

## 证监会 下放部分行政许可事项审核权

证监会15日公布《关于第三批授权13家派出机构审核部分证券机构行政许可事项的決定》，再次下放部分证券机构行政许可事项审核权，该决定将自明年1月9日起施行。至此，证监会全部36家派出机构均已获得授权。

证监会表示，此次授权派出机构审核的事项包括变更公司章程重要条款、变更注册资本以及设立、收购、撤销分支机构等5项行政许可事项。(蔡宗琦)

## 汇丰12月PMI初值 小幅回升至49

汇丰银行15日发布的数据显示，12月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为49.0，仍处于50荣枯线下方，但较11月的终值47.7有所回升。其中11月制造业产出指数初值为49.5，高于11月的46.1。

汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌认为，最新数据表明12月份经济增速回落的态势趋于稳定，但增长动能仍相对较弱，出口增速放缓和房地产市场降温将进一步拖累经济增长。

屈宏斌表示，随着通胀水平迅速下降，决策层应该可以推出财政和货币方面的宽松政策来稳增长和保就业。

分项看，12月中国制造业新订单萎缩减速，新出口订单扩张减速；出厂价格和投入价格减速下降；采购库存转向萎缩，成品库存转向扩张；采购数量萎缩减速；供应商供货时间拖延的情况加剧。(杨博)

## 中金公司“加盟” 半数券商已获代办系统主办券商资格

证券业协会15日消息，经审核，授予中国国际金融有限公司代办系统主办券商业务资格，从事业务种类为股份转让业务和股份报价业务，至此，已有59家券商获得该资格，这意味着近半数券商获得进入三板市场资格。

此外，创业板发审委定于12月20日召开2011年第82、83次创业板发行审核委员会工作会议，审核珠海拓普智能电气股份有限公司、杭州远方光电信息股份有限公司、江苏云意电气股份有限公司、南京斯迈柯特种金属装备股份有限公司的首发申请。(蔡宗琦)

## 深交所发布 “互动易”业务操作指南

深圳证券交易所11月12日推出基于Web2.0平台的类微博模式的上市公司投资者关系互动平台升级版(简称“互动易”)。为了方便投资者更好地了解和使用“互动易”的各项功能，深交所于近日出台了《深圳证券交易所“互动易”业务操作指南》(简称《操作指南》)。

《操作指南》共分十个章节，包括：深圳证券交易所“互动易”网站介绍、注册“互动易”用户账号、向上市公司提问、使用信息查询功能、访问上市公司专网、对上市公司加关注及信息定制、对注册投资者加关注及信息定制、对上市公司回复评分、转发微博、其他需要关注的事项等。对“互动易”的各主要功能点均做了详细及图文并茂的介绍。其中着重介绍了本次新推出的用户加关注、个性化信息定制、对上市公司回复评分及转发微博等功能。这些功能借鉴了微博传播机制及信息评价机制，使“互动易”成为了一个全新的信息开放平台。同时，《操作指南》对投资者在使用“互动易”时应注意的事项与责任也做出了明确。(周少杰)

## 新华保险今日上市

新华人寿保险股份有限公司16日正式登陆A股，A股发行价为23.25元，是国内首家A+H股同步公开发行的保险公司。

受制于市场疲弱，新华保险15日在H股上市早盘低开即失守发行价，截至收盘下跌9.8%至25.7港元。而A股收盘涨幅达8.89%。

新华保险此次发行A股15854万股，发行后总股本为311696万股，若全额行使H股发行的超额配售选择权，发行后总股本为317072.3万股。发行完成后，中央汇金公司仍将保持第一大股东地位，持股比例为31.26%；若全额行使H股发行的超额配售选择权，其持股比例将稀释至30.62%。(丁冰)

