

今日关注

创业板退市制度

● 让退市制度充分发挥“净化器”作用

● 券商:创业板估值料加速分化

● 创业板一季度业绩下滑趋势或扩大

A02 / 财经要闻

# 郭树清在广东调研时强调 上市公司要进一步增强股东回报意识

□本报记者 申屠青南

证监会主席郭树清一行近日到广东调研，走访了当地证券公司营业网点，与投资者代表进行了面对面的交流，邀请部分上市公司代表进行座谈，认真听取投资者和上市公司对证券市场发展意见和建议。

在广州证券珠江西路营业部举行的投资者代表座谈会上，郭树清首先简要介绍了我国证券市场发展的情况。他说，20多年来我国证券市场发展迅速，与实体经济水平大体相称。投资者与证券市场一起成长，做出了巨大的贡献。但是，现阶段我国证券市场仍

然处于“新兴加转轨”阶段，证券市场上还存在各种不规范行为，其中炒新、炒小、炒差现象非常严重，不仅使股价结构不合理，而且对投资者的利益造成了严重的损害。一是新股价格过高。2010年、2011年新股发行平均市盈率分别为58倍和47倍，新股上市后经过“击鼓传花”式的炒作，参与炒新

的投资者遭受较大损失。二是小盘股价格畸高。到去年底年初，小盘股市盈率平均是大盘蓝筹股的2.8倍。三是炒作绩差股问题比较严重。一些绩差股上市公司的净资产已经为负数，丧失了基本价值，但市场上炒作重组题材的现象依然经常可见。每年有二三百万的新股民进入市场，同时有数以百万计的投资者损失惨重，因而决定退出市场或不再交易。这种情形绝不是监管机构所愿意看到的，我们必须如实地向社会公众报告。

郭树清指出，证监会综合运用法律、行政、经济等手段，采取了一系列的监管措施，包括加强投资者教育，规范各类市场主体行为，及

时查处操纵市场、内幕交易等违法违规行，并出手抑制过度的炒作现象。近期，为进一步完善新股发行体制，沪、深交易所采取了一系列措施，目的都是为了保护投资者的利益，希望大家能够理解。我们注意到，一、二级市场价格正趋向协调，一季度新股发行平均市盈率回落至30余倍，4月上旬以来更是降至20倍左右。目前，证监会正在就《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见》向社会公开征求意见，欢迎大家就新股发行体制改革等问题提出宝贵意见，群策群力，共同推动我国证券市场规范健康发展，努力为投资者创造更好的回报。（下转A02版）

## 最高人民法院未核准吴英死刑 该案发回浙江省高院重审

□据新华社电

记者20日从最高人民法院获悉，最高人民法院受理被告人吴英集资诈骗罪死刑复核案后，依法组成合议庭，审查了全部卷宗材料，提讯了被告人，现已复核完毕。20日，最高人民法院依法裁定不核准吴英死刑，将案件发回浙江省高级人民法院重新审判。

最高人民法院经复核认为，被告人吴英集资诈骗罪犯罪事实清楚，证据确实、充分，一审判决、二审裁定定性准确，审判程序合法。

最高人民法院认为，被告人吴英集资诈骗数额特别巨大，给受害人造成重大损失，同时严重破坏了国家金融管理秩序，危害特别严重，应依法惩处。吴英归案后，如实供述所犯罪行，并供述了其贿赂多名公务人员的事实，综合全案考虑，对吴英判处死刑，可立即执行。根据《中华人民共和国刑法》第一百九十九条和《最高人民法院关于复核死刑案件若干问题的规定》第四条的规定，裁定不核准被告人吴英死刑，发回浙江省高级人民法院重新审判。

## 理财周刊

谢清海 “东方巴菲特”



19年前，当谢清海在香港创立惠理基金时，他完全没有想到能走那么远：如今惠理的资产管理规模已超过80亿美元，自己曾经的一些投资决策已成为业界相传的经典案例，他也因此被称为“东方巴菲特”。

04 风云人物

## 史丹：应鼓励民间资本参与原油储备

中国社科院财经战略研究院副院长、国家能源委专家咨询委员会委员史丹认为，国际油价难跌破百元大关，国内汽油将进入每升10元时代，应当鼓励民间资本参与原油储备建设。

01 金牛理财周刊

## 炒新团巧绘“金改”地图 敢死队暗绣“七朵金花”



中国证券报记者无意中发一份指向小金融概念的文件，其中勾勒出的炒作手法与新股炒作如出一辙，深藏其中的大户也曾是新股玩家。而该大户的电话聊天内容更为我们追踪热钱最新动向提供了重要线索。

01 金牛理财周刊

## “油神”皮肯斯移情新能源

他被称为“石油大王”，从一出生便与石油结缘；他是过去半个世纪里全球油市最成功的炒家，依赖石油交易从白手起家赚到身家过亿；他凭借娴熟的资本运作在石油市场上叱咤风云，无人能敌。他是“油神”布恩·皮肯斯。眼下，与石油打了几乎一辈子的皮肯斯悄然投身新能源。

