

中小企业私募债试点正式启动

无净资产和盈利能力门槛要求;发行利率不超同期银行贷款基准利率3倍;首批中小企业私募债有望6月中旬推出;沪市500万资产以上个人投资者可参与

证券时报记者 黄婷 胡学文

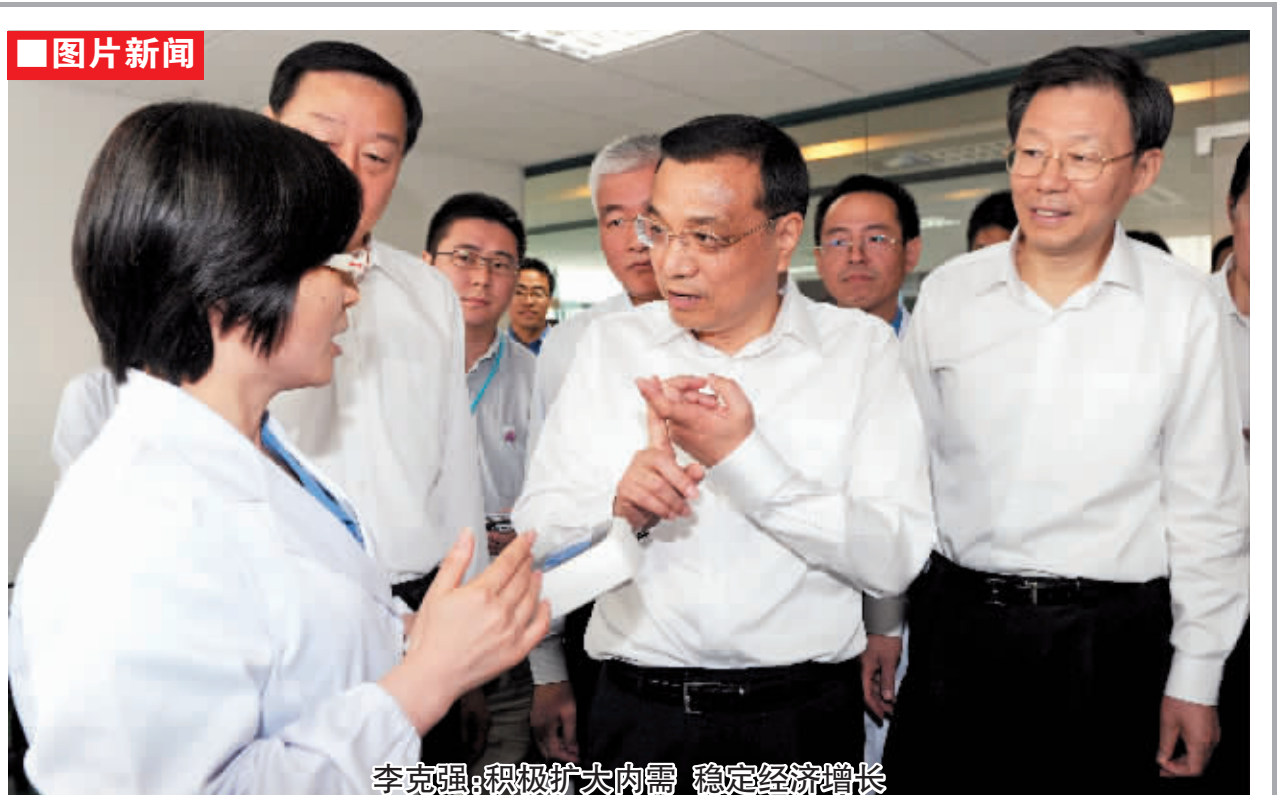
昨日,深沪交易所分别发布并实施《中小企业私募债券业务试点办法》(全文详见A11、A12版),标志着中小企业私募债券业务试点正式启动。试点期间,私募债券发行人为未在深沪交易所上市的中小微型企业,暂不包括房地产企业和金融企业。

《试点办法》明确,中小企业私募债券为中小微型企业以非公开方式发行的公司债券,要求发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的3倍,并且期限在1年(含)以上,每期私募债券的投资者合计不得超过200人。

中小企业私募债将采取备案制发行,交易所在接受备案材料的10个工作日内完成备案。深交所的综合协议交易平台和上交所的固定收益证券综合电子平台将为私募债券提供转让服务,也可通过证券公司进行转让。发行人在取得交易所发出的《接受备案通知书》后,应当在6个月内完成发行。逾期未发行的,应当重新备案。

由于对发行人没有净资产和盈利能力的门槛要求,中小企业私募债券是完全市场化的信用债券品种。为控制风险,《试点办法》要求对试点初期参与私募债认购和转让的投资者实行严格的投资者适当性管理。除了两个交易所规定的符合条件的机构投资者外,上交所还明确,名下各类证券账户、资金账户、资产管理账户的资产总额不低于500万元的个人投资者可参与私募债券,并且其必须具有两年以上的证券投资经验,理解并接受私募债券的风险。