## 台全力推动“自由经济示范区” 考虑松绑陆资

台湾经济部门全力推动“自由经济示范区”，考虑松绑区内陆资投资产业，以及大陆白领劳工来台限制；为吸引外资，研拟祭出财税优惠，不排除给予“三免五减半”租税优惠。

行政院会15日通过“自由经济示范区规划构想”，将放宽区域、不局限高雄，希望全台的自由贸易港区，都能区域开花。

台经济主管部门负责人施颜祥强调，自由经济示范区最快二年后上路，目前高雄自由贸易港区，及桃园自由贸易港区，都是可能地点。

施颜祥表示，示范区以全球项目为目标，但陆资松绑会持续进行。示范区内开放陆资项目，是否会采取区内与区外差别待遇，施颜祥说：这部分的确有讨论，“最终目标希望区内、区外没有差别”。

在租税减免方面，施颜祥说，为吸引外资，考虑提供“三免五减半”租税优惠；但他也强调，租税优惠部分必须先确定产业别，才能再进一步讨论。此外，自由贸易示范区也将开放部分服务业。

(台湾《经济日报》供本报专稿)

# 地量频频 亏损潮席卷半数券商营业部

□本报记者 蔡宗琦

地量“寒潮”来袭，靠天吃饭、刚刚经历了一轮扩容的券商营业部再次面临“亏损潮”。诸多数据显示，曾经日进斗金的券商营业部近半数恐将在12月陷入亏损泥潭，诸多券商不得不收缩战线“过冬”。但时至年末，在年度考核重压下，一场业绩保卫战也悄然打响。

## 地量之下 亏损再现

大盘成交再现地量，12月沪深两市总成交半个月后，12月12日沪深两市日均成交额仅为693.7亿元，成为自2009年以来成交量最为低迷的一天。

WIND统计数据显示，2008年的最后一天，沪深两市成交量仅为532.2亿元，是四年以来的绝对地量。在低位拉锯几天后，市场交易量在2009年1月5日为697.7亿元，此后便随着市场反弹快速突破千亿规模，并在2010年11月2日达到近年顶峰，日交易额达5348.99亿元。

时隔三年之后，市场再次陷入

低迷。截至12月15日，12月以来的11个交易日里有8天沪深两市日成交量低于千亿元，12月12日，沪深两市交易量萎缩至693.7亿元。

高喊转型口号多年，但依然“靠天吃饭”的券业几乎与市场同步“入冬”。全行业起码有半数营业部亏损——几乎每一个接受中国证券报采访的经纪业务负责人或营业部负责人都这样预计。尽管12月尚未过去，官方的统计数据暂未出炉，但参照历史数据不难看出“亏损潮”已经袭来。

消息人士透露的权威数据信息显示，已经有接近半数的营业部面临亏损。今年初，佣金率低于行业水平的深圳地区营业部率先迎来寒潮，206家营业部107家亏损，亏损总额达3642万元。其中亏损额最大的证券营业部为财富证券深南大道证券营业部，单月亏损额为149.46万元。

在成交低迷的9月份，以北京地区为例，辖区内全部243家营业部，仅有134家净利润为正，除国开证券一家新设营业部暂未有营业数据外，共有108家营业部亏损，亏损比

例为44%，其中亏损最多的华创证券新兴桥证券营业部当月净利润为-288万元。9月成交极度萎缩严重拖累了券商业绩，统计数据显示，即使加上成交量颇好的一二季，前三季度北京辖区内仍有约70家营业部亏损。北京地区佣金水平与行业平均水平较为接近，颇具参考价值。

12月份全行业应该超过半数的营业部会亏损。”券商人士透露，该券商全国各地营业部亏损比率已经过半。

他还简单估算表示，除刚过一半的12月外，9月份沪深两市月成交量在今年最低，仅为22192.14亿元；1-8月，该数字每月均维持在30000亿元以上，其中3月份交易额曾冲高到62966.25亿元的规模。而今年9月共计21个交易日，日均交易量为1055.8亿元，勉强维持在千亿以上水平。进入12月份，前11个交易日的总成交额仅为9506.26亿元，这意味着日均成交量仅有864.2亿元，甚至远远低于9月份的水平，亏损潮席卷过半营业部应该是大概率事件。

