

个人询价登上舞台 市场格局将深刻变化

A6

证监会:不必担心新三板发展冲击A股

今年重点筹建全国性场外交易市场;挂牌公司股东可超200人

证券时报记者 刘璐 郑晓波

中国证监会昨日召开媒体通气会,介绍了场外市场建设情况。证监会有关部门负责人指出,今年将重点筹建统一监管下的全国性场外交易市场,初步考虑将分两步走。该负责人指出,不用担心场外市场发展会对场内市场产生冲击,场外市场不是以融资为主要目的,市场扩容效应很低。他还透露,全国性场外交易市场挂牌公司的股东可以突破200人,将纳入证监会非上市公司公众公司监管范围。

证监会有关部门负责人指出,场外市场建设将从市场需求出发,总体设计、分步实施;今年将重点筹建统一监管下的全国性场外交易市场;初步考虑将分两步走,第一步扩大到全国国家级高新技术园区股份公司,第二步扩大到全国的股份公司。截至去年底,全国共有88个国家级高新技术园区。

这位负责人指出,在现有资本市场框架下,数量众多的中小企业暂不具备公开发行上市条件,以私募方式引入直接融资又因为缺乏相应的市场平台效率很低,资本市场服务能力与实体经济发展需要之间存在明显差距。建立和发展场外交易市场,有利于进一步完善直接金融体系和多层次资本市场,更好地发挥市场配置资源的基础性作用,促进中小企业发展壮大。

考虑到我国中小企业数量众多,地区之间发展不平衡,企业规模、成长阶段和业态模式存在较大差别,我国场外市场建设将从市场需求出发,总体设计、分步实施,把自上而下与自下而上结合起来,逐渐实现分层构建。为探索和积累场外市场建设经验,经国务院批准,中关村科技园区的未上市股份公司已从2006年1月开始,进入证券公司代办股份转让系统进行股份转让试点。(下转A2版)

■图片新闻



昨日两市在多重利好刺激下呈单边上行态势,各板块全线飘红。终盘沪指报收于2302.66点,重新收回2300点失地,涨幅1.76%;深成指更是大涨298.77点,涨幅达3.17%。图为山东青岛一证券营业部里笑逐颜开的投资者。

(更多报道见C1版) IC/供图

RQFII新增额度将主要投资A股

证监会正研究降低QFII门槛,吸引更多境外长期资金入市

中国证监会有关部门负责人昨日表示,证监会正在总结合格境外机构投资者(QFII)制度经验,拟进一步便利QFII投资运作,吸引更多境外长期资金投资我国资本市场,目前正在研究降低QFII门槛。他同时表示,近日人民币合格境外机构投资者(RQFII)新增的500亿元投资额度主要投资A股,不受此前试点办法“投资股市不超过20%”的限制。

证监会3日披露,经国务院批准,证监会、央行及外汇局决定分别新增

RQFII投资额度,允许试点机构用于发行人民币A股ETF产品,投资于A股指数成分股并在港交所上市。

对于港股ETF目前进展情况,该负责人表示,证监会已经宣布进行试点,并且受理了试点机构申报的恒生指数和国际指数产品。至于具体何时能够推出,该负责人表示,港股ETF产品推出涉及到外汇申购赎回的技术端口衔接问题,这就需要相关技术系统进行开发和测试,等到测试完了就可以做,目前在测试过程中。

(郑晓波 刘璐)

中小企业私募债制度框架基本形成

交易所正起草试点办法;利率初步定为不高于同期贷款利率3倍

证券时报记者 郑晓波 刘璐

中国证监会昨日召开媒体通气会,通报了市场关注的中小企业私募债进展情况。

证监会有关部门负责人表示,经过4个月的筹划,有关中小企业私募债的意见已基本达成一致,制度框架已基本形成。他透露,沪深交易所正在紧锣密鼓起草中小企业私募债业务试点办法。

这位负责人表示,中小企业私募债采用非公开发行方式,发行不设行

政许可,目前考虑发行前由承销商将材料向证券交易所备案,目的是让交易所掌握情况,同时备案可以作为法律材料。试点初期拟在中小企业比较集中的区域进行试点,比如浙江等地。

对于中小企业私募债的利率区间,这位负责人表示,相关法律法规对利率上限无直接规定,因此可以参照的标准是最高人民法院有关司法解释设定的上限,即同期贷款利率的4倍。这是一个间接的法律依据。

对于市场最为关注的债券风险问

题,该负责人表示,中小企业私募债如何吸引投资者,主要是发行人自我增信,同时交易所也考虑一些辅助性的安排,但监管机构、交易所都不可能为中小企业私募债进行任何增信背书。

他指出,发行人可以设计偿债风险保障机制,灵活安排发行人的偿债资金,同时也可以通过一些市场化的手段来增加信用。我们鼓励发行人借鉴国外的一些经验,如限制分红等办法增信,地方政府企业债一些现有做法也值得借鉴。

