

## 证监会公示并购重组委委员候选人名单

中国证监会昨日发布公告,对第四届并购重组委委员候选人名单进行公示。

公告称,按照相关规定,第四届并购重组委委员为35名。为保持审核工作的连续性,对2010年选聘的6名任职刚满一届的委员予以留任,其余委员重新聘任。

对重新聘任委员人选,证监会已发函商请中华全国律师协会、中国注册会计师协会、中国资产评估协会、中国证券业协会、中国人民大学,按照相关规定和要求组织推荐并购重组委委员候选人。

对上述单位推荐的68名委员候选人,证监会履行了会内核查程序,依据委员任职条件进行了核对、筛选、汇总。目前共有56名委员候选人基本符合条件。其中,律师委员候选人17名,注册会计师委员候选人9名,注册资产评估师委员候选人16名,证券公司委员候选人12名,专家学者委员候选人2名。

证监会表示,对上述公示委员候选人的遵纪守法、公正廉洁、诚信记录、职业操守等如有异议,各界人士可在3月14日17:00前提出。可通过信件、电话、传真或电子邮件反映情况。反映情况必须坚持实事求是、客观公正的原则。

(郑晓波)

## 北京证监局鼓励辖区券商壮大资本实力

昨日,北京证监局局长王建平在辖区证券公司监管工作会议上对2012年监管工作进行了部署。他表示,在当前及今后一个时期,北京证监局将支持辖区证券公司通过上市、增资扩股和兼并重组等方式壮大资本实力,助推转型和创新进程。

王建平要求,北京辖区机构监管重点工作今年将着重做好五个方面。一是加快改革创新步伐,提升核心竞争力。一方面加快传统通道型业务的转型升级,另一方面要下大力气积极开拓创新业务,通过创新开辟新的利润来源。二是提高合规管理的针对性和有效性,完善风险管理。三是要加强对内幕交易、市场操纵、虚假发行、从业人员买卖股票等行业突出问题的合规管理,深化对分支机构违规风险、营销行为风险等管理薄弱环节的合规管理。三是发挥主力军作用,深化投资者教育和保护,把投资者保护融入整个业务流程和所有业务领域。四是要利用好北京地区上市资源丰富、债券业务要素集中、机构投资者众多等优势,做强投行业务和债券业务,发展机构投资者,拓展直接投资和另类投资业务,支持和促进首都实体经济发展。五是重视安全维稳工作,维护市场秩序稳定。

(张达)

## 中注协提示业绩大幅波动上市公司审计风险

近日,中国注册会计师协会在京约谈中审亚太、深圳市鹏城和北京天圆全等3家证券资格会计师事务所负责人,就这些事务所承接的2011年业绩大幅波动上市公司年报审计业务可能存在的风险作出提示。

本次约谈以“业绩大幅波动的上市公司年报审计风险防范”为主题。相关事务所的主任会计师、负责质量控制或技术的合伙人以及执行有关上市公司2011年年报审计业务的签字注册会计师接受约谈。

中注协相关负责人指出,除宏观经济环境变化的影响外,证券市场经常出现一些上市公司业绩大幅波动,个别上市公司刚刚上市就业绩下滑、股价异动的现象。也正因为如此,业绩大幅波动的上市公司一直成为证券市场各方关注的焦点。上市公司业绩大幅波动以至于股价异动的背后,有可能隐藏着较高的审计风险,需要引起相关会计师事务所的充分关注和高度警觉。

(郑晓波)

(上接A1版)

姚刚指出,正在加紧建立全国性统一的场外交易市场,各地不能搞类证券、类期货的交易场所,地方政府应严格按照国务院要求来监管各类交易所。

姚刚还表示,新《基金法》不可能在短期内出台。现在已上报国务院法制办,征求相关部门意见。征求意见结束以后还要返回人大财经委,最后还要经过人大法工委一读、二读、三读的程序,希望能尽快推出。”姚刚说。

最后,姚刚表示,证监会今年还将重点打击内幕交易行为,只要出现违法犯罪行为,就一定要将责任人绳之以法。

深证及巨潮指数系列				
2012-03-07	收盘	涨跌幅	2012-03-07	收盘
深证成份指数	10054.87	-0.39%	巨潮沪深A指	2600.87
深证100指数	3162.79	-0.53%	巨潮大盘指数	2575.33
深证300指数	3061.48	-0.60%	巨潮中盘指数	2906.52
中小板指数	4747.96	0.09%	巨潮小盘指数	2948.57
中小300指数	882.63	-0.13%	巨潮100指数	2719.49
创业板指数	749.27	-0.21%	泰达环保指数	2495.78
深证治理指数	5617.23	-0.12%	中金龙头消费	4543.14

