

## 浙交所启动选秀 最早有望10月挂牌

随着《浙江股权交易中心主要业务规则》征求意见稿的出炉，浙江股权交易中心（浙交所）挂牌指日可待。有知情人士透露，浙交所最早有望今年10月推出，但由于该项工作需要多方面支持与审批，具体推出时间目前尚无法确定。

与上交所就浙江区域股权市场签署战略合作协议后，浙交所的建设进度呈加快趋势。当前，负责浙交所组建的官方机构——浙江省金融办，正在紧锣密鼓地进行各项准备工作。接近浙江省金融办的人士称，在《浙江股权交易中心主要业务规则》（征求意见稿）推出的同时，浙江省金融办已经派出了多个工作小组，前往浙江各地级市进行挂牌公司的选秀。

（魏清明 柯景）

## 国富浩华吸收合并鹏城 接盘”两IPO在审企业

深圳市鹏城会计师事务所有限公司正在远去，国富浩华会计师事务所正在陆续接收其项目。根据证监会公布的截至8月16日的首次公开发行（IPO）审核情况表，已有两家在审企业的会计师事务所由鹏城变更为国富浩华，这两家企业分别是处于“落实反馈意见”阶段的广东正业科技、处于预披露阶段的广东台城制药。变更后，前者的签字会计师不变，后者在原有两名签字会计师不变的情况下增加了一名。

日前，已陆续有多家上市公司公告称收到鹏城书面通知，经鹏城与国富浩华协商一致，鹏城被国富浩华吸收合并。合并后，鹏城全部从业人员和业务进入国富浩华，鹏城将按照法定程序进行清算、注销法人主体。

截至8月16日，根据证监会披露信息，仍有12家主板（含中小板）、15家创业板IPO在审企业的会计师事务所显示为鹏城。

（孙容若）

## 深交所今日发布 中小板三条主题指数

为引导上市公司积极回报公司股东、完善公司治理、力行社会责任，深交所和深圳证券信息有限公司日前宣布，于今日发布中小板红利指数（简称“中小红利”，代码399649）、中小板治理指数（简称“中小治理”，代码399650）和中小板企业社会责任指数（简称“中小责任”，代码399651），均以2009年6月30日为基日，1000点为基点。

据介绍，上述三条指数均在中小板上市公司中选股，其中，中小板红利指数是综合考察分红股息率、分红金额占市场比重等因素，选取具有稳定分红历史的50家公司编制而成；中小板治理指数是基于巨潮上市公司治理结构综合评价体系，选取公司经营良好、治理评分较高的50家公司编制而成；中小板企业社会责任指数是考察公司对国家、员工、股东与债权人等作出的贡献之和所占占公司净资产的比重，选取50家公司编制而成。三条指数均对个股设置了10%的权重上限，以避免个股权重过大。

中小红利、治理和责任指数的发布，积极响应了证监会与深交所对上市公司在分红、治理与社会责任等方面的要求与呼吁，有利于引导上市公司良性运作，促进中小板市场健康发展，丰富中小板主题指数投资标的，满足中小板市场旺盛的投资需求。

（胡学文）

## 国证地产指数今日发布

深圳证券信息有限公司今日发布国证地产指数，代码为399393，简称“国证地产”。该指数以2004年12月31日为基日，以1000为基点。

据介绍，国证地产指数是深圳证券信息有限公司应国泰基金管理有限公司的需求合作开发的，国泰基金正积极筹备开发国证地产指数的分级基金产品。

国证地产指数以巨潮行业分类标准为基础，在沪深两市A股中，以一级行业为金融地产、二级行业为房地产的股票作为样本空间，按照平均流通市值和平均成交金额所占市场比重2:1加权，并从高到低排序，选取排名前50的股票作为指数样本股。为防止个别样本股权过重，对个股设置了15%的权重上限。

国证地产指数具有高收益、高贝塔的特点，自基期至2012年6月29日收盘，国证地产指数累计收益290.01%，同期巨潮A指的收益率为200.74%。统计，国证地产指数的贝塔系数为1.083，代表了强周期高贝塔值的特性，适合作为波段操作的投资工具。

