

预留创新接口 强化交易监督

——解读沪深交易所发布的新交易规则

□本报记者 王璐 王丽娜 屈红燕

■投资者买入的证券,在交收前不得卖出,但实行回转交易的除外
■根据市场需要,交易所可以实行一级交易商制度

■会员向客户买卖证券提供融资融券服务的,应当按照有关规定办理
■经证监会批准,交易所可以调整证券的涨跌幅比例

经中国证监会批准,沪深交易所日前发布了新交易规则。这是在股权分置改革取得重大进展时刻,交易所贯彻落实《证券法》、夯实市场基础制度、进一步推动市场发展的一项重要举措。

据悉,新交易规则的制订主要围绕两大原则进行。一是适应市场日渐多样化的交易需求,引入差异化的交易机制、提供市价申报、完善大宗交易制度、吸收并完善了在中小创业板行之有效的开盘、收盘集合竞价制度、交易公开信息披露制度和异常波动停牌制度等;二是充分贯彻落实新《证券法》的精神,明确交易所对异常交易行为进行重点监控的各种情形和相关监管措施,引入特别停牌机制,并为T+0回转交易制度、融资融券制度留下了制度接口。

重大创新处处可见

新规则明确,可在市场挂牌交易的产品除股票、基金、债券、债券回购、权证外,还包括“经证监会批准的其他交易品种”,这就为引入创新的其他品种预留了空间。关于回转交易,新规则规定,“投资者买入的证券,在交收前不得卖出,但实行回转交易的除外。”同时明确债券和权证实行当日回转交易。新规则还指出,根据市场需要,交易所可以实行一级交易商制度;会员向客户买卖证券提供融资融券服务的,应当按照有关规定办理。而在原有的交易规则里是严禁会员向客户提供融资融券服务的。

在交易方式上,新规则增加了市价申报的方式,尤其是明确了最优五档即时成交剩余撤销申报、最优五档即时成交剩余转限价申报两种申报方式,极大地便利了机构投资者的需求。此外,新规则还列出了“本所规定的其他方式”一项,为未来根据市场的需求推出更具差异性的创新的交易机制留了口子。

在涨跌幅的限制上,新规则明确,除首次公开发行股票上市和封闭式基金、增发上市以及暂停上市后恢复上市外,股票首个交易日无价格涨跌幅限制外,交易所对股票、基金交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅比例为10%,其中ST股票和*ST股票价格

涨跌幅比例为5%。不过新规则还表示,根据市场需要,交易所可以调整申报价格限制的规定;经证监会批准,交易所可以调整证券的涨跌幅比例。这就为今后进一步调整涨跌幅限制、实施差异化的涨跌幅比例打下了法律基础。

强化交易所监管职能

关于对异常交易和日常交易的监管,新规则强化了相关的停牌制度、信息披露要求等监管手段。

新规则称,股票、封闭式基金交易出现异常波动的,交易所可以决定停牌,直至相关当事人作出公告当日的上午10:30予以复牌。根据市场发展需要,交易所也可以调整停牌证券的复牌时间。对于涉嫌违法违规交易的证券,交易所可以实施特别停牌并予以公告,相关当事人应按照规定提交书面报告。特别停牌及复牌的时间和方式由交易所决定。对实施特别停牌的证券,根据交易所可以公布以下信息:(一)成交金额最大的五家会员营业部的名称及其买入、卖出数量; (二)成交金额; (三)本所认为应披露的其他信息。

新规则强调,交易所对可能影响证券交易价格或者证券交易量的异常交易行为,予以重点监控,并对异常交易行为作了具体界定,包括可能对证券交易价格产生重大影响的信息披露前,大量买入或者卖出相关证券;以同一身份证明文件、营业执照或其他有效证明文件开立的证券账户之间,大量或者频繁进行互为对手方的交易;委托、授权给同一机构或者同一人代为从事交易的证券账户之间,两个或两个以上固定的或涉嫌关联的证券账户之间,大量或者频繁进行互为对手方的交易;大笔申报、连续申报或者密集申报,以影响证券交易价格;频繁申报或频繁撤销申报,以影响证券交易价格或其他投资者的投资决策;巨额申报,且申报价格明显偏离申报时的证券市场成交价格;一段时期内进行大量且连续的交易;在同一价位或者相近价位大量或者频繁进行回转交易;大量或者频繁进行高买低卖交易;进行与自身公开发布的投资分析、预测或建议