来源:深圳证券交易所  
网址: <http://index.cninfo.com.cn>

# 遏制新股炒作行为 维护市场运行秩序

### ——深交所就完善新股上市首日临时停牌机制答记者问

日前,深交所发布了《关于完善首次公开发行股票上市首日盘中临时停牌制度的通知》(以下简称“通知”),就市场关心的一些重点问题,深交所有关负责人接受了记者的采访。

**记者:**我们注意到管理层近期多次强调要抑制新股炒作行为,交易所也反复提示投资者参与炒新的风险,请简要介绍一下《通知》出台的背景。

**深交所:**这次调整新股上市首日盘中临时停牌制度,目的在于有效抑制新股炒作,实现新股发行制度改革目标。

新股炒作的现象长期以来都比较突出,不仅扭曲价格形成机制,而且助长违法违规行,阻碍了资本市场功能作用的正常发挥,直接危害到广大投资者的根本利益。

新股炒作是典型的现象“击鼓传花游戏”,新股股价向市场同行业上市公司平均水平回归是必然的,高位接手的中小投资者绝大多数会被“套牢”,成为这场“游戏”的最终受害者。我所金融创新实验室统计数据显示,2010年初到今年2月底,深市583只新股已有497只跌破首日收盘价,34只首日收盘涨幅超过100%的新股中,已有33只跌破首日收盘价,平均跌幅23.15%,最大跌幅达64.4%,炒得越高,跌得越狠。此外,新股上市首日买入的主要是个人投资者且大都亏损,其中10万元以下的个人投资者亏损比例60.75%。

中小企业和中小投资者占压倒性比例是深圳证券市场的重要特征,中小上市公司股份流通量小,炒新的现象更容易发生,中小投资者也更容易成为炒新的受害者。这两个“中小”是我所服务对象的主体,遏制新股炒作行为,维护市场秩序运行秩序,是我所履行本职职责的重中之重。

自2004年中小创业板启动,特别是新股发行制度改革以来,我所一直不断探索抑制新股炒作的手段和方式。创业板启动期间,推出了新股上市首日盘中临时停牌制度,对9个频繁参与炒作的短线大户实施了限制账户交易措施;定期以实证数据和真实案例向市场揭示炒新风险,仅今年2月份至今已连续发表了8篇警示文章;通过证券公司落实投资者适当性管理,多方普及风险知识等等。这些措施取得过一些效果,但多种因素导致炒新现象容易反复。

近期,新股发行体制改革成效逐步显现,一级市场定价逐步回落,但二级市场炒新之风有所抬头。二月中旬以来,深沪两市上市的8只新股上市首日涨幅明显扩大,平均涨幅为62.65%,六成股票涨幅超过50%,其中3只股票涨幅超过80%。

3月7日,我所对在新股上市首日通过虚假申报蓄意影响开盘价的“瞿某”账户采取了为期三个月的限制交易措施。本次发布《通知》,是要在原有工作基础上探索采取进一步有力措施,为市场约束

力量发挥作用提供规则制度保障,有效抑制新股炒作行为,实现新股发行体制改革的根本目标。

**记者:**作为完善中小创业板、创业板上市首日交易机制的一项举措,《通知》的主要内容是什么?

**深交所:**2005年以来,我所先后四次针对不同时期、不同板块交易特点,对中小创业板、创业板上市首日交易制度进行了改革,建立了新股上市首日盘中临时停牌的机制。此次,在深入分析研究近期深市新股上市首日及初期交易特点的基础上,根据我所《交易规则(2011年修订)》第4.3.5条第三款的授权规定,对盘中临时停牌机制做了进一步的完善。

《通知》主要包括以下三方面的内容:

一是盘中临时停牌的指标阈值。当首次公开发行股票上市首日出现以下两种情形之一的,我所以对其实施盘中临时停牌至14:57。

(1) 盘中成交价较开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%;

(2) 盘中换手率达到或超过50%。

这里要特别提请投资者注意的是,如果在开盘集合竞价阶段股票交易换手率就已达到或超过50%,我所在9:30开始即对其实施临时停牌至14:57。

二是临时停牌期间和复牌后的相应处理措施。

(1) 在临时停牌期间,投资者可以继续申报,也可以撤销申报。

(2) 收盘阶段的交易规则没有变化,于14:57将盘中临时停牌股票

复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价,再进行收盘集合竞价,上述两次集合竞价的有效竞价范围均为最近成交价的上下10%。

三是适用范围。《通知》主要适用于首次公开发行股票上市首日的盘中临时停牌,但暂停上市后恢复上市首日等其它实行无价格涨跌幅限制股票的盘中临时停牌,也将参照执行上述规定。

