

有关负责人昨透露老鼠仓等司法解释有望年内出台 证监会严打违法“如虎添翼”

本报讯（记者 许超声）昨天，中国证监会召开“打击证券期货违法犯罪专项工作”新闻通气会，介绍近期打击证券期货违法犯罪制度建设取得的重要成果。证监会有关部门负责人透露，证监会正在会同有关部门推动6项司法解释文件的研究论证与制定完善工作，预计操纵市场、老鼠仓这两项司法解释今年有望出台。

司法解释提供执法利器

内幕交易案比较特殊，由于存在内幕信息知情人认定、内幕信息形成过程认定等世界性难题，执法查处上困难重重，“截至目前，全国法院系统审结、判决的内幕交易案仅有22件也说明了这一点”。证监会有关负责人表示，内幕交易从根

本上违反了资本市场“公开、公平、公正”的基本原则，严重破坏了公平竞争的市场秩序，损害了广大投资者的合法权益。利用内幕交易谋取非法利益的腐败行为，还损害了党和政府的形象。充分运用刑罚，发挥刑事法律的惩罚和威慑作用，是有效遏制内幕交易违法犯罪行为的重要手段。

《解释》的出台，进一步明确了内幕交易、泄露内幕信息罪的犯罪主体范围、内幕信息形成时间的认定、定罪量刑的标准和单位犯内幕信息、泄露内幕罪的定罪处罚标准等法律适用问题，有利于有效解决执法实践中内幕交易认定难的问题，这将使各部门协作打击打击内幕交易违法犯罪的深度、广度、效率大大提升。

“证监会将坚持‘零容忍’态度，严打内幕交易，维护市场‘三公’原则。”上述负责人强调。司法文件给打击内幕交易提供了执法利器，对有效遏制、惩戒、阻遏内幕交易产生有非常重要的意义和作用。

这位负责人同时表示，行政执法与司法机关执法应当形成合力，由于内幕交易案件往往既包括刑事责任，也包括行政责任、民事责任，只有充分发挥执法机关各自的作用，才能形成打击内幕交易的综合效果。他说，证监会将继续及时对证券期货违法作出行政处罚，该移送的坚决移送。

两个司法解释年内出台

证监会有关部门负责人透露，打击证券期货违法犯罪专项工作的内容

中，包括推动出台六项司法解释，除内幕交易司法解释外，证监会正在全力推动操纵市场、老鼠仓等司法解释文件的研究论证和制定完善工作，乐观估计今年年内这两个司法解释文件有望出台，而这两个司法解释的核心也在于解决法律适用、证明要求、证据标准等实际操作中的难点问题。

针对有观点提出《解释》对市场关心的民事赔偿等问题未作规定的问题，该负责人表示，民事赔偿属民事司法解释范畴，并非刑事司法解释层面的问题。目前关于民事赔偿等问题的民事司法解释也在研讨当中，包括总结过往实践经验、探讨前置程序是否取消、过错认定、举证责任安排等，监管部门也将配合司法机关推动这方面司法解释的出台。

证监会通报三起证券市场违法违规案件

本报讯（记者 许超声）今年以来，证监会进一步加大对证券期货市场违法违规行为的打击力度，对内幕交易等违法犯罪行为形成高压态势，在中国证监会召开“打击证券期货违法犯罪专项工作”新闻通气会上，证监会又通报了3起证券市场违法违规案件，分别是交银施罗德原基金经理郑拓“老鼠仓”案、中信证券研究部质量总监杨治山内幕交易案、紫金矿业信息披露违法违规案。

郑拓在2007年3月至2009年8月实际管理交银稳健基金期间，利用任职优势获取的交银稳健基金投资交易未公开信息，使用夏某某、原某某账户，先于或同步于其管理的基金买入或卖出股票50余只，累计成交金额达5亿元，非法获利1400余万元，成为迄今为止基金经理“老鼠仓”获利之最，此案目前已移送公安机关。

根据深圳证券交易所监控发现的线索，2011年11月，证监会对时任中信证券股份有限公司研究部质量总监、电力行业首席分析师、山西漳泽电力独立董事杨治山涉嫌利用内幕信息交易“漳泽电力”股票行为立案稽查。经查，杨治山相关交易行为涉嫌犯罪，证监会将该案移送公安机关查处。目前，杨治山被公安机关刑事拘留。

