广电总局取消电视剧中间插播广告

广电总局昨日下发《《广播电视广告播出管理办法》的补充规定》，决定自2012年1月1日起，全国各电视台播出电视剧时，每集电视剧中间不得再以任何形式插播广告。

据悉，该《补充规定》将《《广播电视广告播出管理办法》（2010年1月1日实施）第十七条修改为"播出电视剧时，不得在每集中间以任何形式插播广告"，同时明确，该规定于2012年1月1日正式实施。

同时，为确保新政策得到切实执行，广电总局昨日还专门下发了《关于贯彻执行《《广播电视广告播出管理办法》的补充规定》的通知》，要求各级电视台立即清理并撤销2012年的电视剧插播广告时段，重新编排节目和广告。要求各级广播影视行政部门全面监看各级电视台的落实情况，对仍插播广告的播出机构，将按照相关法规规定，给予严肃处理。

对此，专家指出，限制插播性广告可以提升观众的观影感受，但是可能会引发电视剧植入式广告的泛滥。（李强）

最高法：加大遏制恶意抢注"傍名牌"等商标侵权行为

为加强商标权保护力度，最高人民法院副院长奚晓明昨日在全国法院知识产权审判工作座谈会上说，要加大遏制恶意抢注、"傍名牌"等不正当行为的力度，充分体现商标权保护的法律导向。

奚晓明说，要恰当运用商标近似、商品类似、在先使用并有一定影响的商标、以欺骗或者其他不正当手段取得商标注册等裁量性法律标准，妥善把握商标注册申请人或者注册人是否有真实使用意图以及商标使用过程中"傍名牌"行为的主观恶意等，用好用足商标法有关规定，遏制恶意抢注、"傍名牌"等不正当行为。

奚晓明强调，要加强对驰名商标事实认定的严格把关，坚持判前审核制度，坚决防止当事人为骗取驰名商标的认定而弄虚作假，进行虚假诉讼。（据新华社电）

吉林省证券业协会召开第三次会员大会

吉林省证券业协会第三次会员大会昨日在长春召开。吉林证监局局长万玲玲、吉林省民政厅民间组织管理局局长于明出席会议。

会上，万玲玲对新一届协会提出要求。她表示，希望新一届协会的班子要适应资本市场改革发展的新形势，拓展自律和服务空间，提高协会工作的自主性和主动性；加强市场调研，提高协会工作的指导性和前瞻性；创新工作机制，提高协会工作的公信力和权威性；更加有效地履行"自律、服务、传导"的职责，全力促进行业规范经营和创新发展。

会议选举产生了吉林省证券业协会第三届理事会、监事会。第三届理事会第一次会议和第三届监事会第一次会议选举江连海为会长，李国义为专职副会长兼秘书长，曹和平、何俊岩、张祥帧、李野为兼职副会长，张兴志为监事长，同时还选举产生了常务理事会及各分会领导机构。

新当选会长的江连海提出，新一届协会要深化和拓展服务职能，充分发挥协会在证券领域社会管理中的作用。强化传导职能，完善传导机制，改进传导方式，进一步发挥纽带和桥梁作用。（李瑞鹏）

沈晓明：创业接力基金完善初创企业金融生态链

2011全球创业周中国站闭幕式暨瑞安—复旦青年创业高峰论坛日前在上海举行，至此，为期一周的创业周中国站活动画上圆满句号。上海市副市长沈晓明出席并宣布创业周闭幕，他表示，上海市委市政府对早期投资的发展提出了重要意见，科技部、上海市政府签约投入专项资金，用于创业接力基金，将为进一步完善初创企业的创业生态链和金融服务链发挥重要作用，也将为上海科技金融提升夯实基础。东方汇富创业投资公司总裁阚治东、均瑶集团联合创始人王均豪、展讯通信联合创始人武平、青云创投合伙人李立伟、十月妈咪创始人赵浦等众多嘉宾出席了此次活动。

据介绍，规模为3亿元的接力基金，今年成功获得了科技引导基金和上海市创业投资引导基金的支持，其自身不但汇聚了社会创投资源，更填补了早期创业投资市场的空白。接力基金针对种子阶段后期、风险投资早期项目，采用资金投入与创业辅导相结合的方式，对企业进行资金及管理上的辅助，切实解决企业高速成长阶段所面临的资金及运营管理双方的问题。（钟仰浩）

