新三板两成企业将采用做市转让方式

主办券商做市资金储备上百亿;年内挂牌企业超千家无悬念

证券时报记者 程丹

“我们1个月前的摸底调查显示，已有150家挂牌企业明确将采用做市转让方式。”全国中小企业股份转让系统（俗称“新三板”）副总经理高振营表示，而主办券商在做市资金的准备方面也已超百亿元。

高振营是在上周六新三板就“贯彻落实新国九条的媒体见面会”上做出上述表述的，他指出，按照目前的工作进度及市场准备情况，挂牌公司在年内突破1000家已无悬念。

据证券时报记者统计，1个月前新三板挂牌企业为740家，按照这个比例来算，已有超两成的挂牌企业拟采用做市转让方式。

争取明年初推出竞价转让方式

6月5日，新三板正式发布实施了《做市商做市业务管理规定（试行）》，与此同时，多家券商也已接到近期将启动做市商专用技术系统测试的通知，这一切都为计划内的8月份正式实施做市转让方式做好了准备。

高振营指出，1个月前，新三板就挂牌企业和主办券商是否愿意进行做市转让交易进行了摸底调查，调查显示，有超过150家企业明确将采用做市转让方式提高活跃度，而各路券商也已摩拳擦掌做好准备，有的小券商储备做市资金几千万，有的大券商储备做市资金上亿元，总体来看，主办券商在做市资金的准备方面已超百亿元。

随着做市转让方式的明确，随后新三板将同期启动竞价转让的制度和技术准备。

据了解，新三板实行多元化的转让方式，挂牌公司可以根据自身流动性需要在做市、协议、竞价三种转让方式中灵活自主选择适当的方式，但目前由于制度、技术方面仍在完善，现有市场上可操作的转让方式仅为协议转让。

“新上线的交易结算系统兼容协议、做市、竞价三种交易方式，支持普通股、优先股、公司债券及衍生金融工具的发行、交易和运用，满足广大中小微企业多元化的融资和交易需求。”高振营说。

新三板在明确挂牌公司股票可以采取做市、协议转让方式的同时，规定符合条件的挂牌公司股票也可采取竞价转让方式。“但在有关竞价转让方式的条件正式明确前，股票只能采取做市转让方式、协议转让方式之一进行转让。”高振营指出，“争取明年初推出竞价转让方式。”

高振营强调，随着挂牌公司基本情况不断变化，流动性需求也会相应改变。新三板明确规定，经挂牌公司提出申请并备案后，股票转让方式可以变更。“对由于做市商退出做市或被终止做市后，导致挂牌公司做市商数量不足2家的特殊情形，新三板规定应在三十个转让日内恢复为2家以上做市商，逾期未能恢复的，转让方式应强制变更为协议转让方式。”

监管员对挂牌公司进行日常监管

截至6月6日，新三板挂牌公司达776家，总股本达263.96亿股，总市值1852.31亿元，比2013年底分别增加118%、172%和235%。新三板总经理助理隋强在同一场合指出，目前还有400余家在审企业等待挂牌。

高振营指出，挂牌公司在今年突破1000家已无悬念。

随着越来越多的企业挂牌，新三板如何做好日常监管?隋强指出，新三板对挂牌公司的日常监管主要是“以信息披露为核心”、依托主办券商持续督导的自律监管。

具体方式为：主办券商对挂牌公司的信息披露和业务办理事先审查和把关，新三板进行事后审查和监管。在监管实践中，新三板探索出了由监管员对挂牌公司进行日常监管的方法。

据隋强介绍，日常监管主要包括四个方面：一是以主办券商来划分监管员对挂牌公司的监管分工。每个监管员负责几家主办券商推荐的挂牌公司的日常监管工作，以利于保持监管的连续性和稳定性，提高监管和沟通的效率。二是监管员通过对挂牌公司信息披露文件事后审查的方式，对信息披露文件中涉及的重大事项以及风险外溢程度高的挂牌公司进行监管。三是在风险可控、影响有限的前提下，对挂牌公司主要通过引导、培训、督促的方式进行规范和监管。四是通过内部晨会及日志的形式及时将监管情况进行汇总，并传递到每个监管员；在对重点监管事项及重点公司处理后，及时形成监管案例，并建立了标准化的处理程序。

上交所复查风险警示公司过往信披合规性

证券时报记者 徐婧婧

为抓紧落实退市风险防范工作，保护投资者利益，针对风险警示板上市公司的特点，上交所近日举办了风险警示板上市公司2014年度培训会。会议强调，将督促风险警示公司充分披露退市风险及处置进展等信息，并将启动重点风险公司过往信息披露合规性复查。沪市所有风险警示板公司的董事长或总经理，以及董事会秘书参加了会议。

