

## 乔丹体育等五公司首发过会 上海龙韵等两公司首发被否

中国证监会发审委昨日召开第262次、第263次会议，审核通过了苏州扬子江新型材料股份有限公司、乔丹体育股份有限公司的首发申请，上海龙韵广告股份有限公司的首发申请未获通过。

同日，创业板发审委召开第73次、第74次会议，审核通过了北京京华录百纳影视股份有限公司、四川新荷花中药饮片股份有限公司、河南裕华光伏新材料股份有限公司的首发申请，北京合纵科技股份有限公司的首发申请未获通过。

此外，证监会发审委将于11月30日审核加加食品集团股份有限公司的首发申请、浙江报喜鸟服饰股份有限公司的增发申请以及洛阳轴研科技股份有限公司的配股申请。（李强）

## 土地督察制实施五年 法制建设亟需加强

我国土地督察制度实施五周年绩效评估结果日前发布，评估报告认为，土地督察最大成效就是逐步规范了地方政府土地利用和管理行为，但地方政府对土地出让收益过度依赖，成为影响土地督察效果的制度和体制性障碍。

评估报告显示，五年来，国家土地督察机构促进了最严格耕地保护制度的落实，促进了国家土地调控政策在各地的贯彻落实。仅2008~2011年上半年，就发现土地违法违规64366件，涉及土地面积24.03万公顷，共收回闲置土地面积1.41万公顷。2007~2011年上半年国家土地督察机构通过督察，共计有8471人受到党纪处分，1589人被追究刑事责任。

评估报告认为，我国土地督察法制亟需加强，国家土地督察机构的职权、职责缺乏明晰的界定，特别是对调查、检查等权力没有明确的法律规定，同时，各派驻地方的国家土地督察局之间工作开展的范围和程度也不尽一致，亟待通过法律予以规范。另外，土地督察制度建设有待进一步健全和深化。（张达）

## 交通部发布意见 促进沿海港口健康持续发展

交通运输部昨日向沿海各省、市、自治区下发《关于促进沿海港口健康持续发展的意见》，意见指出，“十二五”期间，将大力发展航运金融、保险、海事仲裁、信息、航运交易等现代航运服务业务，鼓励以优势港口企业为主，采取合资合作、兼并重组等多种形式实施企业间资源整合，推进码头设施建设投资主体多元化。

意见指出，在环渤海地区，将重点完善煤炭装船、外贸铁矿石接卸码头布局。在长江三角洲地区，将进一步完善集装箱运输体系、大宗散货海进江中转体系和江海物资转运体系。在珠江三角洲地区，将重点建设公共煤炭接卸码头，完善中转运输体系。在东南沿海地区，将加强对台运输码头设施建设，加快完善两岸直接“三通”水运基础设施。在西南沿海地区，将积极推进老港区专业化改造，有序发展专业化、规模化港区。

意见强调，“十二五”期间，将积极发展现代航运服务业，以国际航运中心为重点，大力发展战略航运金融、保险、海事仲裁、信息、航运交易等现代航运服务业务，延伸航运服务产业链。

此外，意见还提出，将推进码头设施建设，投资主体多元化，鼓励以优势港口企业为主，采取合资合作、兼并重组等多种形式实施企业间资源整合。（李强）

## 中国民营经济 国际合作商会成立

中国民营经济国际合作商会日前在北京成立，这是我国首家专门服务民营企业开展国际经济合作与交流的全国性大型商会组织。

据悉，2009年5月，全国工商联正式启动中国民营经济国际合作商会筹备工作。2011年8月29日，经国务院批准，民政部正式印发同意中国民营经济国际合作商会筹备成立的批复。全国工商联是商会的业务主管单位，商务部、国家发改委是商会的业务指导单位。

全国工商联主席黄孟复在商会成立大会上表示，中国民营经济国际合作商会是专门服务企业、尤其是大型民营企业“走出去”开展境外投资业务的社会团体。商会成立之前，全国工商联和国家有关部委对民营企业“走出去”情况进行了深入的调研，最终决定通过商会的建设支持和促进民营企业“走出去”。

据悉，科瑞集团董事局主席郑跃文当选中国民营经济国际合作商会首届会长。目前首届商会会员包括联想、吉利等128家企业，行业分布广泛，其中7家位列“2011年中国民营企业500强”前10位。（据新华社电）

# 试点转常规 交易所修订融资融券交易细则

完善融资融券标的股票流动性选取指标；将ETF纳入融资融券标的证券范围

证券时报记者 黄婷 胡学文

为配合融资融券业务由试点转为常规业务，深沪交易所昨日正式发布并实施《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》和《上海证券交易所融资融券交易实施细则》，与此同时，2006年发布的上述两个试点实施细则废止。