中国证券投资者保护基金公司总经理庄穆：

尽快探索投资者纠纷调解仲裁机制

证券时报记者 郑晓波

中国证券投资者保护基金公司总经理庄穆昨日表示，保护基金公司将推出上市公司投资者保护评价工作，将来还要对这项工作不断完善和挖掘。他同时表示，未来投资者保护基金公司将重点探索调解机制和仲裁机制，为投资者在交易过程中出现的纠纷提供帮助。

庄穆是昨日出席"庆祝投资者保护网基金频道正式上线会议"时作上述表示的。这是庄穆履新以来首次公开亮相。在此之前，庄穆的头衔是证监会深圳专员办专员。庄穆是法律专家，1997年底任证监会法律部副主任一职。2004年，证券业行业性风险爆发、券商综治工作全面启动，庄穆南下赶赴证券公司风险处置重灾区之一深圳，任深圳专员办专员。

"前段时间，保护基金公司领导班子进行了调整，这是我第一次以现在的身份与媒体朋友见面。我很高兴能与大家成为新朋友！"庄穆在发言中说，保护基金公司自成立六年多来，一直致力于积极探索有效保护投资者合法权益的新途径新机制。保护基金公司成立之初，主要职责是证券公司的风险处置，接下来"我们要不断拓展自己的职能"。

谈到保护基金目前的职能，庄穆表示，目前，保护基金公司工作主要是六个字：监测、评价和服务。监测，主要是监测证券公司的风险，监测证券公司客户交易结算资金的安全。评价，主要内容包括保护基金公司对上市公司投资者保护和证券公司投资者保护状况评价，以及公司推出的投资者信心指数。服务，作为公益机构，保护基金公司将为市场提供各种服务。这次投资者保护网基金频道免费上线，实际上也是一种公益服务。

对于保护基金公司将来的定位，庄穆坦陈"现在还没想好"。"我来了以后，还在进一步地思考。前段时间公司开了个务虚会，请各个员工谈谈下一步公司发展战略。当然，战略是一个长期成熟的构想，不是短时间就能定的。"他说。

但庄穆表示，将来保护基金公司会在新的领域作一些探索，比如投资者纠纷的调解机制、仲裁机制是下一步重点考虑工作之一。他解释说，目前投资者的纠纷主要通过诉讼途径来解决。但诉讼成本很高，且时间可能很漫长。保护基金公司作为第三方的方式，接下来可以探索这项工作，并逐步加以推进。

在调解制度探索的基础上，庄穆进一步表示，将来可以继续探索投资者纠纷的仲裁制度。但他也表示，这需要国家在法律制度上加以明确。而投资者纠纷的调解，只要条件成熟，保护基金公司就可以做，而且目前的法律制度对此是有保障的。

庄穆强调，目前保护基金公司正在做上市公司投资者保护评价工作，接下来还要进一步完善和挖掘。"上市公司投资者保护评价和投资者密切相关，但目前关注的机构却不多。实务部门在这方面研究还不是很够，我们希望在这方面进一步有所提升。"他说。

投资者保护网基金频道今日上线

证券时报记者 郑晓波

中国证券投资者保护基金公司投资者保护网基金频道（http://fund.sipf.com.cn）今日正式上线运行。有别于监管部门网站和商业网站，保护基金基金频道推出了超额收益排名、风险测评等独特有价值的内容，便于投资者更加客观了解和对比基金投资业绩。

基金频道作为投资保护网重要频道之一，意在为证券市场投资者提供"权威、专业、及时、客观"的基金市场信息。基金频道栏目设有11个一级栏目，在一级栏目下又分设了47个二级栏目。

除部分历史数据之外，频道数据直接取自证监会基金信息XBRL报送系统，每天根据XBRL系统数据及时自动更新。基金XBRL系统为基金XBRL公告信息报送、披露和展示的平台，目前，基金部已经取消了相关信息的纸质备案，通过该系统报送的数据具有权威、及时、准确等优势，这也保证了基金频道数据来源的权威性、及时性和准确性。

在内容展示上，频道特点比较突出，特色内容主要包括四个方面：一是重仓股，关注基金重仓股变动，对股票仓位变动比例、基金交叉持股情况、基金持股集中度、行业集中度等进行分析，便于基金投资者从各个方位了解该基金持仓情况；二是超额收益排名，将基金收益与其业绩比较基准进行比较，列举最近一季度、最近半年、最近一年以及自成立以来该只基金的超额收益率，并进行排名，便于投资者更加客观了解和对比基金投资业绩；三是基金分红，对每只基金的分红派息历史情况进行统计，并用柱状图直观反映，便于投资者了解情况；四是风险测评，从保护投资者利益角度出发，帮助投资者测定自身投资风格，以相应选择适合的基金品种。