上交所副总经理徐明在会议上强调，上市公司进入风险警示板，意味着退市的警钟已经敲响，相关监管机构也会对此类公司给予更多的关注。希望公司尽早制定并实施消除退市风险的方案，对投资者尤其是中小投资者负责。对于风险警示公司并购重组多、内幕消息多、股价活跃的情况，公司及相关人员一定要提高认识，加强信息披露管理，勿闯内幕交易禁区。

在以“进一步加强风险警示板相关监管工作”为题的讲话中，徐明表示，在监管转型的大背景下，上交所将进一步转变观念，以信息披露为中心，以投资者需求为导向，以直通车为抓手，以行业监管为基础，强化事中事后监管，树立监管权威，促进上市公司规范运作，维护市场三公，保护投资者权益。

据介绍，对于风险警示板上市公司的监管，上交所将围绕风险揭示和解决进展两大核心进一步加强风险警示公司的信息披露有效性，督促公司向投资者准确充分地披露暂停上市风险、终止上市风险以及公司为化解风险所采取的各项措施，同时启动专项复查机制，对重点风险公司过往信息披露的合规性再次复查，一旦发现问题，立即处置，确保监管工作到位，不留漏洞。

2013年年报披露结束后，上交所依据上市规则，严格执行退市制度。截至目前，沪市共有26家公司股票被实施风险警示，其中19家为退市风险警示公司，戴上了“*ST”的帽子，另有7家为其他风险警示，实施了“ST”处理。相比去年底，风险警示公司共减少5家，降幅16%。

进一步分析公司戴帽原因，发现连续两年亏损是导致公司被实施*ST处理的最主要原因。而ST公司，生产经营活动不正常则是最主要原因。

5月外贸增速转正 下半年望持续回暖

证券时报记者 许岩

海关总署昨日发布数据显示，5月份，我国进出口总值2.18万亿元人民币，由前4个月下降3.1%转为增长1.5%。其中，出口1.2万亿元，由前4个月的下降4.8%转为增长5.4%；进口0.98万亿元，下降2.9%；贸易顺差2204亿元，扩大70.3%。

中国国际经济交流中心研究员王军表示，5月份出口增幅符合预期，毕竟中国是第一外贸大国，从市场规模和市场份额，以及目前欧美经济复苏的进程，都显示中国外贸并不会太悲观，保持个位数的增幅属正常。

总体来看，今年前5个月，我国进出口总值10.3万亿元，同比下降2.2%。其中，出口5.4万亿元、进口4.9万亿元，分别下降2.7%和1.6%，累计顺差4366亿元，收窄13.6%。

对于最新的贸易数据，在国家信息中心宏观经济研究室主任牛犁看来，出口增幅符合预期，这与欧美经济回暖以及扶持外贸政策的效果有关，加之去年1~4月因外贸虚增导致前4个月基数较高，剔除基数因素，5月份数据回归正常。而进口持续下降，显示内需不旺，与国内经济下行压力仍大相吻合。

但王军认为，对于进口增幅回落略感意外，一方面反映国内需求不旺，另一方面也与国际大宗商品价格回落，导致进口总额下降有关。随着中国稳增长政策的落实，估计下半年进口增幅也会逐步回升趋于正常。总体看外贸形势尚可，也会对整体经济形成支撑。

与此同时，我国外贸出口先导指数进一步走强。今年5月份，我国外贸出口先导指数为42.3，较4月提升0.4，已连续3个月提升，分析人士指出，未来2~3个月我国出口将继续好转。

王军表示，中国已经出台了一系列扶持外贸的政策，随着政策的进一步落实，以及欧洲央行的降息也对中国外贸的大环境形成利好，预计未来几个月中国出口仍会保持一定增幅，完成全年外贸7.5%的目标虽有难度，但不是没可能。

国务院5月中旬出台稳定外贸增长的政策细则，明确提出将进一步加强进口，扩大国内短缺资源进口及扩大原油进口渠道；同时稳定传统优势产品出口，保持货物贸易稳定增长，支持服务贸易发展。

牛犁指出，从趋势看，下半年出口仍会保持7%甚至更高的增幅，毕竟欧美仍是中国主要贸易伙伴，其经济复苏是中国外需保持增长的主要原因。而进口方面，考虑到年年都存在前高后低的基数因素，预计下半年也会逐步回暖。