深沪交易所规定,证券公司应当了解和评估投资者对中小企业私募债的风险识别和承担能力,充分揭示风险,并要



李克强:积极扩大内需 稳定经济增长

国务院副总理李克强近日在江苏考察时强调,要把握好稳中求进的总基调,积极扩大内需,稳定经济增长,加快转变经济发展方式,推动转型升级,增强内生增长动力,促进经济平稳较快发展。

李克强说,当前我国经济运行总体平稳,但国际环境错综复杂,要正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通货膨胀预期三者的关系,坚持实施积极财政政策和稳健的货币政策。保持经济平稳较快发展,最大的潜力在内需。要进一步健全扩大内需的长效机制。要促进结构转型升级,这是保持经济长期平稳较快发展的关键所在。 新华社/供图

求合格投资者签署风险告知书。同时,《试点办法》还在借鉴公司债现有受托管理人、债券持有人大会等投资者权益保护措施的基础上,要求发行人设立偿债保障金专户,建立偿债保障机制等,用于派息兑付资金的归集和管理。

深交所相关负责人表示,中小企业私募债的推出,将为解决中小企业

融资问题提供新的有效途径,也有望为资本市场创新注入新的活力。目前,深交所会同证券业协会、结算公司等紧密协作进行相关业务和技术准备,首批中小企业私募债有望于6月中旬推出。中小企业私募债属于高风险高收益品种,合格投资者应当具备一定的风险识别与承担能力,充分知悉私募债券风

险,依据发行人信息披露文件独立进行投资判断,自行承担风险。

据悉,深交所同日发布《中小企业私募债券业务指南》,对《试点办法》框架内容进行细化。上交所也将于近日公布相关业务指引,对中小企业私募债券的备案发行、信息披露、转让和投资者适当性管理等环节作出具体规定。

内幕交易犯罪司法解释6月起施行

证券时报记者 刘璐

昨日,最高人民法院、最高人民检察院颁布了《关于办理内幕交易、泄露内幕信息刑事案件具体应用法律若干问题的解释》,6月1日起正式施行。这是“两高”针对证券、期货犯罪出台的首部司法解释,共11条,系统地对内幕信息知情人员、非法获取内幕信息人员、内幕信息敏感期、内幕交易、泄露内幕交易信息定罪处罚标准等法律适用问题进行了规定。

该司法解释规定了三类非法获取内幕信息的人员:一是利用窃取、窃听、骗取、套取等非法手段获取内幕信息的人员;二是具有特殊身份,即内幕信息知情人员的近亲属或者其他与其关系密切的人员;三是在内幕信息敏感期内与

内幕信息知情人员联络接触的人员。对于后两种人员,只要从事或者明示、暗示他人从事,或者泄露内幕信息导致他人从事与内幕信息有关的证券期货交易,相关交易行为就被认定为明显异常,且无正当理由或者正当信息来源的,就应当认定为非法获取内幕信息人员。

对于相关交易行为明显异常的认定,司法解释列出三个标准。一是时间吻合程度,即行为人为开户、销户或指定交易等行为的时间和相关证券期货合约买入卖出的时间;二是交易背离程度,即该交易是否与平时交易习惯相符,以及该交易是否基于已有公开信息而理应采取的行为;三是利益关联程度,即从账户交易资金进出与该内幕信息知情人员或者非法获取人

员有无关联或者利害关系把握。

司法解释对于不属于从事内幕交易的认定和内幕信息敏感期的认定也做了规定。其中,对内幕信息形成时间的认定区分了一般情况和特殊情况。一般情况下,内幕信息形成的时间与《证券法》相关规定一致。特殊情况下,则要看交易主体对市场预期判断的主要依据是什么。内幕信息中的重大事件动议、筹划、决策或执行的初试时间,也应当被认定为内幕信息形成之时。

最高人民法院新闻发言人孙军工指出,内幕交易案查处难度大。2008年初至2011年底,证监会共获取内幕交易线索的案件426件,立案调查的只有153件。截至2011年底,全国法院审结内幕交易、泄露内幕信息犯罪案件共22件。

孙军工还介绍了内幕交易、泄露内

幕信息犯罪的主要特征:一是社会危害大。证券、期货犯罪涉案金额大,社会影响面广,涉及投资者众多,严重危及资本市场运行安全和经济社会秩序;二是专业性强。资本市场关系复杂,技术手段先进,涉及证券、期货、法律、会计、计算机和网络通信技术等诸多领域,犯罪分子往往具有较深的专业背景,熟悉资本市场运行规则和信息技术;三是查处难度大。证券、期货交易具有无纸化、信息化等特点,犯罪分子往往利用互联网、第三代移动通信技术(3G)等传递信息和意图,加大了事后取证的难度,导致实践中查办的内幕交易、泄露内幕信息犯罪案件数量与实发案件数量相差甚远。鉴于此,“两高”历时两年调研后联合起草并审议通过该司法解释。(更多报道见B1版)