相背离的证券交易;在大宗交易中进行虚假或其他扰乱市场秩序的申报等等。新交易规则针对可能影响证券交易价格或者证券交易量的异常交易行为引入了特别停牌机制。

在出现上述异常交易行为,且对证券交易价格或者交易量产生重大影响时,交易所可采取非现场调查和现场调查措施,要求相关会员及其营业部提供投资者开户资料、授权委托书、资金存取凭证、资金账户情况、相关交易情况等资料;如异常交易涉及投资者的,交易所可以直接要求其提供有关材料。对情节严重的异常交易行为,交易所可以视情况采取口头或书面警告、约见谈话、要求相关投资者提交书面承诺、限制相关证券账户交易乃至报请证监会冻结相关证券账户或资金账户、上报证监会查处等措施。

增加市场透明度

新规则规定,有价格涨跌幅限制的股票、封闭式基金竞价交易中出现日收盘价格涨跌幅偏离值达到±7%,或日价格振幅达到15%,或日换手率达到20%的情形时,交易所公布其中前三只股票(基金)当日买入、卖出金额最大的五家会员营业部的名称及其买入、卖出金额。同时,股票、封闭式基金竞价交易出现连续三个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到±20%,或ST股票和*ST股票连续三个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到±15%,或连续三个交易日内日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值达到30倍,并且该股票、封闭式基金连续三个交易日内的累计换手率达到20%的情形时,属于异常波动,交易所分别公告该股票、封闭式基金交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大五家会员营业部的名称及其买入、卖出金额。

此外,新规则规定,在受不可抗力、意外事件、技术故障等异常情况影响,导致部分或全部交易不能进行的,交易所可以决定技术性停牌或临时停牌。比如当出现行情传输中断或无法申报的会员营业部数量超过营业部总数10%以上时,交易所可以实行临时停牌。

建设部:各地不存在房源不足问题

责成各地调整住房供应结构,增中低价位房



□新华社电

最近一个时期,社会上流传着少数城市商品住房可售房源不足等消息,引起了各方面的广泛关注。建设部新闻发言人14日明确指出,这类消息不属实。

这位发言人说,从全国40个重点城市房地产市场信息系统数据看,目前各地可售房源完全能满足正常的市场需求,不存在房源不足问题,少数城市存在大户型较多,中小户型、中低价位供应不足等问题,随着宏观调控政策的落实正在逐步改善。

据这位发言人介绍,截至4月底,40个重点城市可售商品住房面积总量达到12000万平方米,100万套,而且不同套型面积段可售住房都有供应,如套型面积在60(含)平方米以下的商品住房可售面积约542万平方米,12万套;套型面积在60—80(含)平方米以下的商品住房可售面积约794万平方米,11万套。广大消费者可从城市的房地产信息网上,

了解到当地可售商品住房面积总量,如北京1830.5万平方米,12.7万套,成都276.6万平方米,2.9万套,深圳235.4万平方米,2.2万套,大连229.2万平方米,2.1万套。

这位发言人提醒广大消费者,要理性消费,避免被社会上的虚假信息所误导而盲目跟风。

这位发言人表示,建设部已责成各地进一步调整住房供应结构,重点增加中低价位、中小套型普通商品住房和经济适用住房供应。要求房地产主管部门切实加强市场监管,进一步整顿规范市场秩序,依法严肃查处违法违规销售行为。重点查处虚假宣传、虚构买卖合同、囤积房源、捂盘惜售;发布不实价格和施工进度信息,人为制造商品住房供应紧张空气等行为,并将上述行为记入房地产企业信用档案,公开予以曝光。对一些情节严重、性质恶劣的,要会同有关部门及时依法从重处罚,并追究有关责任人的责任。

建设部公布40城市房产信息网

□新华社电

为进一步增强市场透明度,方便老百姓选购房,建立健全社会监督机制,建设部14日公布40个重点城市对外发布房地产市场信息的网址。

建设部新闻发言人指出,目前重点城市房地产市场信息系统已基本实现了对在售商品房楼盘的监测,许多城市还陆续建立了网上信息发布平台,实时反映市场供求总量、结构及价格等信息,老百姓还可通过楼盘表,查询到已上市(宗)新建商品房的相关信息。据这位发言人介绍,这40个重点城市是:北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、大连、长春、哈尔滨、上海、南京、无锡、苏州、杭州、宁波、温州、合肥、福州、厦门、南昌、济南、青岛、郑州、武汉、长沙、广州、深圳、南宁、北海、海口、三亚、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐。其中,石家庄、太原、济南、乌鲁木齐这4个城市信息公开网址正在建设中。

一季度农产品生产价格同比涨2.4% 粮食生产价格同比下降1.4%

□本报记者 卢晓平

国家统计局最新统计报告显示,一季度全国农产品生产价格比去年同期上涨2.4%。种植业、林业和渔业产品价格分别上涨4.8%、8.9%和2.3%,畜牧业产品价格下降1.6%。粮食生产价格同比下降1.4%,棉花价格回升,油料作物价格持续下降。

