### 逆回购解资金紧态 央行本周净投放1970亿

央行于本周二实施了950亿元逆回购, 昨日再度逆回购300亿元,本周以来央行通 过公开市场已向银行间投放流动性 1250 亿 元。再加上720亿元的到期票据及正回购, 本周合计净投放资金 1970 亿元, 创下今年 2 月以来的单周投放量新高。

逆回购连续操作,使得前期居高不下的 资金价格在昨日悉数回落。除1天上海银行 间同业拆放利率 (Shibor) 微升外,其余品种 出现了最多46个基点的大幅下跌。

不过,本周两次逆回购期限均为14天, 到期还款日分别为7月9日和11日。分析人 士认为, 央行操作的重点仅针对月末存贷比 考核, 市场长期流动性的扭转仍将依赖准备 金率的下调。而降准的时间窗口, 市场预计 或在7月份的中下旬。

中国农业银行高级研究员马永波称, 今 年以来,正回购和逆回购已成为央行一贯的 操作思路。当市场资金面宽裕时, 央行就加 大正回购力度回笼流动性, 当关键时点来临 时,便倾向于逆回购进行短期投放,操作灵 活性已明显增强。 侏凯)

### 两保代被证监会 出具警示函

日前,证监会网站保荐系统披露了今年以 来对保荐代表人采取的监管措施情况,银河证 券保代黄健、韩杨因保荐不尽职被证监会约 谈,海通证券保代赵慧怡、顾峥被证监会出具

这是今年以来, 证监会公开披露采取监管 措施的 4 名保代, 去年证监会一共对 15 名保 代采取了监管措施,包括撤销保代资格、3个 月内不受理保代负责的推荐、出具警示函、监 管谈话等。

根据证监会披露的信息,银河证券保代黄 健、韩杨在保荐金河生物科技股份有限公司首 次公开发行股票并上市项目中, 尽职调查工作 不完善、不彻底,对该公司使用的一项专利已 失效事实核查不充分,违反了《证券发行上市 保荐业务管理办法》第四条的有关规定。证监 会于2012年4月25日决定对黄健、韩杨采取 监管谈话的措施。

此外,海通证券保代赵慧怡、顾峥在保荐 浙江道明光学股份有限公司首次公开发行股票 并上市项目中,擅自修改封卷后的招股说明书 并提交了内容有误的上市保荐书。证监会于 2012年5月23日决定对赵慧怡、顾峥出具警 

### 巨潮上市公司 行业分类标准发布

昨日,深圳证券信息有限公司正式发布 恒潮上市公司行业分类标准 2012年修订)》 简称 巨潮行业分类标准"),标志着我国指 数机构在建立自主行业分类标准方面迈出了重 要一步。

深圳证券信息公司与厦门大学合作,经过 广泛征求市场意见,在借鉴国际行业分类标准 基础上,根据我国产业发展水平和形态特征, 建立巨潮行业分类标准,填补了我国证券市场 的一项空白。该标准的发布,有利于进一步刻 画我国证券市场行业结构特征, 反映上市公司 行业发展现状和趋势,促进指数体系、指数化 产品创新,满足投资者进行资产配置、业绩评 价和上市公司价值分析的需要

巨潮行业分类标准具有定期更新机制,每 年上市公司完成年报披露后,深圳证券信息公 司将综合考虑行业发展态势、市场反馈意见等 因素,对分类方法和分类体系进行评估,不断 完善行业分类标准。 (胡学文)

### 内蒙古证券期货行业 走基层活动7月初启动

由内蒙古证监局、内蒙古上市公司协会 和内蒙古证券期货业协会联合主办的 助力 地方经济,发展资本市场"——证券期货行 业走基层活动,将于7月初启动。活动首站 将于7月3日在包头市举行当前经济形势报 告会,届时财政部科研所所长贾康、金鹏期 货董事长常清等专业人士将出席活动,并开 展系列宣讲和服务活动。 (高璐)

cning 深证及巨潮指数系列					
2012-06-28	收盘	涨跌幅	2012-06-28	收盘	涨跌幅
深证成份指数	9383.27	-0.35%	巨潮沪深 A 指	2440.76	-1.06%
深证 100 指数 P	2927.78	-0.67%	巨潮大盘指数	2448.75	-0.75%
深证 300 指数 P	2858.84	-0.87%	巨潮中盘指数	2687.67	-1.39%
中小板指数 P	4423.04	-1.03%	巨潮小盘指数	2714.68	-1.44%
中小 300 指数 P	814.56	-1.13%	巨潮 100 指数	2600.54	-0.76%
创业板指数 P	711.14	-1.08%	泰达环保指数	2150.29	-2.08%
深证治理指数	5280.48	-0.37%	中金龙头消费	4305.19	-0.88%