中国投资者保护基金公司执行董事孟国珍表示，基金频道既不同于监管机构的官方披露，也有别于基金资讯网站经营性质的商业披露，是立足于投资者保护，以独立第三方视角向投资者提供客观、详实的基金数据信息。

她强调，保护基金公司成立的头几年，在努力做好证券公司风险处置工作、逐步实现从战时向常态投资者保护和服务转型的基础上，重点开展了几个系统的建设工作，由保护基金公司主导或是配合证监会承建了客户证券交易结算资金监控系统、以XBRL技术为支持的资本市场电子化信息披露平台等，现在各系统建设工作已接近尾声，数据信息逐渐丰富，数据资源已逐步形成，接下来公司的工作重点是保证各系统良好运行。

证监会发行监管部副主任陆文山：

证券法应对股债发行标准作出调整

证券时报记者 周宇

中国证监会发行监管部副主任陆文山在日前召开的一个论坛上表示，在未来《证券法》修订时，应该在优化资本市场资源配置功能的同时，更加注重投资回报功能的落实，要把资本市场打造成一个成功的投资回报场所。

他说，截至目前，我国资本市场更倾向于资源优化配置功能，对投资回报功能有些弱化。这直接导致我国资本市场换手率远超海外市场，投机气氛较浓。因此在未来完善《证券法》的过程中，应该作出一系列制度安排来夯实资本市场的投资回报功能。

陆文山表示，在新世纪之后，特别是美国次贷、欧债等一系列危机之后，《证券法》应该理顺行业监管、品种监管以及功能性监管之间的关系。"在目前的《证券法》中，主要是以股票为主线，因此在未来修法过程中应该实现债股并重，对债券相关制度安排要大书特书。"陆文山说。同时，在扩大直接融资比例方面也应该做出进一步明确。

"这不是为了扩大而扩大，是为了优化金融生态环境。"陆文山说，我国直接融资比例过低显然是不健康的，只有提高直接融资比重，才能分流信贷居高不下的风险，为银行贷款操作空间留有余地。他指出，公司债在这一方面应该大有作为。

就发行改革方面的问题，陆文山建议，应该对目前的发行标准进行重新考虑，这涉及到投资价值、市场参与各方行为准则的问题。他举例说，目前发行标准中强调可持续盈利能力，未来可考虑以"可持续经营能力"来代替；在债券发行方面，应该更多考虑债券的偿债能力以及付息风险，而不是在短期内作出一些硬性规定。

此外，陆文山还指出，目前市场上广泛讨论"注册制"和"核准制"，对此，不应该简单地概念化。譬如美国实行"注册制"，但美国证监会有个公司融资部，有数百人对公司发行股票时进行相关问题询问，问题短则五十条左右，多则一百多条。因此，应该仔细比较，再来慎重地作出政策安排。

我国已有88个国家高新区

据"贵州省高新技术产业开发区交流对接会"上提供的信息，截至目前，我国已有88个国家高新区，"十二五"将是高新区迈入较快发展的关键时期。

会上，科技部高新司副司长胡世辉说，经过20年的不懈努力，国家高新区已经成为高新技术产业集聚效应明显，创新创业示范浓厚的示范区域。

据统计，国家高新区的总数已达到88家。2010年国家高新区总收入达到10万亿元，产品出口额达到2648亿美元。

（据新华社电）

公司合并分立需载明持股处置方案

证券时报记者 李强

国家工商总局昨日下发《关于做好公司合并分立登记支持企业兼并重组的意见》。意见指出，将支持各类公司采取多种方式合并分立重组，在此基础上，公司可自主约定注册资本数额以及股东出资份额，公司在重组登记中还要载明其持有股权的处置方案。

意见明确，因合并而存续或者新设的公司，其注册资本、实收资本数额由合并协议约定，但不得高于合并前各公司的注册资本之和、实收资本之和，合并各方之间存在投资关系的，计算合并前各公司的注册资本之和、实收资本之和时，应当扣除投资所对应的注册资本、实收资本数额。

因分立而存续或者新设的公司，其注册资本、实收资本数额由分立决议或者决定约定，但分立后公司注册资本之和、实收资本之和不得高于分立前公司的注册资本、实收资本。

意见指出，因合并、分立而存续或者新设的公司，其股东（发起人）的出资比例、认缴或者实缴的出资额，由合并协议、分立决议或者决定约定。法律、行政法规或者国务院决定规定公司合并、分立涉及出资比例、认缴或者实缴的出资额必须报经批准的，应当经过批准。