（胡学文）

# 证监会诚信档案数据库今年将建成使用

## 资本市场诚信监管制度荣膺全国诚信建设制度创新十大最佳事例

证券时报记者 刘璐

近日，资本市场“立体式”诚信监管制度案例荣膺“全国诚信建设制度创新十大最佳事例”。证券时报记者了解到，证监会以全市场统一的诚信档案为支点，内部实现诚信信息联通、整合，外部开启信息共享、监管协作，并推出一系列诚信约束措施和办法，初步形成了“三维立体式”的资本市场诚信监管制度。据介绍，在2011年的主板、创业板发行审核委员会、并购重组委员会换届中，根据不良记录“一票否决”了10多名初选人员。

除上述案例外，还有四个来自证监会系统的案例被评为“全国诚信建设制度创新事例”，分别是证券期货公司诚信评价分类监管制度案例、全国期货市场诚信建设制度案

例、诚信量化考核制度案例、上市公司承诺履行信息披露制度案例。

从开始建立资本市场第一个统一的“黑名单”，到诚信档案数据库的即将建成，期间已经过了五年的努力。五年中，诚信档案的覆盖范围在不断扩大，目前，诚信信息联通、整合，外部开启信息共享、监管协作，并推出一系列诚信约束措施和办法，初步形成了“三维立体式”的资本市场诚信监管制度。

据介绍，在以往的监管执法实践中，曾不得不手工翻阅文件档案，或者函请其他单位证明、说明有关情况。为提高工作效率，提高决策准确性，证监会决心把建立诚信档案、整合诚信信息作为市场诚信建设的基础性工作。

2007年，证监会制定《关于建立证券期货市场诚信档案有关事

宜的通知》，这预示着资本市场建立以来第一个统一的“黑名单”即将出炉。2008年，资本市场首个统一的诚信档案信息平台正式建成，全面记录了1998年证监会系统垂直管理以后市场主体的违法失信行为信息。2011年，证监会在主要记录行政执法监管执法和行业自律管理两类渠道的负面信息的基础上，进一步增加5类信息内容：一是要求全面补充身份识别标识、基本情况等的主体基本信息；二是增加案件非正式调查、调查终结移送处罚等稽查执法过程信息；三是增加行政许可信息，包括对相关机构和个人不予许可或撤销许可的信息；四是增加日常监管中掌握的一定程度上反映有关机构和个人诚信状况的监管关注信息；五是增加高际共享渠道或媒体反映的其他行政、司法机关的执法信息、案件信息及其他负面信

息。据了解，诚信档案数据库有望于今年建成并使用。

同时，证监会还大力推进部际信息共享制度建设。2010年底，证监会与人民银行就信用信息共享合作正式出台制度安排，证监会可以将其行政许可可决定信息，行政处罚决定、市场禁入决定信息，以及行业自律组织做出的纪律处分决定信息共享纳入征信系统。同时，人民银行在证监会设立征信系统联网查询终端。2012年以来，证监会仅在稽查执法中就查询了138名涉嫌证券违法人员的信用报告。这一安排也为证监会逐步推进与其他部委的信用信息共享提供了制度样本。

证监会还探索建立专门的诚信监管约束制度，提高违法失信的成本和代价。据介绍，证监会把诚信档案中的不良记录与负有审核、咨询职责的

委员、专家选任对接，要求委员、专家拟任人选不得有不良记录，期间发现有不良行为的，一律予以解聘、解任。在2011年的主板、创业板发行审核委员会、并购重组委员会换届中，根据不良记录“一票否决”了10多名初选人员。2011年12月，因原并购重组委员会委员吴建敏涉嫌借用他人账户违法违规交易股票被立案调查，证监会坚决将其予以解聘。此外，近年来证监会还把诚信档案中的不良记录与许可准入、日常监管、后续违法失信的处罚处理对接。

为了进一步强化对市场诚信监管、约束，证监会起草了《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》，并已向社会公开征求意见。据悉，《办法》根据各方意见修改、完善后，有望于年内正式出台，这将是资本市场首部专门的诚信监管规章。