上交所方面，新的《实施细则》新增条款2条，修订条款13条，主要涉及标的证券、优先还款、保证金比例与折算率、维持担保比例、信用证券账户开户即指定等，主要体现在七大方面。

其一，新的《实施细则》完善融资融券标的股票流动性选取指标。引入“日均成交金额”指标，并适当降低“日均换手率”

要求，采用“过去三个月没有出现日均换手率低于基准指数组日均换手率的15%且日均成交金额小于5000万元情况”作为标的股票流动性指标，已基本消除对流动性较好的大盘蓝筹股的限制。

其二，将ETF纳入融资融券标的证券范围，并对有关风险控制措施作出了制度安排。包括限制客户信用证券账户进行ETF申购赎回等；同时，参照股票融资融券规模控制机制，建立了对ETF融资融券规模控制指标。

其三，本次修订将便于客户在信用证券账户中进行担保证券的调仓操作。明确投资者卖出信用证券账户中融资买入尚未了结合约的证券，才应当先偿还该投资者的融资欠款。

其四，取消保证金比例与折算率相匹配的规定，改由会员根据自身风险控制需要确定实施方案。

其五，本次修订严格限定了对被调出可充抵保证金证券范围、被实施特别处理、被暂停交易，或者出现因权益处理等尚未到账的在途证券等特殊情形，会员可根据与客户约定按照公允价格或其他定价方式核算证券市值，计算维持担保比例，赋予会员进行客户担保物风险管理的灵活性。

其六，上交所和中国结算上海分公司对信用证券账户的指定交易方式进行了变更，确定了信用证券账户在开户时就由上交所委托的指定登记结算机构受理指定交易。

其七，本次修订同时明确个别业务操作细节，包括细化有关融资、融券期限的表述，明确融

资、融券期限自客户实际使用资金或使用证券之日起计算；补充强调了客户未表示意见时，会员不得行使对发行人的权利的规定，以防止可能出现的“买票”问题；明确了市价委托方式不适用融券卖出交易，以防止利用市价委托规避融券卖出提价限制；明确了被实行特别处理、暂停上市的A股及权证的折算率为0。

深交所方面，也就标的证券为股票的，对其流动性要求进行了修改，具体要求和上交所相同，要求“过去三个月没有出现日均换手率低于基准指数组日均换手率的15%且日均成交金额小于5000万元情况”。

而新增标的证券为ETF的，还明确了具体条件，包括上市交易超过三个月；近三个月内的日平均资

本规模不低于20亿元；基金持有户数不少于4000户。

在保证金和担保物方面，新的《实施细则》对可充抵保证金的证券在计算保证金金额时应以证券市值或净值按照一定折算率折算，新增

被施行特别处理和暂停上市的A股股票的折算率为0”和“权证的折算率为0”。

此外，在信息披露和报告章节，将原先的“会员应当在每月结束后的10个交易日内向本所报告当月的融资融券业务开展情况”修改为“每月结束后7个交易日内向本所报告当月的融资融券业务开展情况”。

深交所昨日还发布了调整融资融券标的证券范围的通知，调整后的融资融券标的证券将于12月5日开始实施。

## 面对清理整顿 文交所各有各招

证券时报记者 杨丽花

国务院清理整顿各类交易场所的决定发布后，文交所阵营出现分化：有的开始清盘，有的则抢发新品；有的品种连续暴跌仍不踩“刹车”，有的选择停牌观望；有的着手自我修复，有的则要等政府“动手”；有的求保住文交所的“壳”，有的则豪赌奢望成为例外。

国务院决定明确，除依法设立的证券交易所或国务院批准的从事金融产品交易的交易场所外，任何交易场所均不得将任何权益

拆分为均等份额公开发行，不得采取集中竞价、做市商等集中交易方式进行交易。这直指文交所“软肋”，把文交所发展类证券化的道路堵死。

据了解，国务院决定出台后，天津文交所8只艺术品连续3天跌停。而泰山文交所本周二还启动了实盘投资大赛，鼓励投资者参与投资。不过二级市场诸多产品同样遭遇跌停。

泰山文交所董事、总经理屠春岸表示，泰山文交所的情况目前尚在可控范围内，如果没有更明确的指导意见和实施方案出

台，文交所不会随便修改现有的交易规则等。他同时表示，泰山文交所将不再受理新品上市申请和挂牌事项。

一边是文交所仍不停牌，另一边则是投资者积极维权。据了解，投资者加紧了对天津文交所的诉讼行动，而对于泰山文交所则新成立了泰山投资者维权联盟。

与上述两家文交所相比，其他交易所明显受到国务院决定精神的影响，开始自我调整。在决定出台前，湖南文交所和陕西文交所都发行了各自的投资产品，但是在决定出台后，他们马上表示把资金如数退还给投资者，并放弃类证券化的交易模式，探讨新的文化产权交易思路。