**记者:**与原有相关规定比较,《通知》做了哪些方面的改变?

**深交所:**与我所《交易规则(2011年修订)》第4.3.5条第一款相比,《通知》主要做了以下两方面的调整:

一是缩小盘中临时停牌的涨跌幅度。2009年9月创业板启动前,我所对创业板新股上市首日以开盘价为基础设定了20%、50%和80%的三档涨跌幅度临时停牌机制,2011年2月纳入了《交易规则》,中小创业板也适用这一规定。这次在总结评估该项规定实施效果的基础上,为进一步有效抑制新股上市首日炒作风险,调整为一旦达到或超过10%则实施临时停牌至14:57。

二是新增换手率盘中临时停牌指标。中小规模新股上市首日换手到一定程度,由于可卖出股份数量急剧减少,新股价格很容易大幅波动。为避免因短暂供求失衡导致股价暴涨,《通知》新增以换手率为基准的临时停牌机制,当新股上市首日换手率达到或者超过50%时,实施临时停牌至14:57。

**深交所:**应该看到,导致炒新现象的原因是多方面的,抑制新股炒作是一项系统工程,不可能一蹴而就,需要方方面面的支持和努力,需要不断探索和完善,深交所也衷心希望各方市场参与者提出宝贵的意见和建议。

接下来,我所将按照中国证监会的部署,继续研究论证抑制新股炒作的措施:一是针对少数投资者在开盘集合竞价期间虚假申报、导致新股首日开盘价过高等问题,研究取消9:15至9:20期间可以撤单的规定;二是针对目前新股上市首日大量小额买单推高股价的特点,研究提高新股上市后一段时间内的交易最小申报数量;三是进一步加强对异常交易等违规行为的查处,完善投资者适当性分类管理,加大风险警示实际效果,引导理性、合规投资。此外,近年来多家基金公司已经推出了数只跟踪中小企业或创业板的股票指数基金产品,为投资者审慎投资中小盘股票提供了多种选择。

(胡学文)

# 正回购加码 剑指下半年货币宽松

证券时报记者 朱凯

作为央行资产负债项之一,央行对商业银行发行的央票及正回购等,除具有锁定不同期限资金的作用外,同时也有释放流动性至未来特定时点的功能。简而言之,央行通过例行的公开市场操作,可释放某种政策预期,其中任何细微的变化也都会在债券市场中得到反映与验证。

首先值得注意的是,年初至今央行并未发行一期央票,所有操作皆为正、逆回购。两次逆回购实施出现在农历春节前的1月中旬,其还款(作用相当于正回购)出现在1月末及2月初;正回购迄今共实施了7期,其中28天期限合计

720亿元,91天期限合计500亿元。不难发现,逆回购属于特殊操作,主要是为了缓解春节期间临时头寸紧张,而正回购则主要着眼于资金的滚动,到期量多的时期其数量也随之顺次“加码”。

从今年全年公开市场到期资金分布来看,截至当前的上半年到期量为11080亿元(去除逆回购实为7560亿元),下半年仅为3060亿元,尚不足前者的3成。月份细节则表明,可释放量最少的为6月的90亿元,7月至9月的单月数量也不足200亿元。这表明,3月至5月的正回购操作,其主要目的恰在于为下半年的流动性放松做准备。

与此相关,随着下半年外

围经济不振或导致外贸顺差进一步回落、房地产调控逐步深入、相关企业及地方政府偿债压力增加等,年内继续下调准备金率甚至降息措施的出台也有望次第而出。经济学者鲁政委此前所预计的“悲观情境”,或因此显现。

实际上,近期债券市场已对此作出了显著反映。以指标性品种10年期国债为例,剩余期限9.9726年的Y2付息国债04“昨日最优买卖报价在3.55%/3.51%,低于3月6日的3.56%/3.55%,较5日的3.58%/3.55%跌幅更为明显。同时,买卖价差拉大也显示市场的利率分歧渐显。中长期国债收益率下挫,体现的正是对宏观基本面悲观及未来政策放松的预期。

不仅如此,昨日财政部新招标的7年期国债,中标利率为3.41%,远低于市场预期,2.14倍的认购倍数则创下年内新高,显示银行机构流动性充裕及避险需求的日渐抬升。这其中,以希腊为首的欧债危机演变愈发扑朔迷离,以及我国将今年国内生产总值(GDP)增速调低至7.5%,可以说是最重要的触发事件。

今日,央行或继续实施91天正回购。不管规模高低,其到期释放日将是今年6月初。与28天正回购依次由60亿元、100亿元增至本周二的300亿元相似,央行仰仗该操作稳定市场预期,并为下半年货币宽松未雨绸缪的政策意图已较为明显。

# 三部委:新能源车船免征车船税

证券时报记者 郑晓波

财政部、国家税务总局、工业和信息化部日前联合下发通知,决定自2012年1月1日起,对节约能源的车船,减半征收车船税;对使用新能源的车船,免征车船税。通知所称节能汽车,是指以内燃机为主要动力系统、综合工况燃料消耗量优于下一阶段目标值的汽车。所称新能源汽车,是指采用新型动力系统,主要或全部使用新能源的汽车,包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车。