## 浙江省级层面建立 价格调节基金

作为政府调控市场价格的一种重要经济手段，浙江省政府决定建立价格调节基金，由各级政府通过财政性资金安排，纳入同级财政预算管理。

记者19日从浙江省物价局了解到，价格调节基金中的省级价格调节基金部分由现行的困难群众基本生活价格补贴、粮食安全调控资金、副食品风险基金等6个省级专项资金统一整合而成。今后还将根据需要适时拓宽基金来源，扩大基金规模。

浙江省物价局相关负责人表示，价格调节基金主要用于四大方面，包括对因执行政府依法采取的价格干预措施、紧急措施等而受到损失的生产者、经营者，给予补贴、补助或贷款贴息；基本生活困难群众的生活补贴；对基本生活必需品市场供需严重失衡，价格持续出现大幅波动时给予生产、流通、储备等环节补贴补助或贷款贴息；为调控价格、稳定市场需要，经同级人民政府批准使用的其他情形。

（据新华社电）

（上接 A1版）

张大伟分析认为，部分开发商过度解读房地产对“稳增长”的作用，导致部分地区出现恐慌性入市现象。再加上持续的降息、降准，购房者对房价的预期出现明显变化，不断释放经济增长潜力。

随着房价的上涨，持续一年多的房地产调控也进入关键时期。业内人士指出，下一阶段调控政策走向将决定长期的市场发展走向。

在宋中一看来，本轮调控以来，一些自住和改善型需求已经积攒一年多，到近期集中释放，自然会导致市场在一定程度上回升。但自住型需求在较长一段时间内相对固定，只要调控政策继续严格落实，房价就不具备大幅反弹的基础。

链家地产市场研究部分分析师常清认为，未来的政策一方面需要保持目前房地产市场的平稳，增强市场未来供应的信心，另一方面需盘活存量，增强二手房买卖活跃度，建立高效的流通机制，此外需进一步加大保障房供应力度，着力解决低收入人群的住房需求。

目前整体市场的成交复苏仍非普遍性，市场虽然松动，但是限购、限贷依然指向投机，投资需求入市，这样就难以支撑全面回暖。所以虽然量价可能同涨，但是价格上涨幅度有限。”张大伟表示。

不过张大伟也同时提醒，现在楼市的反弹已成共识，虽然目前的反弹力度还在可控范围内，但一旦形成过量反弹，调控政策的公信力将再次减弱。所以预调、微调的必要性非常大。加强对地方政府的监管问责，严格执行预售资金监管、进一步规范预售流程，甚至限制房价涨幅目标等都可能成为下一阶段调控的储备政策，这些政策能否逐渐出台并发挥作用，将成为影响市场走向的重要因素。

# 地方投资发力 激活民间资本很关键

据新华社电

长沙，195个建设项目，累计投资额8300亿元；武汉，82个交通项目，累计投资超2300亿元……中央吹响稳增长“发令枪”后，7月以来，地方政府纷纷推出重大项目，动辄数百亿至上千亿元的投资计划广受关注。

随着中央一批事关全局、带动性强的重大项目启动，新一轮地方投资热潮将如何“接棒”，激活民间资本“一池春水”，确保“稳增长”更提升“增长效率”？

### “投资发力”不要“投资依赖”

今年上半年，我国国内生产总值（GDP）增速三年来首次跌破8%，中央把“稳增长”摆在了更加突出的位置。近期，各地密集出台稳增长、拉动投资的计划，应对经济下行压力。当前的地方投资主要集中在哪些方面？

记者在采访中了解到，一是投资多向基础设施、民生、西部地区等薄弱领域和薄弱环节倾斜。以基建投资为例，7月底，铁道部调整年初的铁路基建投资计划，将数额从4160亿元增加到4700亿元。

二是新兴产业投资表现出强劲势头。按照“十二五”国家战略新兴产业发展规划，这一轮地方的大量投资，鼓励重点发展节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业等领域。

投资发力对经济趋稳贡献明显。国家统计局数据显示，今年1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）184312亿元，同比名义增长20.4%，增速与1-6月份持平。分析人士认为，下半年投资对经济的拉动力将进一步凸显。

