证券时报

人民日报 主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网.中国

2012年6月14 星期四

今日60版 第5618期
A叠12版 B叠4版 C叠12版 D叠32版

温州金改探营：阳光平台遭遇风控之惑

A2

证券业协会六招遏制IPO人情报价

主承销商最多可推荐10名个人投资者参与询价；坚决挤压“打新专业户”生存空间

证券时报记者 曹攀峰

证券时报记者获悉，中国证券业协会日前向各证券公司下发了《首次公开发行股票询价和申购业务实施细则（征求意见稿）》，规定了首次公开发行（IPO）询价对象的报备以及询价对象报价要求等内容。

在新股发行询价过程中，人情报价现象一直存在。征求意见稿明确禁止了六种行为。一是询价机构业务人员或研究人员在参与新股推介活动时收受礼品或礼金；二是与发行人、主承销商或其他询价对象协商抬高或压低新股价格；三是所属同一配售对象网上网下同时申购单一新股项目；四是提交有效报价或申购要约后应缴款未缴款；五是所属配售对象利用非指定证券账户或银行资金账户参与网下申购；六是行政法规、自律规则或新股发行公告中规定或约定的其他禁止行为。

征求意见稿要求，主承销商应针对个人投资者的推荐工作建立专项合规制度，避免由于各类关联关系引发不正当关联交易或利益输送等违法违规行为，保证个人投资者参与网下发行业务的独立性。

“保证个人投资者的独立性确实是个问题。个人投资者很难花费时间和精力参加大量的调研，定价能力不会太强。按现行规定，券商只能及时通知个人投资者参加路演，并及时向其推送研究报告。”银河证券一部门负责人表示。

根据征求意见稿，每个承销项目主承销商可推荐不多于10名个人投资者成为推荐类询价对象，推荐条件包括但不限于6个方面，即投资资金规模、专业技能、投资经验、信用记录、投资偏好和抗风险能力。同时，其用于投资的资金应确系自有资金，主承销商应对其投资资金来源的合法性进行核查。

“我们担心部分投资者一时兴起参加几次询价，如果没有赚钱效应，可能存在不愿再参加的风险。”上述部门负责人表示。上海一券商投行人士则认为，个人投资者参与询价需核查其个人资金，可能会使部分个人投资者望而却步。

征求意见稿对常规类询价对象和第七类询价对象的参与行为做出了相关规定。

征求意见稿规定，如机构投资者指定的证券投资产品在招募说明书、投资协议（合同）等文件中，以直接或间接方式载明以博取一、二级市场价差为目的申购新股的，主承销商不得推荐其参与新股网下发行业务。

征求意见稿同时规定，申请成为常规类询价对象的机构投资者，若其管理的证券投资产品在招募说明书、投资协议（合同）等文件中以直接或间接方式载明以博取一、二级市场价差为目的申购新股的，中证协将不受理其相关证券投资账户的配售对象备案申请。

现实中，公募基金和券商集合理财均有专门的打新账户，以博取一、二级市场价差为主要收益来源。“该项规定基本挤压了‘打新专业户’的生存空间。”两广地区一上市券商投行业务资本市场部负责人认为。

此外，常规类询价对象的备案将采取限时备案制，即以后常规类询价对象申请将采用形式备案方式，将限定完成备案时间，不符合《证券发行与承销管理办法》规定的，协会不予备案，但会在限定时间内给予书面回复。

■图片新闻

西班牙首相：银行业将为千亿欧元救助买单

西班牙首相拉霍伊昨日为该国申请1000亿欧元救助资金进行辩护时称，西班牙政府自身没有资金来救助本国陷入困境的银行业。虽然救助是通过政府来进行的，但银行业将为救助买单。 IC/供图

上交所鼓励基金开发货币黄金债券ETF

当前正是基金寻找投资机会的重大战略机遇期

证券时报记者 徐婧婧

我国证券投资基金已逾千只，迈入“千基”时代。就如何进一步推动基金行业创新和发展，发挥基金公司引导理性投资、塑造健康投资文化主力军作用，加快基金公司实现向现代财富管理机构转型等问题，上交所昨日举办的“基金市场创新发展”研讨会对此进行了深入探讨。

上交所表示，正全力将基金市场建设成为辐射和连接股票市场、债券市场、大宗商品市场和衍生品市场的重要枢纽。近期将重点从三个方面支持基金公司业务创新：一是规范和简化基金产品创新服务流程。既鼓励基金公司在现有的非核心指数产品等领域在公开、透明的原则下有序竞争，又采取适当措施支持和保护基金公司开展创新业务，开发货币、黄金和债券交易型开放式指数基金（ETF）等创新产品；二是提升交易系统和业务平台对个性化、差异化创新产品的支撑能力；三是优化交易机制，改进交易服务，引入流动性服务商，扩大ETF融资融券范围，推动ETF产品实施日内回转交易，不断改进和完善符合基金产品特点的交易制度。