# 沪深港交易所组合资公司 主营金融产品开发

合资公司初始注册资本3亿港元,三所各派3名董事

#### 证券时报记者 黄婷 吕锦明

为推动中国资本市场对外开 放和改革发展,提升中国资本市 场竞争力,深沪交易所与香港交 易所昨日签署协议,在香港设立 合资公司,从事金融产品开发和

合资公司主营业务将包括但 不限于: 开发并对外授权指数交 易产品、股票衍生品等; 主要以 三方市场交易品种为样本编制跨 境指数;研究开发上市公司分类

标准、信息标准、信息产品; 市 场推介、参与者服务、技术服务 和设施建设等。

合资公司董事会将由9名成 员组成,三所各派3名董事。联 席董事长由深沪两所从其委派的 董事中提名担任,港交所将从其 委派的董事中提名合资公司的总 裁。合资公司的初始注册资本为3 亿港元,由三个交易所各出资1 亿港元, 三所在合资公司占有相 同股份,并计划在签订协议后3 个月内成立合资公司。

据介绍,合资公司成立后初期, 将会首先开发一个以跨境指数为主 体的指数系列,并开发以该指数系 列为基础的指数产品家族。该指数 系列由一个在香港交易所全资附属 有限公司香港联合交易所上市的大 型内地股、在上交所上市的大型内 地股和在深交所上市的大型内地股 为基础的主体跨境指数,以及以这 个跨境指数的内地成分股编制的 A 股跨市场指数和香港成分股编制的 港股指数组成。该指数产品家族由 该指数系列的股指期货和期权产品

组成,并将在香港交易所衍生产品 市场交易。

港交所总裁李小加表示, 三家交 易所长期以来已在多方面开展了良好 的合作,新设立的合资公司将为三所 合作提供新的平台,同时推动内地和 香港两地资本市场的进一步发展。李 小加还透露, 虽然港交所与沪深交易 所合作成立合资公司,但三方并无讨 论交易所合并的可能。他强调, 港交 所落实收购伦敦金属交易所 (LME) 主要是服务于商品市场,与沪深交易 所成立合资公司则是针对股票市场,

两者并无直接关系。

上交所总经理张育军表示,随着 中国对外开放程度的不断扩大及人民 币逐渐国际化,参与国际资本市场竞 争将是我国的必然选择。而加深与香 港交易所的合作,研究开发面向境外 市场的相关产品,对内地和香港都将 是个双赢的结果。

深交所总经理宋丽萍表示,合资 公司的成立有助于吸引境外投资者通 过香港投资内地市场, 也有助于提升 内地资本市场对离岸产品市场的影响 力, 为对外开放提供有益探索。

