬季气候的不确定性，全国部分地区仍将面临不同程度电力供应偏紧的局面。特别是南方、华中等水电比重较大的区域，以及一些火电上网电价偏低的产煤省区，可能出现持续性缺电。根据有关部门的预测，今年四季度我国用电增速较上半年可能略有下降，但仍将保持较高

水平。

能源局煤炭司副司长魏鹏远表示，初步分析，迎峰度夏后的9月份和10月上旬，煤炭需求增幅将有所下降，供需相对缓和。10月中旬以后，随着天气转冷，煤炭用户将提前购煤储煤以备迎峰度冬，煤炭需求转旺。

他称，随着一批大中型现代化煤矿建成投产，增加煤炭供给，兼并重组和资源整合煤矿陆续复产，现有煤矿生产产能得到有效释放，四季度全国煤炭供应能力将明显增强，预计全国煤炭供需总体基本平衡。

（周荣祥）

■ 新闻短波 | Short News |

可转债将可参与质押式回购交易

证券时报记者近日从上交所获悉，为促进债券市场发展，更好服务于债券市场投资者，上交所不久将允许可转债进行质押式回购交易。

据上交所相关人士介绍，目前交易所市场的国债、企业债、公司债均可进行质押式回购交易，但可转债一直仅能进行现券交易，缺乏融资功能。为促进可转债市场健康发展，上交所和中国证券登记结算有限责任公

司进行了深入研究，参照质押式回购标准券的原则，拟将信用评级较高的可转债作为回购交易的质押券。目前双方已就相关事宜达成一致意见，将在技术准备、开发工作就绪后允许可转债参与质押式回购交易。分析人士指出，该举措将显著提高可转债市场的流动性，有利于可转债市场的持续发展。

（黄婷）

人民币对美元即期汇率昨以跌停报收

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6.3665元人民币，较前一日回落42个基点。不过，受到节前美元购汇需求等的推动，国内即期市场开盘人民币对美元报6.3980元，跌幅较中间价6.3665元已达0.4948%。午后则连续触及6.3983元跌停位，并维持至收盘。

招商银行金融市场部高级分析师刘东亮认为，今年二季度开始，人民币即期与海外无本金远期（NDF）报价之间已出现倒挂，三季度仍在持续。刘东亮指出，这一倒挂信号，表明随着国内外经济环境的变化，避险成为全球主流需求，市场对人民币升值预期的空间正在不断收窄。

（朱凯）

深证产业链指数系列10月18日发布

证券时报记者获悉，深交所和中证指数公司将于10月18日发布深证产业链指数系列。该指数系列由深证上游产业指数、深证中游产业指数、深证下游产业指数组成，指数基日为2002年12月31日，基点为1000点，简称分别为深证上游、深证中游和深证下游。

深证产业链指数系列以深市全部A股（非ST、*ST股）作为样本空间。根据中证行业分类方法，将石油、天然气与消费用燃料、铝、黄

金、多种金属与采矿等行业的股票归为上游产业股票；将商品化工、钢铁、工业机械、通信设备等行业的股票归为中游产业股票；将汽车、消费者服务、耐用消费品及服装、食品饮料、医疗保健、电信服务等行业的股票归为下游产业股票。深证产业链指数系列于每年6月和12月定期审核两次，样本股调整实施时间分别是每年7月份和1月份的第一个交易日，每次调整比例一般不超过20%。

（毅然 黄婷）

■ 今日导读 | Inside Today |

A2 沪深公司主要利润来源仍为营业收入

A4 德国同意EFSF扩容 欧债危机盼终极解药

A5 三大因素齐袭 创投拉响盈利警报

A5 创业资本抢滩新疆 价格洼地被填平

A6 银行玩砸结构化证券类产品

A6 银行审慎放贷小企业 密切关注不良率

B2 百年爱尔 陈邦的眼科帝国梦

C1 秋季攻势落空 冬播仍需谨慎

C4 空军发力 两市近百股跌停

投资有理 节目预告

山东卫视《投资有理》呈现全新投资盛宴 携手证券时报
深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国数百家券商
上千家营业部，携手明星投顾，寻找市场热点，挖掘投资技巧
详细内容见C1版《投资有理》专栏，敬请关注。

■ 今日出镜营业部（部分名单）：
华西证券北京紫竹桥营业部 中山证券杭州杨公堤营业部
中信建投北京农大南路营业部 民生证券北蜂窝营业部
■ 今日出镜嘉宾：2011全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选
参赛选手（部分）
■ 播出时间：晚间12:20 ■ 主持人：启明 袁立一