对于文交所而言，如果没有交易，清盘就比较简单，而对于已经开始交易的汉唐艺术品交易所来讲就有些复杂了。不过，汉唐在政策发布的首日就选择了停牌，当前决定继续停牌，完善现在的交易制度。虽然郑州文交所也表示将要完善现有的交易规则，按照国务院的精神作出政策调整，但自11月22日起，其份额产品《牡丹花翡翠》、《平安如意》两个新品还是如期上市了。

## 机械领域“三基”产业十二五规划发布

鼓励“三基”产业集聚区拓宽企业融资渠道；鼓励优势企业上市融资

在“三基”产业集聚区，鼓励金融要素市场、金融机构在商业可持续和风险可控的情况下，围绕“三基”企业的发展，充分利用现有政策，拓宽企业融资渠道，健全信用担保体系，开发贸易融资、应收账款融资等金融产品，创新服务模式。

证券时报记者 周荣祥

工业和信息化部昨日正式发布《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五”发展规划》。《规划》提出，“十二五”时期，“三基”产业要围绕重大装备和高端装备配套需求，重点发展11类机械基础件、6类基础制造工艺和2类基础材料；集中优势资源，重点开发20种标志性机械基础件、15项标志性基础制造工艺和12种标志性基础材料，并实现产业化。

《规划》称，当前我国“三

基”产业发展严重滞后于主机并被固化在产业链中低端的状况应该尽快扭转，提升“三基”产业整体水平和国际竞争力刻不容缓。

《规划》明确了“十二五”时期“三基”产业的发展目标，即通过五年时间的努力，我国“三基”产业创新能力明显增强，加工制造水平显著提高，能基本满足重大装备的发展需要，产业发展严重滞后的局面得到改观。

具体指标包括：一是配套能力方面，重大装备所需机械基础件配套能力提高到75%以上；基础制造工艺水平全面提升，高端大型及精

密铸锻件基本满足国内需求；重大装备所需的基础材料配套水平大幅提升。

二是创新能力方面，机械基础件的可靠性、性能一致性和稳定性得到显著提升，产品使用寿命提高15%~20%，突破一批关键基础件、基础制造工艺和基础材料的核心技术和产业化技术，形成一批研发和试验检测公共服务平台。

三是组织结构方面，建立起与主机发展相协调、技术起点高、专业化、大批量的配套体系；形成若干年销售收入超过100亿的具有国际竞争力的大型企业集团，培育100家具有知名品牌的“专、精、特”企业，优化30个特色产业集聚区。

四是节能降耗减排方面，全面推广应用绿色制造工艺与装备，原材料利用率提高10%，吨合格铸件能耗减少0.12吨标煤，吨合格锻件能耗提高到75%以上；基础制造工艺水平全面提升，高端大型及精

密铸锻件基本满足国内需求；重大装备所需的基础材料配套水平大幅提升。

《规划》提出，到2020年，形成与主机协同发展的产业格局，能够满足重大装备和高端装备对机械基础件、基础制造工艺和基础材料的需求，创新能力和国际竞争力处于国际先进水平，部分领域国际领先。

《规划》提出，通过政策引导，推动企业跨地区、跨所有制的兼并、重组，整合优势资源，提高产业集中度，形成若干高起点、具有国际竞争力、产值超过100亿元的大型企业集团。发挥龙头企业的带动、辐射作用，形成大型企业集团与中小企业优势互补、协调发展的产业格局。

同时，在“三基”产业集聚区，鼓励金融要素市场、金融机构在商业可持续和风险可控的情况下，围绕“三基”企业的发展，充分利用现有政策，拓宽企业融资渠道，健全信用担保体系，开发贸易融资、应收账款融资等金融产品，创新服务模式。鼓励优势企业上市融资。

证券时报记者 朱凯

以公开市场操作缩量、取消部分银行差别准备金率、推出定量信贷支持小微企业等为主要方式，央行等监管部门正在多管齐下，向市场注入流动性及信贷资源。部分受访人士就此指出，目前的政策基调，或正在由此前的“预调微调”，向力度更大、程度更深的方向推进。

公开市场方面，本周仅发行了150亿元1年期央票和10亿元3个月期票据，并实施了150亿元28天正回购。在对冲掉310亿的到期量后，本周已实现220亿元资金净投放，很大程度扭转了上周的

