

国投瑞银瑞源保本混合型基金  
11月21日-12月9日正式发售

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：海联讯 发行数量：1700万股  
股票代码：300277 发行价格：23.00元/股

# 胡晓炼：优化调控参数 适时适度预调微调

# 券商直投股份应至少加锁6个月

证券业协会要求，券商直投应增加信披内容，尊重被投资企业自主选择保荐机构权利

证券时报记者 于扬

中国证券业协会昨日发布通知，就证监会此前出台的《证券公司直接投资业务监管指引》的相关具体问题进行明确。通知强调，直投子公司应承诺主动延长股份锁定期，增加直投项目信息披露内容，并尊重被投资企业自主选择保荐机构的权利。直投子公司在《指引》发布前已经投资且该被投资企业至通知发布之日尚未被核准首次公开发行股票，应执行通知的要求。

通知进一步明确，证券公司应严格执行保荐业务与直接投资业务相互隔离的规定，凡担任拟上市企业的辅导机构、财务顾问、保荐机构或主承销商的，应按照签订有关协议或者实质开展相关业务两个时点孰早的原则，在该时点后公司直投子公司及其下属直投基金、产业基金及基金管理机构不得再对该拟上市企业进行投资。

其中，“签订有关协议”是指证券公司与拟上市企业签订含有确定证券公司担任拟上市企业辅导机构、财务顾问、保荐机构或主承销商条款的协议，包括辅导协议、财务顾问协议、保荐及承销协议等；“实质开展相关业务”是指证券公司虽然未与拟上市企业签订书面协议，但以拟上市企业辅导机构、财务顾问、保荐机构或者主承销商身份为拟上市企业提供了相关服务，具体可以证券公司召开拟上市企业首次公开发行股票项目第一次中介机构协调会之日作为“实质开展相关业务”之日。

通知指出，以自有资金或持有权益比例超过30%的直投基金、产业基金投资拟上市企业后，证券公司担任该企业保荐机构的，在严格执行现有股份锁

## 图片新闻



郭树清会见香港银行公会代表团一行  
11月22日，中国证监会主席郭树清在北京会见以香港金融管理局总裁陈德霖（右）为团长的香港银行公会代表团一行。

定期期限要求基础上，直投子公司应承诺主动再延长股份锁定期不少于6个月。

通知还要求增加直接投资项目信息披露内容。对于直投子公司及其下

属直投基金、产业基金及基金管理机构投资的企业，证券公司担任该企业保荐机构的，在严格执行现有信息披露要求基础上，应在发行保荐工作报告中增加披露直投子公司独立决策情况、投资资

金来源、投资价格、股份锁定期承诺以及防范利益冲突情况。已经设立直投子公司的证券公司应当对照《指引》的要求，就落实情况进行全面自查。自查报告在今年12月31日之前报送协会。

# 浙江部分农信金融机构获准下调存准率

由原来的16.5%下调至16%，新标准自11月25日起生效

证券时报记者 闻涛 朱凯

证券时报记者昨日从相关人士处获悉，鄞州银行等浙江省农信系统部分机构获准定向下调人民币存款准备金率，由原来的16.5%下调至16%，新标准自11月25日起生效。对于这一消息，证券时报记者联系了央行相关人士，但对方未予置评。

据了解，这些机构此前曾因为没有完成涉农贷款等指标而被上调存款准备金率，此次定向下调，可能是因为在涉农贷款相关领域有所突破，相关部门以下

调存款准备金率的方式加以鼓励。据了解，央行此举与当前市场资金面预期并无直接关联。

央行副行长胡晓炼日前表示，当前货币信贷工作要在保持总量基本稳定、合理适度的基础上着力优化结构，引导金融机构加大对符合产业政策的小微企业、“三农”等薄弱环节的信贷投放，满足国家重点在建、续建项目的资金需要，支持保障性安居工程建设。

去年以来，央行一直把差别存款准备金率政策作为引导商业银

行信贷合理投放的重要政策工具。央行在刚刚公布的《2011年第三季度中国货币政策执行报告》中提到，下一阶段要把货币信贷和流动性管理的总量调节与强化宏观审慎管理结合起来，并根据金融机构稳健经营状况和信贷政策执行情况对有关参数进行适度调整，继续实施差别准备金动态调整措施，引导并激励金融机构自我保持稳健和调整信贷投放。

光大银行首席宏观分析师盛宏清认为，与市场此前理解的恢复差别准备金率有所不同，此次为法定基数的正式下

调，指标意义比较重大，表明货币政策定向宽松的大幕已正式开启。

中国农业银行高级研究员马永波认为，央行此举的导向意义较为明显，由差别准备金的取消至部分涉农机构法定准备金的下调，未来的全面普降最晚将在明年一季度前后出现。

上海农商银行资深债券交易员丁平告诉记者，此次下调主要还是农信系统的小型银行机构，部分“涉农”城商行或股份制银行等并不在下调之列。据丁平介绍，其所在机构目前法定准备金率仍为19.5%。

# 环保部问责8火电厂 脱硫脱硝股将受益

证券时报记者 李强

昨日，环境保护部发布关于2010年脱硫设施不正常运行电厂名单及处罚结果公告，其中，8家火电厂因二氧化硫超标排放被问责，环保部责令这8家公司在今后一个月内必须编制完成烟气脱硫设施整改方案，报送环境保护部备案，并在今年年底前完成整改任务。

环保部有关人士介绍，火电厂超标排放问题由来已久，主要还是环保意识不到位，有的也确实面临脱硫设备改造的技术和资金上的难题。据统计，被通报的8家火电公司去年一年的二氧化硫排放平均值在1万吨以上，属于严重超标。