## 2012年煤炭产运需衔接大幕拉开

# 发改委：电煤价格涨幅不得超过5%

□本报记者 王颖春

国家发改委14日发出通知，要求各有关单位做好2012年煤炭产运需的衔接工作，认真贯彻《国家发展改革委关于加强发电用煤价格调控的通知》。根据该通知，2012年度合同电煤价格涨幅不得超过上半年合同价格的5%。发改委要求有关方面在通知下发后的15日内完成合同签订。

通知鼓励煤炭供需双方签订

中长期合同，为建立长期稳定供需关系奠定良好的基础。加快建立以全国煤炭交易中心为主体，以区域市场为补充，以网络技术为平台，有利于政府宏观调控、市场主体自由交易的煤炭市场体系。

通知表示，支持煤矿与终端消费企业直接衔接签订合同，减少中间环节。严禁证照不全的煤矿、违法违规的经营企业和用户参加衔接。

双方签订的煤炭购销合同中

需明确产品质量、价格和违约责任，合同数量依据2012年跨省区煤炭运力配置指导框架确定，原则上除框架调整外，其他重点合同电煤数量与上年保持不变，且煤矿和电厂保持相对稳定。严禁签订脱离生产和需求实际的虚假合同，一旦查出将严肃处理。

发改委还预计，2012年煤炭供需将保持基本平衡，但受各种不利因素影响，局部地区、个别时段还会出现电煤供需失衡现象。

## “馅饼”还是“陷阱”

(上接A01版)看着像“馅饼”，实际上是“陷阱”。

### 号称“守信”的违规者

证监会调查组人员介绍，2009年11月，根据相关线索，证监会对广东中恒信公司、薛书荣、郑宏中、杨晓鸿、黎睿咨等涉嫌操纵市场行为立案稽查。

中国证券报记者通过网上检索了解到，广东中恒信公司自称是一家“新兴财经媒体公司”，公司秉承“特恒守信”的价值观，以投资者的投资价值实现为目标，以优势媒体为载体，向广大投资者传递及时、公正、客观、高效的财经服务。

广东中恒信公司称，公司拥有近1000平方米专业影视制作基地、财经门户网站及财经研发团队；与湖北卫视、广东卫视、贵州卫视、深圳卫视等国内多家卫视频道达成战略合作伙伴关系，每日向全国各大卫视输送6个小时的财经节目。

据中国证券报记者调查，该案涉案人员大多非等闲人物，已在证券市场浸淫多年。例如，薛书荣头顶中信证券华南区营销总监头衔，曾作为杰出校友回到其母校举办讲座。

那段时间一切从简，我一个人带了车，带了张地图，当然还有钱，只身来到广州，自己选址，招聘职工。我记得，我们广州营业部的第一个客户，是给营业部做装修的工人。”他说，公司派他到广州创立营业部，经过几年艰苦努力，中信证券在广州取得很不错的成绩。现在，营业部资金托管量已超过1000个亿，这相当于西部一个省级分行的存款额。

作为史上最大“抢帽子”案的主要犯罪嫌疑人之一，在讲座中，薛书荣告诉台下的师弟师妹们，他出来工作这么多年，感受最深的是，要踏实做人，勤恳做事”。

另外，郑宏中、黎睿咨作为手握重金的大户，名字多次出现在一些上市公司前十大股东的名单中。

### 专业分工“三部曲”操纵股价

该案涉案人员分工明确：有人专门负责挑选股票，聘请操盘手下单；有人制作荐股PPT，录成节目播出。每个环节都由不同人员完成，除少数核心人员外，在这条“流水

线”上工作的大多数人并不知道自己实际上被卷进了这起史上最大的“抢帽子”案。

根据调查，薛书荣、郑宏中等人用预先埋伏，之后制作荐股节目在电视播出，吸引投资者跟入抬高股价完成出货的“三部曲”操纵股价，以非法获利。

——预先埋伏。经查，自2007年4月至2009年10月，薛书荣、郑宏中、杨晓鸿、黎睿咨等人以70个自然人名义在44家证券营业部开立112个资金账户，使用148个证券账户，动用超过20亿元资金预先买入选定的股票。