通知明确,对于减免车船税的节约能源、使用新能源车船,由财政部等三部门通过联合发布《节约能源使用新能源车船(船舶)减免车船税的车型(船型)目录》实施管理。

对于减免车船税的车船的认定

标准,通知明确,节能型乘用车的认定标准为:获得许可在中国境内销售的燃油汽油、柴油的乘用车(含非插电式混合动力乘用车和双燃料乘用车);综合工况燃料消耗量优于下一阶段目标值;已通过汽车燃料消耗量标识备案。

新能源汽车的认定标准为:获得许可在中国境内销售的纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池汽车,包括乘用车、商用车和其他车

辆;动力电池不包括铅酸电池;插电式混合动力汽车最大电功率比大于30%;插电式混合动力乘用车综合燃料消耗量(不含电能转化的燃料消耗量)与现行的常规燃料消耗量标准中对应目标值相比应小于60%;插电式混合动力商用车(含轻型、重型商用车)综合工况燃料消耗量(不含电能转化的燃料消耗量)与同类车型相比应小于60%;通过新能源汽车专项检测,符合新能源汽车标准要求。

标准,通知明确,节能型乘用车的认定标准为:获得许可在中国境内销售的燃油汽油、柴油的乘用车(含非插电式混合动力乘用车和双燃料乘用车);综合工况燃料消耗量优于下一阶段目标值;已通过汽车燃料消耗量标识备案。

新能源汽车的认定标准为:获得许可在中国境内销售的纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池汽车,包括乘用车、商用车和其他车

### 关于完善首次公开发行股票上市首日盘中临时停牌制度的通知

**各会员单位:**

为切实防范首次公开发行股票(以下简称“股票”)上市首日交易风险,维护证券市场秩序,保护投资者的合法权益,根据本所《交易规则》等有关规定,现就完善股票上市首日盘中临时停牌制度的有关事项通知如下:

一、当股票上市首日出现下列情形之一的,本所可以对其实施盘中临时停牌,参照前条规定执行。

三、本通知自发布之日起施行。

(一) 盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%的;

深圳证券交易所  
二〇一二年三月八日

### 关于江苏中泰桥梁钢构股份有限公司股票上市交易的公告

江苏中泰桥梁钢构股份有限公司人民币普通股股票将于2012年3月9日在本所上市。证券简称为“中泰桥梁”,证券代码为002659”。公司人民币普通股股份总数为155,500,000股,其中首次公开发行公开发行的31,200,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所  
2012年3月8日

### 关于北京雪迪龙科技股份有限公司股票上市交易的公告

北京雪迪龙科技股份有限公司人民币普通股股票将于2012年3月9日在本所上市。证券简称为“雪迪龙”,证券代码为002658”。公司人民币普通股股份总数为137,472,800股,其中首次上网定价公开发行的27,504,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所  
2012年3月8日

## 深圳市福田区委书记: 做强PE总部经济

昨日,深圳市福田区委书记刘庆生率领军促局、财政局等相关部门负责人到深圳基石创业投资管理公司视察工作。刘庆生表示,金融业是福田区的支柱产业,而以基石创投为代表的私募股权基金(PE)则是金融界中最具活力、发展最快的金融业态。福田区要切实落实为PE行业的发展做好服务工作,政府的监管服务工作也要创新和转型升级,要进一步做强PE总部经济。

深圳基石创投管理公司董事长张维介绍,基石创投历来重视项目的投后管理,根据企业的发展需要,基石创投给予企业更多的支持,从小到大,由弱变强,与所投企业共同成长。

(张然)

## 《环球财经大视野》 探讨职业足球生意经

昨日,中国国际广播电台《环球财经大视野》邀请北京关键之道体育咨询有限公司CEO张庆,与主持人就中超赛事的利益格局进行了现场交流,节目中连线了体坛周报社副社长颜强。

今年的中超联赛,16家足球俱乐部的绝大多数股东投资者都来自房地产行业,张庆认为,对房地产商来说投资职业体育是一个聪明的选择。对于广州恒大引发的各个俱乐部天价投入热潮,颜强认为,恒大的成功不能复制,仅仅依靠投资创造的奇迹不可持续,也没有未来的增长点。

(杨亮)

## 黄海机械首发过会 海四达电源被否

昨日,证监会发审委举行了2012年第37次会议,审核通过了连云港黄海机械股份有限公司的首发申请,未通过江苏海四达电源股份有限公司的首发申请。同日,证监会发审委举行了2012年第38次会议,审核通过了无锡市太极实业股份有限公司的配股申请。

(刘璐)