

## 郭树清：正探讨资本市场税收优惠政策

目前中国股市还不具备实行T+0条件；对QFII资格的审批步伐在加快

证券时报两会报道组

中国证监会主席郭树清昨日下午在列席十一届全国人大五次会议时表示，证监会正在和有关部门探讨资本市场税收优惠政策。他还透露，正从两方面加强对中小投资者的权益保护。

近几年来，几乎每年的全国两会上都有关于资本市场税收优惠的相关提案议案和建议。特别是2010年，全国政协委员、证监会主席助理朱从玖在《关于优化资本市场税收政策 促进直接融资发展的提案》中，建议免除个人投资者、基金收到现金分红后缴纳的所得税，以消除上市公司现金分红重复征税及税负不均的问题。

对于正在推动的养老金入市，郭树清表示欢迎。他强调，养老金入市不是仅指进入股市，不同的组合、不同的基金有不同的要求，不可能全部投资股市，还包括债券市场等。对于推动养老金等长期资金入市，暂时还没有出台具体的优惠措施。

郭树清表示，今年不少人大代表和政协委员对资本市场改革提出了很好的建议，证监会对此比较关注，并进行研究，“相信对于改善目前的资本市场环境会有很大的帮助”。他指出，中国资本市场的市场环境有特殊的国情，比如一些投资者热衷炒新股、炒小的公司、炒业绩差的公司，这在外国是不可能的；去年新股发行市盈率比2010年平均降低20%，但平均仍高达47倍。另外，还有一些投资者认为绩差公司有重组概念，股价上涨的机会很大，所以投资者教育和投资者适当性管理还有很长的路要走。

郭树清透露，证监会正从两方面加强对中小投资者权益的保护。一是进一步增加信息披露的透明度，二是实行投资者适当制度。投资者适当制度好比游泳，有深水证的在深水



春雨/摄

### 2012 两会特别报道

- A5 左红：上市公司罚没款应优先用于民事赔偿
- A6 人大代表呼吁尽快推出小额快速融资机制
- A6 鲁冠球：民营经济只是遇到了一道坎

区游，没有深水证的在浅水区游。在需要一定经验和风险承受能力的领域比如股指期货已执行门槛制度，一般投资者最好不要参与”。对于此前有政协委员提出的关

于A股实行T+0交易的建议，郭树清认为，目前中国股市还不具备实行T+0的条件。T+0意味着当天买当天就可以卖，如果市场不那么健全、投资者不那么成熟，T+0后管理的难度就

更大了，现在炒小股、炒新股的风气已经很厉害了。”郭树清最后表示，证监会对QFII资格的审批步伐在加快，扩大QFII额度一事还在推进过程之中。

## 欧阳泽华：上市公司监管条例有望今年出台

证监会将发文强化现金分红信披监管；券商并购基金试点正在审批

证券时报记者 郑晓波

全国人大代表、证监会上市公司监管部副主任欧阳泽华在10日召开的证监会系统代表委员新闻发布会上表示，上市公司监管条例已完成初稿，今年有望推出。他同时表示，证监会鼓励证券公司申请并购基金试点，已有证券公司递交了试点申请，正在审批程序之中。他还透露，近期证监会将下发通知，要求交易所和地方证监局对上市公司现金分红信息披露执行情况、真实性、及时性进行监管。

欧阳泽华说，完善法律法规是今年证监会上市部的工作重点之一。他说，上市公司监管条例目前已完成初稿，内容涉及国有股东行为的监管措施、同业竞争、关联交易等方面的内容，希望今年能够推出。

在上市公司重组和收购相关办法的修订方面，欧阳泽华表示，对上市公司重大资产重组的办法和上市公司收购办法的修订去年做过一次，今年还会再次修订。

欧阳泽华强调，将对上市公司并购重组审核实施分道制。依据四大指标体系评定，即交易主体的评价体系、财务顾问的评价体系、交易类型和产业结构的合规性，分别实行审批的绿色通道、审慎通道和一般通道。财务顾问的评价体系将很快公开，有望今年年内推出。

他还表示，下一步将简化上市公司并购重组的行政许可项目。证监会将努力在并购重组审批过程中实现“三公”，即审核标准公开、审核过程公开、审核机构公开。其中，审核标准与审核机构公开目前已经做

到，审核过程将在今年上半年实现透明化操作。

对于交易所上市规则和年报披露规则的修订，欧阳泽华说，两个交易所积极关注退市制度，一些规定还体现在上市规则中，两个交易所正在进一步协调，内容涉及信息披露、退市、停牌等规则。”他透露，上市公司年报规则的修订主要是要体现信息披露的有效性，去年底已征求了意见，方向是如何更简化、更有效，兼顾机构投资者和中小投资者，体现需求的差异性。同时，主板、中小板、创业板信息披露可以实行差异化，行业之间也要实行差异化披露。

欧阳泽华还透露，近期证监会将下发一个相关的监管通知，内容包括要求保荐机构对招股书中明确上市公司发行人现金分红的政策，要详细披露和记载；在实际监管当中要求上市公司董事

会、股东大会要履行职责，进行信息披露；上市公司要公布小股东的意见，要尊重回应小股东意见；要求交易所和地方证监局对上市公司现金分红相关信息披露执行情况、真实性、及时性进行监管，发现问题及时采取措施。