根据专项检查发现的线索，证监会2010年7月18日对紫金矿业未按规定披露信息的行为立案查处。证监会认定，紫金矿业所属的铜矿湿法厂发生污水渗漏事故，严重污染了附近汀江下游的水质，对当地环境造成了重大破坏。对于这一可能影响股价的重大事件，紫金矿业未能按规定及时公开披露。2012年4月20日，证监会对紫金矿业以及6名执行董事作出行政处罚。

（本版观点仅供参考）

完善资本市场体系一大突破 中小企业私募债即将登场

本报讯（记者 许超声）沪深证券交易所昨天分别发布《中小企业私募债券业务试点办法》。这是证券市场的一大改革和创新，也是完善资本市场体系的一大突破，标志着中小企业私募债业务试点正式启动。

中小企业发债大门打开

两个证交所试点办法规定，中小企业私募债券为未上市中小微型企业以非公开方式发行的公司债券，要求发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的3倍，并且期限在1年(含)以上。每期私募债券的投资者合计不得超过200人。中小企业私募债均采用备案制发行，交易所在接受备案材料的10个工作

日内完成备案。备案后可在6个月内择期发行。债券发行后，交易所提供转让服务。

在投资者范围方面，两所规则略有不同，深交所不接受个人投资者。深交所规定，中小企业私募债投资人应为银行、证券、基金、信托和保险等金融机构、注册资本不低于人民币1000万元的企业法人等。上证所允许的投资者范围则在此基础上增加了资产总额不低于500万元人民币的个人投资者。

估计6月下旬正式挂牌

业内人士认为，这是证券市场的一大改革和创新，也是完善资本市场体系的一大突破。但是，中小企

业私募债券作为一个完全市场化的信用债券品种，高收益总是伴随高风险，投资者需谨慎。

上海证券交易所昨天召集多家券商针对中小企业私募债发行工作中的具体问题召开座谈会，上海证券交易所总经理助理夏建亭在会上透露，上证所将在6月1日起开始接受中小企业私募债备案发行材料。目前中小企业私募债选择北京、上海、天津、浙江、江苏、广东六省市试点。上证所与六地政府的合作备忘录正在陆续签订中。业内人士估计，首批中小企业私募债将于6月下旬正式挂牌，赶在上半年结束前完成，届时可能有多家券商的项目一起挂牌。

机构视点 市场仍然处于胶着状态

从近期盘面来看，与投资密切相关的地产、建筑建材、机械等板块涨幅靠前，可以认为，市场表现仍然是对温家宝总理讲话精神的反应。从持续萎缩的成交量看，投资者情绪依然不高，但在政策松动等消息的刺激下，市场对经济的悲观预期正在消化，市场可能尝试突破10日均线一线压力，总体市场仍然胶着，各方看法分歧。

申银万国认为，沪深股市且战且退，上证综指已击穿2350点一

线，调整态势明确。从目前看，由于内外环境均不理想，A股调整仍将延续，且短期内探明底部的可能性不大。如果把2400点看成短线“天花板”，那么大盘企稳至少应该在2300点及以下位置，因此投资者对目前市场还需谨慎，不宜轻易言底或做多。受上周末消息面刺激，周一铁路股迎来“狂欢”，截至收盘多只股票涨停。

南方基金杨德龙表示，铁道部授信额度2万亿本身没有什么意

义，因为这只是一个授信，而且从去年底就已授信，今年又强调一下，给了一个上限，具体能不能拿到这些资金，还要看银行贷款额度的限制、央行的控制额度，项目的上报情况等。此外，铁路向民间资本开放也有很大难度。因为铁路的投资期很长，一般都在10到20年左右，这意味回本的时间很长。欲知更多详情，请关注宁夏卫视每个交易日21:00—22:45的《证券之夜》。