对经济放缓的“中国式焦虑”，集中表现在面对转型“阵痛”时，难以摆脱长期形成的投资依赖。”中央党校教授曾业松表示，当东部沿海地区进入“降速调整”阶段时，基础薄弱的中西部地区应抓住机遇发展，为整个实体经济提供“稳定器”。但要提高投资规划的科学性，找准经济持续增长的新动力，切忌走一哄而上、重复建设的老路。

### 民间资本要激活

面对近期地方政府投资发力的系列“组合拳”，市场抱以积极关注的同时，也存在疑虑。面对地方融资平台的受限和土地出让收入的下滑，项目资金如何落实？

中国社科院经济学部副主任刘树成指出，不断激发民间投资，优化投资结构，增强经济的内生动力，是解决这一轮地方投资资金难题的有效举措。

最新数据显示，目前我国民间投资占整个固定资产投资比重提高到62%，增长速度高于国有投资，成为投资增长的新动力。而近期一些地方在拉动投资的过程中，民间资本的“接棒”引人关注。

# 卫生部建议组建“大卫生部” 将人民健康纳入政府考核指标

证券时报记者 尹振茂

卫生部近日在2012中国卫生论坛发布的《健康中国2020》战略研究报告》提出：涉及人民健康的若干职能相近的部门，如卫生、医疗保障、计划生育、环境保护、体育运动等部门，可以考虑逐步合并，建立国家健康福利部或国家健康委员会，并建议将人民健康纳入各级党政干部的考核指标，研究制定科学的指标体系。

《报告》指出，健康促进涉及多个部门和多个层次，涉及门类较多的部门之间协调配合要求较高。由于健康尤其是医疗卫生行业的专业性和复杂性，管理手段多样

化，更有必要实现行政管理体制在一定程度上集中统一。

在部分发达国家的政府机构设置中，将健康与社会福利事务联系起来，组建“健康与社会福利部”已成为流行的做法，卫生和社会福利整合化与一体化的“大卫生”概念成为国际通则。

《报告》指出，人民健康涉及多个部委，但由于政出多门，既不利于提高工作效率，也不利于问责制的落实。例如农村妇幼保健实际涉及计划生育、卫生行政、疾病预防控制、教育、环境等多个部门，但是这些部门之间并没有合作的机制。

卫生部部长陈竺在中国卫生论坛上也表示，目前医改面临的难点

是医保、医药和医疗由不同部门管理，三个体系在某些关键问题上存在不够协调、不能相互联系、相互支持的情况。

《报告》提出，涉及人民健康的若干职能相近的部门，如卫生、医疗保障、计划生育、环境保护、体育运动等部门，可以考虑逐步合并，建立国家健康福利部或国家健康委员会。对于不宜合并的其他部门，建议部门之间建立协调机制和跨部门合作机制。

报告建议，在现有的爱国卫生运动委员会的基础上，提高规模，扩大职能，建立由政府主要负责人牵头的协调议事机构，明确健康工作的牵头部门，重新构建卫生行政部门的职责

问：什么是网上、网下发行？具体方式有哪些？对网下发行有什么限制性规定？

答：网下发行是指发行人及主承销商向询价对象进行询价配售的部分，不论主承销商通过自己的簿记系统还是通过交易所网下申购电子平台进行询价和配售，均称网下发行。

网上发行是指发行人及主承销商通过交易所的竞价交易系统向公众投资者发行股票，网上投资者以确定的发行价格申购和缴款，最终以摇号抽签的方式确定投资者的获配股数。

采用询价方式发行的，对于网下发行的限制性规定包括：1）只有初步询价开始前完成在中国证券

业协会备案的配售对象方可参与网下询价；2）配售对象只能选择参加网上或网下申购一种发行方式；3）每个配售对象拟申购数量之和不得超过网下发行股票数量，同时每一个申购价格对应拟申购数量均不低于网下

发行最低申购量；4）初步询价提供有效报价（即报价高于确定的发行价格区间下限或高于发行价格）的配售对象才能参与申购，且申购数量之和不得低于初步询价阶段进入价格区间部分的拟申购数量。