(上接 A1 版)公司退市后,通过

改善经营等方式达到交易所规定的

重新上市条件的,仍然可以重新申

请上市。同时规定,公司在退市过 程中不配合交易所相关工作的,自 公司股票终止上市后三年内不受理

值得注意的是,为确保新旧制

度顺利衔接,按照 法不溯及既

往"原则,新老划断的方法对新旧

规则适用的衔接作出了修改。其

中,新规则发布前已暂停上市的公

司适用原规则,并按下述情形处

理: 对于 2012 年 1 月 1 日前被暂

停上市的公司,给予一定的宽限

期,交易所在2012年12月31日

前对其股票作出恢复上市或者终止

上市的决定;对于2012年被实施

暂停上市的公司, 如公司在发布

2012 年年报后的规定期限内提出

恢复上市申请并被交易所受理, 交

易所将在受理其申请之日后的30

个交易日内对其股票作出恢复上市

司是否触及净资产为负值、营业收

入低于人民币 1000 万元和年度审

计报告为否定意见或无法表示意见

等退市标准时,不追溯计算以前年

度数据,以公司 2012 年的年报数

据为最近一个会计年度的年报数

据,以2012年、2013年的年报数

据为最近两个会计年度的年报数

据,最近三个会计年度及最近四个

退市制度的方向和思路是一致的,

其总体框架和主要退市标准基本相

同。同时,根据各自市场的特点,

两个交易所在风险警示和退市后续

安排方面有一定的差异。在风险警

示方面,沪市通过设置风险警示板

以及退市风险警示的\*ST标识向投

资者警示风险; 深市主板、中小企

业板通过设置退市风险警示的 \*ST

标识进行相关公司的风险警示。此

外,在退市后续安排方面,沪市上

市公司可以选择并申请将其股票转

人全国性的场外交易市场或者其他

符合条件的区域性场外交易市场挂

牌转让, 也可以申请将其股票转入

上交所设立的退市公司股份转让系

统进行股份转让;深市公司股票终

止上市后可以选择全国性的场外交

易市场外或者其他符合条件的区域

总体而言,沪、深交易所完善

会计年度的年报数据以此类推。

新规则发布后,在判断上市公

或者终止上市的决定。

其重新上市申请。

### 证监会市场监管部主任谢庚表示:

## 场外市场作为主板孵化器定位不妥

#### 证券时报记者 孙玉

证监会市场监管部主任谢庚昨 日在接受证券时报记者采访时表 示,场外市场作为主板市场的孵化 器定位有问题,区域场外市场标准 可以与主板市场的标准相衔接,但 是区域场外市场应该体现差异。他 认为,场外市场将来可能是一个统 一市场,只有一个最好,几个也可 以,但这最终是由市场需求决定, 不是由制度设计决定,需要在实践

谢庚表示, 对于区域场外 市场建设,有一个统一的标准是 国发38号文,区域场外市场的建 设必须要着眼于实体经济的需求, 不能同质化。"他认为,目前转变 经济发展方式刻不容缓, 市场必须 是分层次的, 场外市场的建设可以 完善市场化资源配置的机制,至少 提供一个要素市场的平台。

谢庚强调,资本市场体系的 建设就是风险的分层管理,风险 分层管理的实现方式就是制度的差 异化安排。多层次市场不是多板块 市场,每一个层次都对应不同的服 务群体。

谢庚表示, 目前在场外市场 建设上有一个误区, 各层次市场的 制度设计趋同,不仅场外跟场内趋 同,或者说追求和场内需求,场外 各层次也在趋同,这根源于市场的 预期。PE 实际上也在趋同,都在做 Pre-IPO,都想做临门一脚,场外市 场也尽可能让它成为主板市场的孵 化器,这种定位就出问题了。场外市 场应当是不同层次的市场对应不同企 业的群体,有不同的服务内容和制度

谢庚同时表示, 中国经济转变 发展方式已经到了刻不容缓的时刻, 但转变经济发展方式需要三个条件, 一是政策扶持体系,包括对实体经 济的直接扶持和对创业投资机制的 扶持, 二是实现市场化配置资源, 三是要素市场体系。三大条件相互

## 吉林辖区上市公司签署诚信公约

### 证券时报记者 李瑞鹏

昨日,由吉林证监局主办,深 圳证券信息有限公司和吉林省证券 业协会协办的 告林辖区上市公司 诚信公约签字仪式"在长春举行。 吉林辖区上市公司董事长(总经 理) 庄严宣誓并签署承诺: 遵纪守 法,诚实守信;规范运作,加强内 控;严格信披,防控内幕;创造财 富,回报股东;严格自律,接受监 督;勇于担当,维护 "三公"。

吉林证监局党委书记、局长万 玲玲在致辞中指出,诚信是资本市 场的生存基础,是市场参与各方应 具备的基本品格, 更是维持资本市 场正常秩序和信心的重要保障。为 深入推进辖区资本市场诚信建设, 吉林证监局年初在市场主体中组织

开展了"城信建设年"活动。在 吉林证监局和吉林省证券业协会 的引导倡议下,辖区上市公司就以 "守法、规范、自律、透明、回报、 公平"为核心的行业诚信公约达成 举行本次签字仪式,是向 市场、向投资者表达吉林辖区上市 公司规范发展、回报股东的态度与 决心。"万玲玲寄语辖区上市公司, 要 '言必信, 行必果", 提升诚信 公约的执行力,要以本次活动为契 机,加强自身诚信建设,切实维护 资本市场的 "三公" 原则, 严格履 行信息披露义务, 主动承担应负的 社会责任, 共同促进辖区资本市场 的稳定健康发展。