本报记者 连建明

新股发行提示

黄海机械(002680)本次计划发行2000万股新股，发行后总股本为8000万股。其中网下发行1000万股，占本次发行总股数的50%，网上发行数量为1000万股，公司确定发行价格为21.59元/股，此价格对应的市盈率为24.53倍。发行前每股净资产3.79元，申购日为5月25日。

招股意向书显示，公司主营业务为岩土钻孔装备的研发、制造和销售。公司主要产品为机械立轴式岩心钻机、全液压岩心钻机、水平定向钻机、多功能煤层气钻机、多功能工程钻机，以及钻机配套使用的钻杆产品，并根据客户需求生产并销

黄海机械发行价21.59元 奋达科技发行价12.48元 明日网上申购

售钻塔、泥浆泵等钻机配套辅具。2009年度-2011年度公司营业收入分别为22180.29万元、2943.23万元、39512.76万元，净利润分别为3335.55万元、4786.75万元、7272.01万元，2009年度每股收益0.67元，2010年度每股收益0.80元，2011年度每股收益1.21元，本次发行募集资金拟投资于新型高效岩土钻机技术改造项目、钻杆生产技术改造项目，总投资3.81亿元。

奋达科技(002681)本次拟公开发行不超过3750万股，发行后总股本15000万股。其中网下初始发行1875万股，占本次发行总量的50%；网上发行数量为1875万股，公司确定发行价格为12.48元/股，此价格对应的市盈率为24.47倍。发行前每股净资产3.67元，网上申购日为5月25日。

招股意向书显示，公司主营业务为家居及个人护理类小家电产品的研发、生产和销售。公司主要产品

本报讯（记者 李辉）中国证券登记结算有限公司最新公布的数据显示，上周(5月14日-18日)新增A股开户数92866户，参与交易账户数1031.07万户，较前一周双双小幅回落。

数据显示，此前一周A股新增开户数已经回落至93148户，而上周新增开户数继续减少。受到连续两周A股大幅下挫的影响，市场参与热情也有所降温。上证综指此前两周分别下跌了2.33%和2.11%，深证成指同期分别下跌3.43%和3.02%。

中证登记公司公布的数据显示，不仅A股新增开户数减少，上周参与交易的A股账户数也从前一周的1113.39万户下降至1031.07万户。

轴研科技投入 2.5亿建两条生产线

本报讯（记者 李辉）轴研科技(002046)公告称，为适应市场需求、加强竞争优势、实现公司长期战略发展目标，拟以阜阳轴研为主体实施“790万套低噪音轴承生产线建设项目”以及“年产50万套精密轴承生产线建设项目”。

公告显示，790万套低噪音轴承生产设施建设项目估算总投资12278.73万元。项目建成后，年产低噪音轴承790万套，实现销售收入19610万元，利润总额2335万元。年产50万套精密轴承生产线建设项目估算总投资12607.66万元，其中建设投资10077.13万元，流动资金2530.53万元。项目实施完成后，将形成新增年产50万套精密轴承的生产能力，预计将实现销售收入16760万元，利润总额4250万元。上述两项目建设期均为1年，轴研科技表示，两个项目的实施，在近期内不会对公司业绩产生影响，项目投产后，有望成为公司新的利润来源。

资讯速递

海外主要股市收盘指数

名称	5月23日	涨跌
道琼斯	12496.15	-6.66

今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100 美元	632.47 元
100 欧元	794.95 元

纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1561.00 美元/盎司	+3.09
原油	90.55 美元/桶	+0.65

(数据截止时间:上午9时30分)

分为多媒体音箱和美发小家电两大系列，具体包括电脑数码音箱、便携式音箱、时尚数码音箱(以苹果系列音箱为主)、直发器、卷发器、电吹风、电推剪等七类共200多种型号产品。2009年度-2011年度公司营业收入分别为46752.19万元、66205.36万元、80936.74万元，归属于母公司所有者净利润分别为7551.32万元、8769.91万元、9442.63万元，2010年度每股收益0.78元，2011年度每股收益0.84元，本次发行募集资金拟投资10660万元用于年新增380万套多媒体音箱扩建项目；投资12400万元用于年新增420万套美发小家电扩建项目；投资3400万元用于奋达技术中心扩建项目，投资总额为26460万元。

本报记者 李辉