——电视荐股。黎睿咨、张宏、欧阳宏、桑旭、何淼、梅养和等人安排人员制作选定股票的荐股PPT，将PPT传送到薛书荣、郑宏中等人控制的荐股节目主要制作单位广东中恒信公司。

同时，薛书荣、郑宏中等人先后私下联络10家证券公司和8家投资咨询机构的30名证券分析师，完全按PPT内容录制相关荐股节目。

光是荐股PPT，证监会就在涉案人员电脑中找出上千个。

这些证券分析师为什么愿意配合广东中恒信公司制作荐股节目呢？有的说是因为广东中恒信公司给他付钱，有的说是为了能上电视出名。他们就像演员，剧本和台词早已准备好。”调查组人员如此评价这些证券分析师的所作所为。

——获利卖出。薛书荣、郑宏中等人通过广州登立广告有限公司等7家公司，以4483万元购买了9家电视台早、中、晚证券栏目时段，播放荐股节目，吸引投资者入市，在节目播出当日或第二个交易日，将预先买入的股票迅速卖出获利，以“抢帽子”交易方式操纵股票价格。

据统计，郑宏中等人通过上述方式共交易股票552只，累计交易金额约571.76亿元，非法获利4.26亿元。

### “狡兔三窟”多手段反调查

证监会有关部门负责人表示，本案是一起典型的“抢帽子”操纵案件，涉案金额十分巨大，操纵股票数量亿无前例，涉案人员数量众多，通过多家卫视媒体荐股，影响力巨大，受害股民数量众多。涉案团伙组织周密且

公司化运作，反侦查能力极强。

据调查组人员表示，广东中恒信公司表面上是一家正常运作的公司，在写字楼中有办公场所，也有正常业务。

但广东中恒信公司还在一居民区租了房子，没有任何招牌和标识，搭建有专业摄影棚，专门用于录制荐股节目。

而下单，又是在另外的场所。调查人员看节目视频，看得直滴眼泪。”调查组人员告诉中国证券报记者，这些视频节目光大容量硬盘就拷贝了20多个，调查组人员用五六台电脑连续播放，工作人员轮流把对节目中推荐的股票，连续看了近两周时间。

因为相关账户涉及地域很广，证监会的调查非常艰苦。”证监会有关部门负责人表示，为了调查犯罪线索，调查组人员去了10来个省份。

最终，证监会经过调查、审理认定，薛书荣、郑宏中等人以抢帽子交易方式操纵股价，追究有关人员刑事责任，目前该案仍在刑事侦查中。

### 别轻信蛊惑性荐股

证监会有关部门负责人强调，证券投资咨询机构及其从业人员向投资者提供投资建议必须具有证券投资监管部门特许的执业资格，投资建议不得针对个股具体操作，不得使用有鼓动性、误导性的语言。投资者对电台、电视台、网络等媒体的荐股节目或栏目一定要仔细甄别，不要盲从。要认清荐股机构和人员的执业资格编号，对使用蛊惑、夸大、毫无事实根据的误导性荐股语言要保持高度警惕。

他建议，投资者在作出投资决策前，应更多关注国家宏观经济走势、相关行业和板块发展实际、上市公司经营业绩和发展前景等基本分析，以相关政策依法公开披露的信息为决策依据，避免短线跟风炒作和盲目追涨杀跌，以免上当受骗。