08 海外视野

## 估值修复或早于经济转暖

有关金融市场的改革不断推进，这一继股权分置改革后最为壮观的重大制度变革，将给资本市场带来怎样影响？上市公司一季报陆续登场，今年一季报有什么看点？本期财经圆桌邀请兴业证券资产管理分公司副总监洪流、ING Bank 首席亚洲经济师提姆·康顿和中原证券研究所所长袁绪亚，就此展开讨论。

09 机构解盘



## 市场

## 券商股吹响冲锋号 2400点或成新起点

A股20日延续本周以来的强势表现，两市呈现放量上涨特征。个股迎来普涨，券商股表现可谓“惊艳”。尽管沪综指在2400点附近的争夺不会一蹴而就，但市场短期强势格局已然形成，2400点应该不是本轮反弹的终极目标。

A03 市场新闻

## 前高或可及 幅度莫奢望

近期市场存在挑战第一波反弹高点2478点的可能性。但市场在攻下2500点之后进一步上行的空间或许有限。短期可采取逢低介入的策略参与反弹，不建议过度追高。

A03 市场新闻

## 休刊启事

根据国家有关2012年节假日休假的通知和沪深交易所劳动节休市安排，本报4月29日起休刊，5月2日恢复正常出报。

本报编辑部

## 3月央企净利环比增逾五成



新华社文

## 深交所发布修订后的创业板上市规则

## 创业板退市制度5月起实施

□本报记者 周少杰

深交所20日发布《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2012年修订）（下称《规则》），并自2012年5月1日起施行。届时，创业板退市制度将正式实施。

深交所表示，去年11月28日，关于完善创业板退市制度的方案》（下称《方案》）向社会公开征求意见，深交所根据各界反馈意见进行修改完善，《方案》于今年2月24日正式发布。本次修订《规则》，主要是将《方

案》内容落实到《规则》的具体条款，包括以下六个方面。

一是丰富了创业板退市标准体系。在暂停上市情形的规定中，将原“连续两年净资产为负”改为“最近一个年度的财务会计报告显示当年未经审计净资产为负”，新增“因财务会计报告存在重要的前期差错或者虚假记载，对以前年度财务会计报告进行追溯调整，导致最近一年年末净资产为负”的情形；在终止上市情形的规定中，新增“公司最近三十六个月内累计受到本所三次公开谴责

责”、“公司股票连续20个交易日每日收盘价均低于每股面值”和“因财务会计报告存在重要的前期差错或者虚假记载，对以前年度财务会计报告进行追溯调整，导致最近两年年末净资产为负”。

二是完善了恢复上市的审核标准，充分体现不支持通过“借壳”恢复上市。第一，新增一条“暂停上市公司申请恢复上市的条件”，要求公司在暂停上市期间主营业务没有发生重大变化，并具有可持续的盈利能力。第二，针对目前通

过“借壳”实现恢复上市的暂停上市公司大多数以补充材料为由，拖延时间维持上市地位并重组的情况，《规则》对申请恢复上市过程中公司补充材料的期限作出明确限制，要求公司必须在三十个交易日内提供补充材料，期限届满后，深交所将不再受理新增材料的申请。第三，明确因连续三年亏损或追溯调整导致连续三年亏损而暂停上市的公司，应以扣除非经常性损益前后的净利润孰低作为恢复上市的盈利判断依据。（下转A02版）

## 基金从业人员将获准购买封基

拟取消持有货基期限限制 鼓励基金公司高管等购买自家基金

□本报记者 申屠青南

证监会20日公布的《关于基金从业人员投资证券投资基金有关事项的规定（征求意见稿）》（下称《规定》）指出，鼓励基金公司针对高管、投研部门负责人、基金经理等购买本公司管理的或者本人管理的基金份额事宜作出制度安排；延长特定从业人员持有基金份额的期限；允许基金从业人员通过在证券交易所开立的只能投资基金、债券等股票

类产品的基金账户投资封闭式基金；取消基金从业人员持有货币市场基金及其他现金管理工具基金的期限限制。

此外，证监会有关部门负责人表示，证监会将向社会公示基金管理公司设立申请审核流程及在审公司情况，目前在审的公司数量为8家。

## 绑定基金从业人员与持有人利益

证监会有关部门负责人表示，为了进一步推动基金管

理公司、银行托管部门建立健全相关管理制度，维护基金份额持有人的合法权益，证监会拟对2007年6月发布的《关于基金从业人员投资证券投资基金有关事项的通知》进行修订，名称将改为《关于基金从业人员投资证券投资基金有关事项的规定》，以证监会公告形式发布。

他介绍说，主要修改包括八方面：一是为建立基金从业人员与基金份额持有人的利益绑定机制，促进基金从业人

员更加注重增强投资研究能力、提高基金投资业绩和规范运作水平，维护基金份额持有人利益，鼓励基金管理公司针对高级管理人员、投资和研究人员部门负责人、基金经理等购买本公司管理的或者本人管理的基金份额事宜作出相应的制度安排。二是增加防范利益冲突、利益输送的原则要求。三是延长特定从业人员持有基金份额的期限。四是细化投资基金信息的记录。（下转A02版）