与会者认为，当前有利于基金行业创新发展的环境正在形成：庞大的银行储蓄资产在货币政策转向宽松背景下更凸显居民理财需求，既为行业发展提供了巨大的资金来源，也是行业发展的内生动力；法制和政策环境更加宽松有利，《基金法》即将修订，将有效拓展基金公司业务范围、松绑投资运作限制。同时，基金业协会的成立，将引领行业创造出一条符合国情的创新发展之路；资本市场投资理念的日趋成熟，价值投资、理性投资日益深入人心，越来越多的投资者期望借助于专业化的投资管理，分享资本市场成长的收益，为行业发展提供了广泛的投资人基础。

与会者对目前市场环境及投资机遇达成共识：当前市场整体估值已处在历史最低水平附近，充分反映并释放了我国经济结构转型过程面临的风险和压力，但对未来经济转型带来的机会和政策红利则反映不足，对坚持价值投资和长期投资理念的证券投资基金而言，目前正是寻找投资机会的重大战略机遇期。

会议指出，基金公司当前乃至今后一个时期创新工作的基础是加强宏观经济形势研究。基金行业要紧紧抓住当前市场低估值的历史性时机，实现行业的健康持续发展，成为引导理性投资、价值投资理念的领头羊。

（更多报道见A10版）

国务院加装食品产业“安全阀”

国务院总理温家宝昨日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加强食品安全工作。

会议指出，食品安全是重大民生问题。当前，人民群众对食品安全高度关注，迫切要求加快解决食品安全领域存在的突出问题。必须看到，我国食品产业基础薄弱、量大面广，存在素质总体不高、生产经营管理不规范、安全隐患多等问题，特别是少数生产经营者道德失范、诚信缺失，生产加工伪劣食品，给食品安全造成很大危害。现行的监管体制、法规标准、检验检测体系等仍然不够完善，食品安全风险监测、评估预警水平还不高，监管执法力量不足，基层食品安全工作体系薄弱，保障食品安全的任务繁重艰巨。

会议对今后一个时期食品安全工作作了部署，要求各级政府进一步将食品安全工作摆上重要日程，切实加大工作力度，采取有力措施，尽快解决当前存在的食品安全突出问题。主要任务是：健全食品安全监管体系；严格食品安全监管；严格落实生产经营者主体责任；加强监管能力建设；完善食品安全政策法规，着力解决违法成本低的问题。

（据新华社电）

我国将加快火电项目投资建设

国家能源局电力司副司长郝卫平昨日在2012年全国迎峰度夏煤电油气运工作新闻发布会上表示，今年以来，由于需求放缓从而导致火电投资放缓的趋势应引起重视。要未雨绸缪，一定要保持比较稳定的电力建设规模。

“目前纳入规划的火电项目一半以上前期工作已超过了20个月，但还不具备核准的条件，这将影响到电力工业的健康发展。”郝卫平表示，针对这一问题，我国将加强项目核准的服务工作，包括商请环保、国土等部门协助加快工作。

据介绍，今年迎峰度夏期间，我国持续快速增长的电力需求将出现明显回落。但即便如此，最大日用电量仍有可能达到155~160亿千瓦时，比去年峰值提高3%~6%，高峰时段全国最大电力缺口在1800万千瓦左右。 （周荣祥）

证券业协会曝光28家“黑嘴”

中国证券业协会昨日公布2012年第3期28家非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构黑名单。丰润证券、股海淘金、第一财经等一些在互联网等媒体上曝光较多的“黑嘴”均榜上有名。

据悉，这张非法仿冒证券公司、证券投资咨询公司等机构的名单涉及：丰润证券、股海淘金、霸占大牛股、E金融、勇华股票投资、通吃岛、利丰国际、融资炒股、皇家金融、丰盈投资、易金融、国光证券、汇丰股指、美林金融、万泰证券、私募内线、金信股指、盛基证券、国华证券、第一财经等。

（肖渔）

■今日导读 Inside Today

A9 突破1000只 我国公募基金进入千基时代
A5 “汇改”动议炸开锅 IMF力挺港府
B1 盟威集团20%国有股权转让 管理层欲摘牌
A8 券商系期企IPO遭遇政策天花板
A12 二次大选倒计时 希腊民众有点慌
C2 大宗交易昨开深市B股专卖店
A7 过桥机构淘金信托类股权质押业务

节目预告

甘肃卫视《投资论道》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、联合全国百余家券商上千家营业部、携手明星投顾，寻找市场热点、挖掘投资技巧，敬请关注！

■今日出镜营业部(部分名单)：
第一创业证券北京平安大街营业部 中信证券北京安外大街营业部 民生证券北京工体北路营业部 大通证券北京建国路营业部 东北证券北京朝外大街营业部
■今日出镜嘉宾：
金元证券北方财富管理中心总经理 何旭
国开证券研究中心策略分析师 李世彤
2011全景百佳证券营业部暨明星投资顾问评选参赛选手(部分)
■主持人：袁立一 ■播出时间：甘肃卫视《投资论道》晚间23:17

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