报告指出,在国家大力扶持粮食生产和加强宏观调控政策支持下,去年我国粮食总产量9680亿斤,增产3.1%,全年粮食净进口近

430亿斤,粮食供给增加带动市场预期向好。

报告分析,棉花、糖料、蔬菜和水果价格上涨是拉动一季度种植业产品价格上涨的重要因素。其中,棉花一季度生产价格同比上涨14.5%,糖料价格大幅上涨35.1%,带动农产品生产价格总指数上涨0.4个百分点。而受节日和气候因素影响,一季度蔬菜和水果生产价格同比分别上涨14.2%和18.1%。

报告显示,一季度油料价格同比下降6.9%,油菜籽下降9.5%,花生下降2.5%,芝麻价格基本持平。

长江三峡主体工程开始接受验收 三峡基金成三峡工程最稳资金来源

□据新华社电

国务院三峡工程建设委员会派出的验收组14日开始对三峡工程三期枢纽工程进行验收。这是三峡最后一期工程中第一个开始进行验收的项目。

中国长江三峡工程开发总公司副总经理曹广昌日前透露,三峡大坝预计将于本月20日全线浇筑

到顶。验收组的43位专家14日登上正在建设的右岸大坝,察看工程进展和质量。

另据三峡总公司计划发展部负责人介绍,1992年设立的三峡基金在三峡工程建设中发挥着重要作用,到去年底共到位623亿元,占三峡工程已完成投资总额的51%,成为三峡工程最为稳定的资金来源。

新消费税率实施月余 黄埔口岸大排量进口车有降有增

□据新华社电

自4月1日起我国正式实施新的消费税率,大排量进口汽车的销售价格均有不同程度的上涨。受此影响,4月份,黄埔口岸大排量越野车进口数量大幅度下降。但由于国内高端用户的需求旺盛,大排量轿车进

口仍保持一定的增长幅度。

黄埔海关统计数据 displays,4月份黄埔口岸共进口排气量3升以上的小汽车和越野车618辆,比3月份下降了33.6%。其中越野车进口量为321辆,比3月份下降54%;而小轿车共进口297辆,比3月份增长了27%。

内蒙古应股改公司率先全部进入程序

(上接A1版)

随着今日金宇集团停牌进入股改程序,内蒙古自治区内应参加股改的上市公司全部进入了股改程序。从目前进展来看,内蒙古上半年完成股改已经完成有悬念,并有望成为全国第一个完成股改的省份而载入史册。

内蒙古自治区应参加股改的公司有21家,目前已经全部进入了股改程序,其中16家上市公司跻身G股行列,*ST天然公司股改方案已经表决通过,另有时代科技、明天科技和北方股份3家公司方案未进行表决,但记者从相关公司了解,上述公司方案获得通过阻力不大。

内蒙古自治区之所以能够率先完成股改,除了上市公司数量较少外,其实并无其他的天然优势,动力主要来自于地方政府和证监会派出机构联合推动。辖区22家上市公司,除了伊泰B股外,共有21家公司应参加股改,其中包含了A+B股公司、外资股占比较高的公司、国家国资委和地方国资委控股公司,因此内蒙古能够走在全国股改前列可以说并非轻而易举。

证监会派出机构和地方政府的高度重视是促成内蒙古股改顺

利推进重要原因。为加快推动股改进程,自治区政府较早成立了由自治区金融办、国资委、内蒙古证监局等部门共同组成的股改领导小组,具体部署股改工作。同时要求各盟市政府和上市公司成立股改领导小组,层层督导、强力推进。2005年10月起,自治区股改领导小组率领军工作组多次赴重点地区、重点企业调研督导,并建立了股改进度报告制度,根据调研掌握的情况,股改领导小组制定了切实可行的股改工作计划,以点带面,突出抓好国有控股上市公司、重点上市公司的股改工作。同时就股改难点企业和问题进行了专题研究,积极采取措施推进自治区的股改进程,从而使全区股改最终迎来后来居上的良好局面。

另外,内蒙上市公司在股改方案设计上也颇多创新,这也为股改顺利推进提供基础。包钢股份、伊利股份两家公司在股改方案中采用了权证,如包钢股份每10股送1.6股并派发4.5份认购权证和4.5份认沽权证,伊利股份将送股、权证和派现相结合。其余18家公司均采用送股、派现或转增股份方式,均取得了投资者的普遍认可。

谁是2005实力最牛的公司?

谁是2005净利润最高

谁是2005盈利能力最强

谁是2005持续增长最快

谁是2005销售额最大

上海证券报
品牌系列

上证风云榜

“上市公司百强榜”即将发布

欢迎读者预测五大榜单前10位,相关内容敬请关注近期上海证券报·中国证券网