与此同时，证监会将加强对违反信息披露规则的问责；增加信息披露的针对性和有效性，通过散户与机构的调研，将兼顾两类群体需求的披露差异性；从创业板开始，建立差异化的信息披露安排，在一般信息披露基础上增加一些细分行业信息，突出上市公司的行业特性。

欧阳泽华还表示，证监会和交易所也在探索如何构建上市公司与投资者之间的互动平台，将要求上市公司在规定的时间内对投资者问题作出答复，并建立数据库。

### 深圳市长方半导体照明股份有限公司

#### 创业板首次公开发行A股今日网上申购

★申购简称：长方照明 ★申购代码：300301  
★申购价格：20元/股  
★单一证券账号最高申购数量：21,000股  
★网上申购时间：2012年3月12日（9:30-11:30, 13:00-15:00）

保荐机构：华泰证券 中信证券 国信证券股份有限公司  
《发行公告》《投资风险揭示公告》详见3月9日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》及《证券日报》

### CIXING 宁波慈星股份有限公司

#### 创业板首次公开发行6,100万股A股

证券简称：慈星股份 证券代码：300307  
初步询价及推介日期：2012年3月13日、14日、15日  
发行公告刊登日期：2012年3月19日  
网上路演日期：2012年3月19日  
网下申购缴款日期：2012年3月20日  
网上申购日期：2012年3月20日

保荐机构：国信证券股份有限公司 华泰证券股份有限公司 中信证券股份有限公司  
《初步询价及推介公告》《创业板上市提示公告》  
详见今日《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》

### 新闻短波 | Short News |

#### 创业板指数调整8只样本股

证券时报记者从深交所获悉，创业板指数样本股定期调整将于4月份第一个交易日实施。

创业板指数本次样本股调整将更换8只股票，调入天舟文化、中电环保、铁汉生态、光线传媒、开山股份、尔康制药、和佳股份和阳光电源，调出北陆药业、中元华电、华星创业、金龙机电、中科电气、赛为智能、劲胜股份、瑞凌股份。

本次调整后，创业板指数的市场代表性更为显著。创业板指数的

流通市值1673亿，市值覆盖率为59.5%，较调整前增长1.5%；日均成交金额从41.1亿元增长到47.8亿元，较调整前增长16.37%；从2011年三季报财务数据来看，创业板指数成分营业收入、净利润和总资产的市场占比分别为55.2%、48.4%和50.0%，较调整前分别增长2.8%、1.8%和1.0%；创业板指数样本股覆盖了8个巨潮一级行业、15个二级行业和25个三级行业，行业覆盖较调整前更为全面。

(胡学文)

#### 首个全国消费促进月活动4月开展

近日，商务部印发了《关于开展2012年消费促进活动的通知》，部署开展2012年全国消费促进活动，并将自清明节至劳动节期间，在全国组织开展首个消费促进月活动。这是商务部首次发起并组织开展全国性消费促进活动。

《通知》指出，扩大消费是我国经济发展的长期战略，也是应对全球

金融危机、保持我国经济平稳增长的重要举措。开展消费促进活动对引导消费，开拓市场，调整结构，促进经济发展具有重要意义。各地商务主管部门要高度重视消费促进活动，在当地政府的统一领导下，密切与有关部门的沟通协调，充分调动地市级商务主管部门、行业协会、大型流通企业的积极性，确保活动顺利、有序、安全进行。

(许岩)

### 今日导读 | Inside Today |

- A4 内外受困 日本灾后经济踟躇前行
- A7 2月参与A股交易账户环比增长634万
- B1 基金业扩阵容 第70家公司获批
- B5 两会指引投资方向 基金经理调仓换股
- A9 奢侈品网站生存模式遭质疑
- A8 寿险未来业绩要看股市脸色
- B1 放权基金公司 ETF独家授权或取消

### 节目预告

甘肃卫视《投资论道》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、联合全国百家券商上千家营业部、携手明星股评、寻找市场热点、挖掘投资技巧、敬请关注！

■今日出镜营业部(部分名单):  
中山证券杭州杨公堤营业部 第一创业北京平安大街营业部  
宏源证券北京丰北路营业部 民族证券北京佟麟阁营业部

■今日出镜嘉宾:  
大同证券首席策略分析师 胡晓晓  
国开证券研究中心策略分析师 李世彤  
2011全景最佳证券营业部暨明星投资顾问评选参选单位(部分)  
■主持人：袁立一 ■播出时间：甘肃卫视《投资论道》晚间23:17

## 中国证监会 2012年引进中高层次专业人才 招聘公告

中国证监会为国务院直属事业单位，依照法律法规和国务院授权，统一监督管理中国证券期货市场，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行。为推动中国资本市场改革发展，加强证券期货监管力量，中国证监会计划面向国内外引进一批中高层次专业人才。真诚欢迎国内外金融领域各类优秀专业人才和专家学者报名。报名时间为2012年2月20日至4月30日。

请有意向者登录中国证监会网站(www.csrc.gov.cn)查询详细公告，按照有关要求报名。

中国证监会

二〇一二年二月二十日

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91

证券时报社出版

订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 零售价:RMB 2元 HKD 5元

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳同时印刷

本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层  
邮编:518026