证监会警示高送转概念炒作风险

个别涉嫌违规公司及账户已被立案调查

证券时报记者 刘璐 郑晓波

昨日,中国证监会有关部门负责人提醒投资者注意防范高送转概念炒作风险。该负责人表示,针对部分具有高送转概念的股票异常交易行为中涉嫌违规的公司行为及典型的异常交易账户,证监会已立案调查。

据介绍,近期上市公司2011年年度报告陆续发布,一些上市公司同时推出了高送转方案。所谓高送转,是指上

市公司大比例送红股或大比例以资本公积金转增股票,如每10股送10股,或每10股转增8股,或每10股送5股转增5股。

证监会监控发现,部分具有高送转概念的股票近期异常活跃,一些账户尤其是推出高送转的上市公司或其控股股东所在地及存在关联关系的账户在年报发布前集中买入相关股票。针对该类异常交易行为,证监会已对其中涉嫌违规的公司行为及典型的异

常交易账户立案调查,对内幕交易等违法行为将予以严厉打击。

证监会提醒广大投资者,高送转实质是股东权益的内部调整,对净资产收益率没有影响。高送转后,上市公司股本总数虽然扩大了,但公司股东的权益并不会因此而增加。市场上,部分投机者炒作高送转概念,伺机从事内幕交易等违法犯规行为。证监会有关部门负责人表示,投资者在证券交易时应注

意理性投资,对于出现异常波动的高送转股票不要盲目跟风,以防范投资风险;若发现其中存在违法违规行为,可以向证监会举报。他举例说,有一家公司前期曾传出每10股送18股的消息,在有关部门约访后公司取消了这一方案,跟风买入者随之遭受损失。

对于部分公司希望通过高送转扩大股本,以及部分公司高额分红的现象,该负责人表示,上述行为适当性主要由公司自身把握,而证监会则重点关注合规性。

易方达纯债债券基金

基金代码: A类110037 C类110038



4月5日-4月27日公开发售

专注于债 稳健于心

详询 400 881 8088 基金有风险, 详阅法律文件

广东华声电器股份有限公司

首次公开发行A股今日申购

申购代码: 002580 申购简称: 华声股份

申购价格: 17.30元/股 申购上限: 40,000股

发行数量: 5,000万股(网上发行4,000万股,网下发行1,000万股)

网上申购时间: 2012年4月6日 9:30-11:30, 13:00-15:00

网下申购时间: 2012年4月6日 9:30-15:00

保荐机构(主承销商): 华泰证券股份有限公司

投资者网: www.eastmoney.com

上市地: 深圳证券交易所

东江环保股份有限公司

首次公开发行2,500万股A股

股票简称: 东江环保 股票代码: 002672

初步询价日期: 2012年4月9日至2012年4月12日

网上路演时间: 2012年4月16日 14:00-17:00

网下发行时间: 2012年4月17日 09:30-11:30, 13:00-15:00

网上发行时间: 2012年4月17日 09:30-11:30, 13:00-15:00

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司

投资者网: www.eastmoney.com

招股意向书摘要及初步询价及推介公告详见今日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券日报》。招股意向书全文刊登于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

■今日导读 Inside Today

证监会通报两起内幕交易案

A2

证监会昨日通报了两起内幕交易案件。其中,国都证券投资银行总部原董事总经理王保丰利用相关重组内幕信息交易“ST天龙”,情节严重,涉嫌内幕交易罪。

财政缴款高峰来临 央行回笼力度减弱

A2

进入4月,央行首期公开市场操作明显缩量,央票依旧缺席,正回购减至50亿元。分析人士称,每年的4至8月份都是财政性存款上缴高峰,通过央行层面回笼流动性的必要性也将随之减弱。

化纤业:你扩产我扩产大家一起垮

B4

进入2012年,连续数月的终端需求不振,让中国这个高速运转多年的全球生产基地不得不放慢节奏。高库存与低利润等迹象昭示,曾经红火的化纤行业正逐步走向周期性低谷。

债务危机余火未尽 西班牙成定时炸弹

A4

西班牙国债收益率不断走高,提醒人们欧债危机仍有卷土重来的可能。与此同时,随着还债高峰期的到来,西班牙的债务形势也让投资者越来越担心西班牙成为下一个希腊。

“菜篮子”期货有戏 鸡蛋或打头阵

A7

今年两会上大商所正在筹备鸡蛋期货的消息传来,市场一片欢欣。鸡蛋作为期货品种在国外已有成功案例,在国内也有一定上市基础,而不少期货公司也开始研究鸡蛋期货市场。

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,联合全国百余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。敬请关注!

■今日出镜营业部(部分名单):

大通证券北京建国路营业部 民生证券北京北蜂窝路营业部

第一创业证券北京平安大街营业部 中信证券北京安外大街营业部

■今日出镜嘉宾:

国开证券研究中心策略分析师 李世彤

金元证券北方财富管理中心副总经理 邓智敏

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)

■主持人:袁立一 ■播出时间:甘肃卫视《投资论道》23:17

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