深圳证券信息有限公司总经理 郑颂表示,本次活动充分展现了吉 林证监局、上市公司对信息披露、 投资者关系管理工作的充分重视,对 于引导上市公司树立科学理性分红意 识,促进上市公司重视回报股东,具 有积极的意义。



# 前12周证券市场银证转账净流出1547亿

### 证券时报记者 苏容若

实习记者 王开

根据中国证券投资者保护基金 公司日前公布的证券市场交易结算 资金余额及变动情况可以看出,自 3月30日至6月21日的12周以 来,交易结算资金银证转账每周净 变动额之和为-1547亿元,也即净 流出 1547 亿元,而上周则净流入

42亿元,截至6月21日证券市场 交易结算资金余额为6564亿。其 中 7 周的交易结算资金银证转账周 净变动额与上证指数周净变动值方

具体来看,在这12周中,每周 交易结算资金银证转账增加额之和 为 23856 亿元,每周交易结算资金 银证转账减少额之和为25403亿元, 有5周为净流入,有7周为净流出。

从交易结算资金银证转账周净变 动额与上证指数周净变动值的比对情 况来看,在12周中,两者有7周方 向一致。如果以交易结算资金银证转 账周净变动额与下一周的上证指数净 变动值相比,则在有可比数据的11 周中,只有4周方向一致;如果以交 易结算资金银证转账周净变动额与上 一周的上证指数净变动值相比,在有 可比数据的12周中,共有5周方向

上周的交易结算资金银证转账 净变动额由负转正。此前的三周, 交易结算资金银证转账净变动额分 别为-677亿元、-491亿元、42亿 元。而从这 12 周的证券交易结算资 金余额期末数来看,平均值为7374 亿元,前三周的期末数分别为7084 亿元、7137亿元、6564亿元,均低 于平均值。

### 首届全球研发峰会

性场外交易市场挂牌转让。

在南京开幕

由国家科技部、江苏省科技厅 和南京市政府共同主办的首届全球 (南京) 研发峰会昨日召开。

峰会旨在打造世界500强、跨 国公司和知名企业等科技人才聚集 交流的平台,最大限度发挥跨国公 司在科技和人才资源上的优势、分 享南京创新驱动、科学发展的新一 轮发展商机。 餬越)

专家把脉温州金改进展-

# 金改终点应创造普遍民营金融环境

### 证券时报记者 江成

在广东珠三角金融改革获批之 际,昨日下午为陆家嘴论坛预热的 和讯沙龙上,温州市委政策研究室 专家、上海地区高校学者和经济学 家也在为以温州为代表的地方金融 改革把脉。

温州市委政策研究室调研员、 温州市经济学会会长马津龙认为, 温州金改是以增量和区域放权为 主,金改的意义在于打破垄断,以

金融行业为例, 这不仅仅是指有 多少民间资本进入该领域, 而是要 强调发展完全意义上的民营资本运 作的金融机构,否则很难评价温州 金改是否有实质进展"。

与会专家认为,民营资金进入 垄断行业,并不是对原有主体的简 单替代,而是会提升行业的体量、 带来大量就业机会、提升运行效率。

被认为金改重要组成的温州民 间借贷登记服务中心, 是温州金改 的重要融资平台。不过该平台成立 3个月以来,却面临借贷双方成功配 对单数少的尴尬。

马津龙对证券时报记者表示, 成立民间借贷登记服务中心只是权 宜之计,可以说是温州金改最早的 阶段性进展, 如果金改到此为止 没有任何意义"。马津龙认为,金改 终点应该是创造一个普遍民营的金 融环境。

在日前国务院就温州金融综合改 革部署的十二项主要任务中, 重要一 条是 温州小额贷款公司可改制为村 镇银行"。本次沙龙上, 在讨论小贷公司转为村 镇银行的可行性时,上 海小贷协会理事长、上 海松江骏合小额贷款股 份有限公司董事长张玉 峰认为, 小贷公司转为 村镇银行的决定因素是 话语权, 如果小贷公 司转制后只有建议权、 没有话语权,肯定不愿



■主持人・表立一 ■播出財何・甘肃卫视《投资论道》23.17