此外，意见强调，因合并而解散或者分立的公司持有其他有限责任公司股权的，应当在合并协议、分立决议或者决定中载明其持有股权的处置方案，处置方案中载明通过股权转让或者减资方式退出的，应当在公司合并、分立前办理股权所在有限责任公司的股东转让股权或者注册资本、实收资本变更登记。处置方案中载明股权归属于存续或者新设公司的，可以在公司合并、分立后办理股权所在有限责任公司的股东变更登记。

公元太阳能首发申请被否

证监会创业板发行审核委员会昨日公告，在昨日上会的3家公司中，蓝盾信息安全技术股份有限公司和山东同大海岛新材料股份有限公司首发获通过，公元太阳能股份有限公司首发则未获通过。

证监会昨日同时公告，创业板发行审核委员会定于2011年12月2日召开2011年第77次创业板发行审核委员会工作会议，审核江苏吴通通讯股份有限公司首发事宜；同日，发行监管部将召开2011年第269次发行审核委员会工作会议，审核福建瑞达精工股份有限公司首发事宜。（尹振茂）

理性应对经济放缓 货币政策仍将"稳健"

（上接A1版）

决策层并没有等到政策基调改变才采取措施，进入三季度之后，一系列的稳增长政策陆续出台，货币政策方面包括面向小微企业的金融服务政策、差别存款准备金率参数调整等，财政政策包括结构性减税措施、降低小微企业负担等。

已经采取的政策措施，在官方来看应该叫做"预调微调"，预计这种调整将会延续到明年，货币政策方面的整体基调不会发生改变。2005年以来，只有在金融危机冲击最为严重的2008年和2009年实施适度宽松的货币政策，而且2009年的宽松政策从下半年开始已经逐步退出。目前的经济运行态势，显然不具备促使货币政策全面放松的条件。

瑞银证券特约首席经济学家汪涛说，在中国，政策放松通常比政策收紧要容易得多，因为放松政策时，中央政府、地方政府和银行的利益很容易达成一致。由于地方政府目前正在换届，而新一届领导班子在上任第一年（2012年）往往更具投资倾向，要求中央政府放松政策的压力已然上升。在这一背景下，未来数月中央政府可能会尤为小心，避免释放过于强烈的放松信号。

实践当中，相关部门的确是在尽量避免外界对于微调政策的过分解读。此前，浙江地区农信系统部分机构的差别存款准备金率由16.5%恢复至16%，对于政策调整，有关部门特别强调，这仅仅是一次政策结构性定向调整事件，市场不宜将之视为政策的全面转向。

在刚刚公布的《2011年第三季度货币政策执行报告》中，央行对于当前货币环境有一个总体判断。报告指出，M_2增速回落是稳健货币政策有效发挥作用的结果，符合宏观调控的预期。尽管M_2增速从数值上看比前几年低，但考虑到金融创新等因素，货币条件与经济平稳较快增长仍是基本相适应的。

虽然央行承认物价上涨得到控制，但仍然强调未来物价走势的不确定性，一是因为通胀预期短期内难以轻易改变，二是目前经济内在扩张压力依然存在。出于对增长和通胀的通盘考虑，央行提出的政策方向是，"货币信贷增长向常态水平回归，与经济平稳较快增长相适应"，同时要"合理运用利率等价格调控手段，调节资金需求和投资储蓄行为，管理通胀预期"。

在具体的货币政策工具方面，中金公司首席经济学家彭文生分析说，热钱净流出反映全球投资者避险情绪上升，国内和海外对流动性资产的需求都将上升，因此即便央行流动性供给不变，流动性也将更显紧张。预计央行将加大主动投放流动性的力度，但对于全面下调准备金率的政策信号意义仍将维持谨慎。

汪涛预计，在任何情况下，未来12个月里央行都不会降息——即便2012年居民消费价格指数（CPI）降至3.5%，实际存款利率也仅仅是升至0。并且，中国主要通过控制基础货币供应和信贷额度来管理货币政策，而非调整利率水平。

国际资源投资大会下月在深圳举行

2011国际资源投资大会将于12月9日至10日在深圳举行。该活动由北美投资讯息公司和Market Edge Media Inc.主办，联合招商证券合办，并获得北京国际矿业权交易所、上海联合产权交易所、香港能源矿产联合会等机构的支持。

据主办方介绍，本届国际资源投资大会期间，将有超过80家海外上市公司的高管、著名经济学家、投行分析师、基金经理、能源矿产行业资深人士组成的超过300人的庞大海外团队从北美飞赴深圳，为中国企业和投资人带来超过50场演讲和为期两天的企业展示。

（杨丽花 陈中）