“五”时期全国火电脱硫机组比例明显提升，火电企业的大气污染物排放已得到明显改善，但我国人均装机容量远低于发达国家平均水平，我国的能源结构决定了在今后相当长时间内燃煤机组装机容量还将不断增长，火电厂排放的二氧化硫、氮氧化物和烟尘仍将增加。

数据显示，今年上半年，我国氮氧化物总量控制形势总体不乐观。上半年，在化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物四种主要污染物中，氮氧化物一项指标不降反升，与去年同期相比增长了6.17%，二氧化硫等其他各项主要污染物排放的下降幅度也不明显。

业环保准入门槛。今年9月份环保部公布的《火电厂大气污染物排放标准》（修订版）已明确提出，将提高火电行业环保准入门槛，推动火电行业排放强度降低并减少污染物排放，主要针对的就是二氧化硫等主要污染物。新标准也将于明年年初正式实施。

此次环保部要求8家火电企业依据公告核定的2010年二氧化硫排放量，确定应全额缴纳的2010年二氧化硫排污费金额，核实已经征收的二氧化硫排污费，追缴差额部分。另外，除内蒙古中电投霍煤鸿骏铝自备电厂等3家公司外，其余5家公司均可享受国家脱硫电价补贴政策，根据相关规定扣减停运时间上网电量的脱硫电价款。

上述专家表示，目前火电行业已到

了非环保不可的地步。全国火电厂多达几百家，整改过程中，脱硫脱硝设备制造厂商将受益。环保部预计，实施新标准将在大幅削减污染物排放的同时，带动相关的环保技术和产业的发展，形成脱硝、脱硫和除尘等环保治理和设备制造行业约2600亿元的市场规模。目前在A股上市的脱硫企业有10家左右，其中龙净环保、众合机电、凯迪电力、九龙电力等公司被业界看好。

深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2011-11-22	10028.20	-0.06%	2011-11-22	2689.36	-0.06%
深证成指	10028.20	-0.06%	巨潮沪深A指	2546.82	-0.01%
深证100	3191.85	-0.08%	巨潮大盘	2546.82	-0.01%
深证300	3166.94	-0.14%	巨潮中盘	3083.38	-0.06%
中小板	5072.15	-0.37%	巨潮小盘	3188.91	-0.23%
中小300	948.83	-0.33%	巨潮100	2655.85	0.02%
创业板	868.43	0.61%	泰达环保	2611.67	-0.19%
深证治理	5509.66	-0.41%	中金龙头	4602.77	0.60%

2011新财富最佳分析师高峰论坛  
2011年11月26-27日 深圳华夏艺术中心

31个研究领域第九届新财富最佳分析师集体亮相，他们是中国研究的最强阵容，他们的研究观点影响着中国证券市场数万亿资金流向！

主流机构投资者与第九届新财富最佳分析师同场深度交流，激辩2012中国经济走势与股市投资。

一年听一次，此次最超值  
名额有限，报名从速！购票热线：0755-83327611/83247350

## 新闻短波 | Short News |

# 中国资本市场信披平台系统升级 可免费订阅港股公告

由证券时报网创办的中国资本市场信息披露平台（kinpi.stcn.com）近日进行了系统升级，新增了订阅港股公告功能，增设了滚动播报、最新公告摘要速览等栏目。升级后，信披平台的公告订阅服务仍完全免费。

此次升级后，注册用户免费阅读的公告类型由沪深A股、B股、基金进一步延伸至港股，更大程度地满足投资者的多样化需求。注册用户订阅港股公告时，直接输入五位数证券代码（不足五位请在前面加0）、证券简称或拼音即可。

系统升级后，信披平台在页面上增加了滚动播报区域，将当日的紧急公告、新股提示、系统功能等信息循环播报，还开设了最新公告摘要速览栏目，将最新的重要公告内容进行提

炼，与公告一起实时发布，便于投资者快速阅读。

此外，本次系统升级还改进了公告阅读页面的设计，增加了相关公告和相关新闻的内容，改进了iPad终端的阅读方式等。

中国资本市场信披平台是由证券时报网推出的，涵盖上市公司、基金、债券、港股、代办转让系统，以及监管公告在内的信息披露平台，该平台自动更新，实时发布资本市场的各类公告信息，并且为注册用户免费提供公告订阅服务。自2011年9月正式推出后，受到投资者的广泛好评，注册用户不断增长，目前已有2100多名上市公司高管和数百名基金投研人员成为注册用户。

孙森林

## 今日导读 | Inside Today |

- B1 非公开发行成控股股东套利乐园
- A8 多只重磅股岁末逆势冲刺港股IPO
- C1 热钱流出难持续 流动性有望重回宽裕
- A4 美减赤谈崩无碍评级 金融市场缓口气
- B1 联合化工下调盈利预期 复产时间不确定
- B4 应对价格暴跌 PTA巨头谋划限产保价
- A4 分众遭浑水“摸鱼” 13亿美元市值蒸发
- B4 广电欲借电信业反垄断调查切入基础网络
- A6 中小券商欲借财务顾问业务圆IPO梦
- A8 “房闹”声中 开发商降价变花样

## 节目预告

甘肃卫视《投资论道》、山东卫视《投资有道》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，携明星股腕，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):  
中山证券杭州杨公堤营业部 宏源证券北京丰北路营业部  
华西证券北京紫竹桥营业部 第一创业证券北京平安大街营业部

■今日出境嘉宾:  
中邮证券首席分析师 田清泉 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: 索立一

■播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间11:11  
山东卫视《投资有道》晚间12:20

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