这位负责人表示，对那些专门预测个股涨跌、具体建议买入卖出操作的荐股节目切勿轻信，要认清跟风炒作，以免落入“黑嘴”的陷阱。如遇类似情况，欢迎广大投资者向证券监管部门投诉举报。

### 年关难过 支招御寒

这是近几年来营业部亏损最为严重的时候。”有券商经纪业务部门负责人如是判断，在成交量最为低迷的2008年12月，北京地区173家营业部中仅有41家亏损，前几日跟同行一起吃饭，大家都觉得仿佛回到了2005年之前，恍如隔世。”

不过，与2002-2004年的全行业亏损惨状相比，此轮亏损寒潮显得“温暖”许多。券商人士认为，之所以有这么多营业部陷入亏损，主要原因在于2009年放开新营业部设立后，两年间获准开设的大批新营业部缺乏客户积累。新设营业部放开前，我国共有3000余家营业部，经过两年多的扩容，即使沪深交易所的统计数据，今年6月底，营业部总量已经达到4779家。

两年多来，市场新增了近千家营业部，即使正常市况下，这些新设营业部也需要两年才能实现盈利。”也有券商营业部负责人表示，眼下

的寒潮与综合治理前的全行业亏损潮完全无法类比。

事实上，在营业部大扩容之前，曾有某大型券商做过内部压力测算，预估沪深日均交易量1000亿元为市场盈亏平衡点，当交易量低于这一水平时，该券商将有30%的营业部面临亏损。随着营业部数量的增多，瓜分蛋糕的人越来越多，千亿美元已经难以承载。

面对骤变的市场环境，诸多券商已经收缩战线过冬，被迫减缓了新设营业部的步伐。更让营业部头疼的是，年度考核即将开始，即使是大型营业部也面临着业绩压力。某大型营业部负责人透露，今年仍有数十亿的成交量没有完成，如果两市成交量持续在几百亿规模横盘，完不成任务将是必然。面对营业压力，诸多营业部开始“讨债”，催促基金将销售基金承诺的成交量打足，甚至铤而走险串联营业部对倒成交量。

这是一个难熬的年关。”某营业部经理苦笑说。

## 吴晓灵：基金法修改进入最后阶段

全国人大财经委副主任委员吴晓灵15日在出席《财经》年会间隙时表示，《基金法》修改已进入最后阶段，明年将正式进入审议程序。

吴晓灵介绍说，《基金法》修改草案在全国人大财经委员会全体委员会上做了讨论，已经原则通过，再做一些修改后将提交财

经委主任办公会讨论，然后会通过全国人大正式向国务院征求意见。当国务院的意见回到全国人大之后，将提交全国人大常委会进入审议程序。

吴晓灵还表示，11月30日存款准备金率的下调并不意味着货币政策的转向。(任晓)

## 蔡鄂生：银行业新监管标准尚在研究

中国银监会副主席蔡鄂生15日在出席《财经》年会时指出，作为银行业监管者，要鼓励可持续、符合实体经济发展的金融创新，同时要限制金融创新造成的风险。

在回答记者关于“银行业新监管标准是否会于2012年1月1日正式实施”时，蔡鄂生表示，新监管标准在研究当中。

蔡鄂生表示，我们要吸取全球

金融危机的教训，把我国银行业金融机构真正做成服务业，真正为国民经济实体经济服务。

在备受关注的民间金融问题上，他称，民间金融或者民营资本金融是社会存在的现象。虽然民间利率上浮超过基准利率4倍会被认定为高利贷，但只要不涉及非法集资，或者非法吸收公众存款，并不会被认定为违法。(张朝晖)

## 李超：短期外债占比偏高

国家外汇管理局副局长李超15日在《财经》年会上表示，当前，我国短期外债增长速度较快而且占比偏高，需给予特别关注，并进行必要的管理和管制。

李超称，截至2011年6月，我国外债总规模6425亿美元，相比国际金融危机前的2007年增加了2533亿美元，其中短期外债余额4621亿美元，比2007年增加2464亿美元。短期外债占全部外债总规模的比重由2007年52%上升到今年6月底72%。