肉蛋齐涨 5月物价料大幅回升

证券时报记者 许岩

4月受蔬菜、猪肉价格下跌影响，全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨仅为1.8%，创18个月以来涨幅低点。进入5月，猪肉鸡蛋价格双双大幅上涨，受此影响，多家机构预测，5月CPI同比增长可能在2.5%左右，较4月大幅回升，预计全年物价将保持“小步慢走”的温和上涨态势。

和4月不同，5月猪肉价格扭转持续数月下跌势头而大幅上涨，成为影响当月物价主因；鸡蛋价格同样出现较快增长，两个多月上涨近两成；蔬菜价格则继续下跌，但跌幅收窄。

中信证券首席经济学家诸建芳指出，5月中上旬猪肉价格出现了一轮快速上涨，虽然下旬有所回落，但仍将拉动食品价格环比降幅收窄，预计5月食品价格环比下滑0.3%，非食品类价格环比上涨0.1%，同时考虑到5月翘尾因素回升至1.71%，预期5月CPI增速同比在2.4%左右。

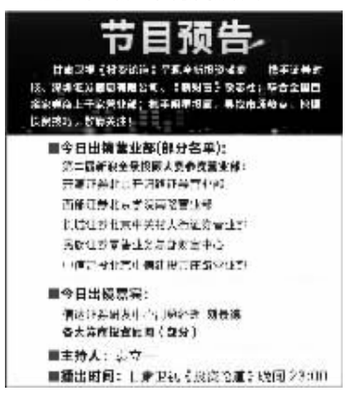
申银万国分析师李慧勇也认为，5月CPI回升的原因主要受食品价格的回升所带动，预计5月CPI为2.5%，比4月回升0.7个百分点。5月食品和非食品价格分别同比上涨4.4%和1.6%，涨幅分别比4月变动2.1和0个百分点。

机构普遍预测5月CPI同比涨幅将比4月显著回升，在2.3%~2.6%之间波动。比如，中金公司的预测只有2.3%，而交通银行的预测却达到了2.6%，第一创业证券预测5月CPI同比上涨2.5%。

不过，业内分析人士表示，当前猪肉价格回升并不足虑，全年CPI涨幅在3%以内。国家信息中心经济预测部主任祝宝良表示，5月开始CPI应该会回升到2.4%左右的水平上，下半年还略高一点，但绝不会超过3%。今年可能有一些资源税要适当调整，从而让短期物价略涨，但是短期的财税制度改革主要是营改增，又会使得服务业价格下降，综合来看，资源税调整对CPI的影响会低于减税的影响。

国信证券发布的最新研报指出，当前猪肉价格回升并不足虑。首先，未来数月是猪肉消费淡季，这一反弹难以持续，如果有风险，至少也要等到三季度末消费旺季来临；其次，尽管经过一轮去产能过程，但当前能繁母猪的数量仍然较高，限制了价格反弹的高度；最后，在经济疲弱、货币政策谨慎的背景下，猪肉价格周期性回升尚缺乏基本面的持续推动力。

安信证券首席分析师高善文也认为，在宏观经济偏凉的背景下，5月猪肉价格反弹可能中断过去半年CPI下行势头，但不太可能对食品和CPI构成显著向上压力，此后数月CPI或“低位平稳，波动不大”。



深交所将推动交易制度设计优化

深交所近日举行第五届“交易规则日”活动，围绕“资本市场双向开放形势下交易制度的设计与优化”的主题举办研讨会，就开放形势下如何优化交易监管机制进行了深入探讨。来自中国证监会、港交所、东交所、MSCI指数公司及部分QFII、RQFII、证券公司、基金公司等境内外投资机构代表参加了此次研讨会。

为贯彻落实“新国九条”关于“扩大资本市场开放”、“创新交易机制”的要求，本次研讨会聚焦开放形势下交易制度的优化与完善，在总结去年“12.20”指数调整日尾市波动事件的基础上，与境外交易所充分交流，借鉴成熟市场经验，深入研究境外机构尾盘盯住收盘价等交易需求和行为特点，共同探讨优化收盘价格形成机制、完善市场监管措施的实现路径，为交易制度建设提供决策依据。

深交所有关负责人表示，交易制度是交易所履行证券交易组织和管理职能的核心制度，牵一发而动全身。交易制度的建设既要积极适应各类投资者在新形势下的交易需求，也要兼顾国内市场的交易环境和投资者结构特征，要致力于打造公平、透明、有序的市场环境。下一步，深交所将按照证监会的统一部署，研究优化收盘交易机制，进一步提高尾盘交易的流动性和透明度，减缓收盘价格波动，满足跟踪指数投资基金等产品的交易需求，不断拓展多层次市场的深度和广度；同时不断完善新型交易模式的监控机制，保护投资者特别是中小投资者合法权益，促进资本市场的双向开放和健康发展。