上交所积极探索推动证券市场科学发展

证券时报记者 黄婷

按照推动证券市场科学发展的既定目标,证监会紧锣密鼓地推出了或正在酝酿推出一系列重大举措。中国证监会主席郭树清上任以来,在倡导价值投资、深化新股发行制度改革、完善上市公司退市制度、健全上市公司分红制度、保护中小投资者权益、促进债券市场发展、推动长期资金入市、加快市场创新、降低市场税费等方面发表了一系列重要论述,为证券市场的进一步改革和发展指明了方向。

配合证监会的相关改革政策,上交所做了大量工作,推出了一系列措施,包括研究制定完善新股发行制度、上市

公司退市制度的一系列方案,酝酿推动中小企业私募债业务试点,倡导价值投资,降低市场交易费用,推动上市公司分红制度建设,完善了投资者适当性管理制度,积极推动券商创新业务,严厉打击违规“炒新”行为,深入开展投资者教育和保护工作等方面,取得了显著成效。

配合新股发行改革 加大惩戒炒新力度

郭树清上任伊始,就提出最迫切的任务是深化发行体制改革,完善发行、退市和分红制度”。今年4月,

中国证监会发布了《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》,新发行体制改革方案的拟定,并配合新发行体制的启动,有针对性地加强对“炒新”的打击和监管,为新发行体制的顺利运行提供保障。

在对新股交易监管的长期实践经验和深入实证研究的基础上,上交所于3月8日发布了《关于加强新股上市初期交易监管的通知》和《关于加强新股上市初期客户交易行为管理工作的通知》两个《通知》,完善了新股首日盘中临时停牌机制,强化了新股交易监管手段,

明确了新股异常交易行为类型,为市场各方提供了行为指引,也为上交所运用多种监管手段防范和打击新股炒作提供了规则依据。自《通知》发布后,截至5月10日,上交所共有8只新股上市,其中4只新股被实施了上市首日盘中临时停牌的措施。对于盘中出现的新股异常交易行为,上交所通过口头提醒、书面发函等手段,及时向市场传递监管信息。对于屡次参与新股炒作的账户,果断采取盘中暂停当日交易、限制交易、上报证监会查处等措施。这些监管措施有力打击了新股炒作行为,有效地抑制了新股异常交易。(下转A2版)

上交所全力贯彻落实证监会科学发展证券市场各大举措系列报道(一)

福建金森林业股份有限公司
Fujian Jinsun Forestry Co., Ltd.

首次公开发行A股今日网上申购

◎申购代码:002679 ◎申购简称:福建金森
◎申购价格:12元/股 ◎申购上限:17,000股
◎发行数量:3,468万股
◎网上申购时间:2012年5月23日(9:30-11:30,13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):红塔证券股份有限公司
HONGTA SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《招股说明书摘要》详见5月23日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》,有关本次发行相关资料可在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)查询。

microgate 深圳市麦捷微电子科技有限公司
SHENZHEN MICROGATE TECHNOLOGY CO., LTD.

首次公开发行A股今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称:麦捷科技 股票代码:300319
保荐机构(主承销商):中国银河证券股份有限公司

山东同大海岛新材料股份有限公司
SHANDONG TONGDA ISLAND NEW MATERIALS CO., LTD.

首次公开发行股票今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称:同天股份 股票代码:300321
保荐机构(主承销商):中德证券有限责任公司

DYNALYT 广东猛狮电源科技股份有限公司
Guangdong Dynalyst Power Technology Co., Ltd.

首次公开发行不超过1,330万股A股

股票简称:泰源科技 股票代码:002684
发行方式:网下配售对询价配售和网上向社会公众投资者定价发行
招股说明书定价范围:2012年5月22日-23日
网下申购时间:2012年5月21日
网上申购时间:2012年5月21日

保荐机构(主承销商):民生证券有限责任公司
MINSHENG SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问:倍锦财经传播有限公司

《招股意向书摘要》、《招股说明书摘要》详见今日《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《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 |
- A2 发改委:鼓励引导民营发展细则将密集出台
- A4 惠誉突施冷箭 日本主权信用评级下调
- A5 平安证券回应恶性挖角 转型建一流投行
- A6 两大沪深300ETF下周一携手上市
- B1 上海凯宝股东资格纠纷案二审维持原判
- B2 聚焦 光伏产业遭遇寒冬
- B4 供给下降苗头隐现 生猪价格有望反弹
- C3 基金大举做空欧元 大宗商品摇摇欲坠

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、携手明星股海,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

今日出境营业部(部分名单):
湘财证券北京北四环东路营业部 民生证券北京航丰路营业部 中信建投北京东大街营业部 国都证券北京国龙观营业部 金元证券北方财富管理中心

今日出境嘉宾:
西南证券研究所副所长 王剑辉
金元证券北方财富管理中心总经理 何旭
2011全景最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》晚间23:17