资金面紧态。受此影响，昨日银行间市场回购利率全面回落。

差别准备金方面，央行近日向多个省市20余家农村小型银行发布通知，并于25日将其法定准备金下调50个基点至16%。据初步测算，央行此举将向银行体系多注入数十亿流动性。

此外，财政部、央行将于下周二续发600亿元国库现金定期存款，也是11月份以来的第二次招标。这使得本月财政资金投放量升至1200亿元，此项规模为10月份的两倍和9月份的四倍。一个月内两次“输血”，也是有史以来首次。

对于央行等部门近期一系列的“注入”举动，市场人士众说纷纭。平安证券固定收益部研究主管、投资副总监石磊表示，相比此前的预调微调，近期的政策力度似乎更大了一些。为保证资金面稳定，往年少用的7天正回购也得到频繁使用。同时，央行在银行间市场的回笼节奏也明显放缓，这样可以保证更多资金用于对小微企业的信贷支持。

中国农业银行高级研究员马永波指出，当前包括财政与货币政策在内的结构性微调，基本都在市场预期之内。而差别准备金不再续期以及外汇占款的超预期下降等都表明，上调准备金率的阀门已基本关闭，而即使央行短期内不进行下调，实质已体现出政策缓和。马永波还表示，年内剩余

时间至少1200亿元的小微企业定向新增信贷额度，将不会计入银行存贷比考核的口径内，微调的步伐正在逐步深入与加快。

也有分析人士持较保守的观点。申银万国研究所首席宏观分析师李慧勇认为，目前政策尚未脱离“预调微调”的范畴，仍是此前操作的细化和具体化。他解释称，近期的信贷微调、结构性定向减税以及流动性回收力度减缓等的背后，不应忽视两点。首先，这更多是针对小微企业及小型金融机构的一种“救急”举措；其次，中央对明经济增速保持在9%以上仍有信心，且为了避免通胀预期反弹，监管层目前并不急着大幅转向。

数据显示，今年前三季度，北京市金融业增加值1505.3亿元，占GDP的比重为13.2%；金融业实现税收2287.8亿元，占北京市三级税收比重为36.6%。本外币存款余额7.28万亿元人民币、贷款余额3.85万亿元。金融业已经成为北京经济的战略性主导产业，为国民经济的健康发展提供了强有力的支持和保障。

柯永果称，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。北京市金融工作局副局长柯永果昨日在中国产权市场发展论坛上表示，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。柯永果表示，过去五年，北京金融业总资产增长了近4倍，超过60万亿元；金融从业人员达到26万人，全员劳动生产率居各行业之首；北京汇集了全国60%的金融资产、40%的清算业务、60%的上市公司总股本和60%的债券市场融资额。

数据显示，今年前三季度，北京市金融业增加值1505.3亿元，占GDP的比重为13.2%；金融业实现税收2287.8亿元，占北京市三级税收比重为36.6%。本外币存款余额7.28万亿元人民币、贷款余额3.85万亿元。金融业已经成为北京经济的战略性主导产业，为国民经济的健康发展提供了强有力的支持和保障。

柯永果称，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。

柯永果表示，过去五年，北京金融业总资产增长了近4倍，超过60万亿元；金融从业人员达到26万人，全员劳动生产率居各行业之首；北京汇集了全国60%的金融资产、40%的清算业务、60%的上市公司总股本和60%的债券市场融资额。

数据显示，今年前三季度，北京市金融业增加值1505.3亿元，占GDP的比重为13.2%；金融业实现税收2287.8亿元，占北京市三级税收比重为36.6%。本外币存款余额7.28万亿元人民币、贷款余额3.85万亿元。金融业已经成为北京经济的战略性主导产业，为国民经济的健康发展提供了强有力的支持和保障。

柯永果称，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。

柯永果表示，过去五年，北京金融业总资产增长了近4倍，超过60万亿元；金融从业人员达到26万人，全员劳动生产率居各行业之首；北京汇集了全国60%的金融资产、40%的清算业务、60%的上市公司总股本和60%的债券市场融资额。

柯永果称，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。

柯永果表示，过去五年，北京金融业总资产增长了近4倍，超过60万亿元；金融从业人员达到26万人，全员劳动生产率居各行业之首；北京汇集了全国60%的金融资产、40%的清算业务、60%的上市公司总股本和60%的债券市场融资额。

柯永果称，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。

柯永果表示，过去五年，北京金融业总资产增长了近4倍，超过60万亿元；金融从业人员达到26万人，全员劳动生产率居各行业之首；北京汇集了全国60%的金融资产、40%的清算业务、60%的上市公司总股本和60%的债券市场融资额。

柯永果称，“十二五”时期，北京将从优化发展环境、引导市场规范发展等五个方面重点着手发展要素市场。

柯永果表示，过去