（胡学文）

湖北开启新一轮国企改革 强调大力发展混合所有制

湖北日前召开全省深化国有企业改革工作会议，部署新一轮地方国有企业改革工作。湖北省国资委主任、党委书记文振富介绍说，本轮改革的基本目标是到2020年，形成更加符合基本经济制度和社会主义市场经济要求的国有经济实现形式、国有资本运营方式、国有企业运行机制、国有资产监管机制，使国有经济、国有企业的活力得到显著增强。

湖北省副省长许克振在会上表示，国企改革应大力发展混合所有制经济，这既能让国企与民企实现优势互补、劣势对冲，更能给巨额民间资本找到出口，帮助国有企业“去杠杆化”，实现共同发展。许克振还表示，混合所有制只是改革手段，不应过多纠结于谁控股，国资委即使不控股，也可以通过“金股”和“优先股”等制度设计来保证自身权益。

值得一提的是，本轮国企改革中，襄阳轴承实际控制人三环集团公司将改组为投资控股型公司；包括中南设计院在内的多家公司将积极申报上市。下一步，湖北还将整合全省港口岸线资源，组建省港口建设投资集团，组建新的湖北机场集团，将全省优质矿产资源注入大冶有色，加快打造千亿有色产业集团等。

（曾灿）

国内新能源发电量已经超过核电

根据国家电网方面的最新数据显示，截至5月底，新能源的并网装机规模已经突破1亿千瓦，整体发电量已经超过核电，成为国内第三大主要电源。

上述消息是国家电网发展策划部处长何永胜近日在“第八届中国新能源国际高峰论坛”上发布的。何永胜表示，国家电网公司调度范围内风电装机已经超过7500多万千瓦，光伏超过1500万千瓦。而且从特征来看，风电主要是以集中式开发为主，主要分布在陕北地区，光伏主要体现在分布式和集约式并行开发为主。

何永胜表示，为促进国内新能源发电，国家电网公司大力开展电网建设，加快新能源发电配套并网工作，到了2013年底总共投资超过755亿元，用于建设相关的送出工程。同时，加强调度的优化管理，提高新能源的消纳水平，主要是包括西部地区加强机组的联合调控、充分利用好水电、特殊性能等等相关的调峰手段，保障国内新能源发电尽可能消纳吸收。

何永胜指出，国家电网公司在新能源研发方面投资超过40亿元，主要包括基地建设、实验工具配套建设还有研究开发等。（魏书光）

CNINDEX 深证及巨潮指数系列 2014.06.06

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	7235.39	-0.93%	399311	巨潮1000	2374.52	-0.61%
399005	中小板指	4652.06	0.15%	399314	巨潮大盘	2190.74	-0.77%
399006	创业板指	1350.45	-0.37%	399315	巨潮中盘	2884.14	-0.49%
399330	深证100	2436.28	-0.73%	399316	巨潮小盘	3085.56	-0.31%
399007	深证300	2718.54	-0.55%	399550	央视50	3124.20	-0.96%
399103	乐富指数	4156.48	-0.37%	399379	巨潮基金	4198.38	-0.48%
399301	深信用债	128.70	0.08%	399481	企债指数	125.72	0.04%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

黄三角生态经济区金融峰会在济南举行

近日，由山东省发改委省区域发展战略推进办公室、山东省金融工作办公室、山东省中小企业局主办，山东省经济资产管理中心承办的“黄三角高效生态经济区金融创新与发展会暨山东省经济资产管理中心战略合作伙伴签约仪式”在济南举行。

会上，由山东省经济资产管理中心搭建的山东省中小企业金融服务平台揭牌成立，该平台是各类企业和金融机构的资源整合平台，集金融政策、产品、中介、信息服务等综合性服务于一体，是产业资本和金融资本的有效对接平台。

山东经济资产管理中心以黄三角经济区为突破口，积极化解区域内中小微企业融资渠道难题。目前，山东省资产管理中心服务中小企业500多家，投融资规模达30亿，2014年计划发行惠民绳网、博兴厨具等8只黄三角产业集群发展基金，计划年内40家企业在区域股权交易中心挂牌或在新三板上市，计划发行5只城投债和6只中小企业私募债，力争全年融资规模达到50亿。（贾小兵）

大商所首次全市场夜盘交易测试完成

为提前做好夜盘交易的技术准备工作，大商所在6月7日晚至8日下午顺利完成了首次全市场夜盘联网测试。据了解，第二次全市场测试将于6月14日晚至15日下午开始，大商所将于第二次全市场测试结束后（6月15日）完成夜盘技术系统升级，夜盘正式开市时间另行通知。

（魏书光）