从2001年到2010年，我国总外债余额年平均增速为11.7%，但短期外债年平均增速达18.2%，高于外债增长速度。目前我国短期外债占比偏高，截至今年6月底占到72%。这

个比例仅仅次于香港、日本还有马尔他，居全球第四位，也远高于国际上认可的25%这一警戒线。

李超认为，短期外债中占比较大的是贸易融资和贸易信贷，这与我国进出口高速增长密切相关，基本是合理和正常的。中国外汇储备规模是短期外债的8倍，偿付能力充足。

不过他表示，虽然外债偿付能力较强，仍需持续检测外债偿付、警惕偿付错位的可能性。同时随着人民币跨境贸易扩大，也会带来一些特殊的人民币外债，需要关注。另外在推进资本项目可兑换中，需要对短期外债特别关注，进行必要的管理管制。(任晓)

## 韩长赋：粮食增产仍大有潜力

农业部副部长韩长赋15日出席《财经》年会时表示，在进一步提高粮食产量方面，中国仍有潜力。在应对国际金融危机关键时刻，各国更应高度重视农业和生产粮食，特别要从基础设施、农业科技、防灾减灾等方面扶持发展中国提高粮食生产能力。

韩长赋指出，中国粮食生产还有四个方面增长潜力。一是单产提高的潜力。中国现有粮食单产水平与发达国家有不大差距，预计到2020年粮食单产平均每年增长3%或更多。

二是中低产田改造的潜力。通过加强农田水利建设，可使中低产田增产70%。三是盐碱地的开发与潜力。中国现有盐碱地5亿多亩，为农业利用潜力是2亿亩，这些盐碱地通过治理，粮食产量可以达到当地中等农田生产水平。四是主产区的提升有潜力。中国13个粮食主产区的产量占全国3/4以上，而通过加强农业基础设施建设，推广技术使用等措施，主产粮食区的产量还将进一步提升。(陈莹莹)

## 杨再平：票据对拓宽企业融资渠道 发挥重要作用

15日，由中国银行业协会主办的“银行前沿问题大讲堂”第十六讲——票据业务发展与风险管控”在北京举行。中国银行业协会专职副会长杨再平表示，票据市场作为货币市场的组成部分，其快速发展对改善融资结构、拓宽企业融资渠道、优化商业银

行资产负债管理，以及丰富货币政策手段起到了非常重要的作用。中国人民银行支付结算司樊文副司长在演讲中主要从票据与非现金支付、商业汇票基本情况、票据风险与防范及票据业务创新发展四个方面进行了阐述。(张朝晖)

## 宣传文化事业继续享受税收优惠

财政部、国税总局日前联合下发通知称，继续执行宣传文化增值稅和营业税优惠政策。通知称，自2011年1月1日起至

2012年12月31日，对部分出版物在出版环节执行增值稅100%先征后退的政策。对两类新华书店等执行增值稅免税或先征后退政策。(丁冰)

全球财经指数		全球市场   WORLD MARKETS	
股票市场	最新	期货市场	最新
沪深300指数	2340.79	连豆-1209	4296 +45
上证综指	2180.90	沪铝013	53050 -2430
深证成指	8871.09	NYMEX原油	95.33 +0.38
创业板指	746.55	NYMEX个月	7290.75 +68.00
香港恒生指数	18026.84		
恒生国企指数	9678.86		
道琼斯工业指数	11940.26		
债券市场	最新	虚拟货币	最新
上证国债指数	119.13	比特币价格指数	119.13 +0.01
中证全债指数	138.93	中币价格指数	138.93 +0.00
欧元/美元	1.3039		
人民币/美元	6.3421		

本报截至北京时间 12月15日 22:30