

## 审计署:京沪高铁 1.87亿建设资金被挪用

证券时报记者 周宇

审计署昨日发布的京沪高速铁路建设项目2010年跟踪审计结果显示,个别施工单位及个人转移挪用公款和建设资金1.87亿元及其他相关问题,涉嫌违法违纪。

审计署依据有关法律法规,已将上述问题移送纪检监察、司法机关,有关部门正在立案彻查。京沪公司正在采取更加有效的措施,加强对建设资金的监管。

审计署固定资产投资审计司司长徐爱生表示,按照审计署统一安排,将在今年6月份开始对京沪高铁建设项目进行新的一年跟踪审计,坚持注重揭露重大违法违规问题和经济犯罪案件线索。同时,今年将重点检查去年审计查出问题的整改情况,关注招投标、设备材料采购等制度的健全和落实情况。

据介绍,审计署于2010年5月至7月对京沪高速铁路建设项目进行了阶段性跟踪审计。审计结果显示,京沪高铁阶段性建设任务完成情况总体较好,工程进展较快,投资控制基本到位,未发现重大施工质量等问题。但审计也发现,京沪高铁建设中仍存在招投标不规范、资金和财务管理不严格、执行制度不到位等问题,应切实引起重视并及时研究解决。

其中,审计发现,南京大胜关长江大桥工程土建及监理1标、京沪高铁咨询业务、南京南站应急工程土建及监理1标的招标时间分别为2006年7月、2007年12月、2008年12月,但中铁大桥局、中铁十三局、铁科院(北京)工程咨询有限公司等中标单位在此前的2006年3月、2006年2月、2008年3月就已分别进场开始工作,涉及合同金额44.46亿元。

京沪高铁是我国“四纵四横”铁路客运专线南北向主骨架,途经北京、天津、河北、山东、安徽、江苏、上海4省3市,正线全长1318公里,设计时速350公里,概算总投资2176.30亿元,2008年4月正式开工,是我国历史上一次建设里程最长、投资最大、标准最高的高速铁路。

## 五年内我国2000亿资金 投向内河水运建设

据新华社电

交通运输部新闻发言人何建中昨日在例行记者发布会上透露,预计在“十二五”期间,投向全国内河水运建设的资金将达到2000亿元,是“十一五”时期的两倍,其中中央投资占450亿元,是“十一五”时期的2.7倍。

何建中说,交通运输部将紧紧抓住“十二五”重要机遇战略期,加快推进内河水运发展建设。交通运输部3月出台了《关于贯彻落实<国务院关于长江等内河水运发展的意见>的实施意见》,提出到2015年,力争全国内河高等级航道达标里程比“十一五”末增加3000公里,港口吞吐能力增加13亿吨,船舶平均吨位从“十一五”末的450吨提高到800吨左右,同时单位运输成本较2010年降低10%。

何建中表示,在抓住内河水运发展机遇的同时,交通运输部也会在规划制定、项目审批以及行政监管等方面采取措施,避免在内河航运发展中出现港口重复建设的问题。

今年1月份,国务院正式出台了《关于加快长江等内河水运发展的意见》,提出到2020年,全国内河水运的货运量要达到30亿吨以上,建设1.9万公里国家高等级航道,同时主要港口和部分地区重要港口建成规模化、专业化、现代化港区。

2010年,农业银行担任主承销商,成功为红豆集团有限公司(以下简称“红豆集团”)在中国银行间市场交易商协会注册15亿元短券(以下简称“短券”)发行额度,9月8日,红豆集团第一期8亿元短券发行成功。红豆集团本期短券募集资金主要用于补充流动资金和置换部分银行贷款,优化融资结构,降低融资成本。该行担任本次短券发行主承销商,综合收益十分可观。随着红豆集团短券发行成功,农行与企业合作从间接融资领域扩大到直接融资领域,为民营企业的发展提供了更加有力的支持。

从红豆集团短期融资券业务的营销并成功发行管理,充分体现了农行的营销、运作、管理中的执着、专业。

**(一)不放棄、不拋棄,體現堅定的營銷精神。**红豆集团是江苏省重点企业集团,国务院120家深化改革试点企业之一。自公司成立以来,已荣获省级以上荣誉200多项。公司产品从最初的针织内衣发展到服装、橡胶、机械、房地

## 国办印发《关于开展2011年全国粮食稳定增产行动的意见》

# 我国力争今年粮食产量超1万亿斤

证券时报记者 魏曙光

国务院办公厅昨日印发的《关于开展2011年全国粮食稳定增产行动的意见》提出,今年全国粮食增产行动的目标是确保粮食播种面积稳定在去年水平,力争夏粮丰收、早稻增产、秋粮稳定,确保全年粮食产量在1万亿斤以上,全力

以赴争取实现连续第八个丰收年。《意见》指出,“十二五”开局之年,毫不放松地抓好粮食生产,保障有效供给,对管理好通胀预期、稳定消费价格总水平、实现经济平稳较快增长和社会和谐稳定,具有十分重要的意义。

目前,中国粮食生产面临复杂的形势和较大的困难,粮食“七连

增”的起点高,北方冬麦区遭遇冬春连旱,粮食生产成本不断上升,农民种粮比较收益下降,一些地方出现放松粮食生产的倾向。

就如何具体落实增产行动,《意见》提出六大举措,包括落实播种面积、加强农田水利和高标准农田建设、大规模开展粮食高产创建、大力开展科技指导服务、全力抓好农资供应和

市场监管、切实抓好防灾减灾工作等。

为调动各方面发展粮食生产的积极性,《意见》要求各地加大对产粮大县的奖励力度,今年中央财政增加产粮大县奖励资金40亿元,对粮食生产大县除实行一般性财政转移支付政策奖励外,对增产部分再给予适当奖励。同时,要求调动农民参与小型农田水利设施建设的积极性,调动科技

兴粮积极性,调动农民种粮积极性,并建立完善粮食生产考核奖励机制。

《意见》要求,各地要切实加强对组织领导,强化地方责任。省级人民政府要切实落实粮食省长负责制,主要负责人要对粮食生产亲自研究、亲自部署,在政策制定、工作部署、资金投入上动真格。同时要强化部门协调,强化督导检查,强化宣传引导。

## 证券业协会发布《证券公司压力测试指引(试行)》

# 券商每年至少一次综合压力测试

证券时报记者 周荣祥

中国证券业协会昨日发布《证券公司压力测试指引(试行)》。《指引》规定,证券公司综合压力测试应当至少每年开展一次。年度综合压力测试应当以上年度经营情况为基础,结合本年度预算和经营计划,在一季度完成。

《指引》主要涵盖了四方面内容:一是明确了压力测试的基本概念,并要求证券公司建立健全压力测试机制,提出了证券公司开展压力测试的基本原则。二是规定了开展压力测试的基本保障。三是规定了证券公司开展压力测试的实施流程、方法、对象、频率、触发机制等,为证券公司开展压力测试提供基本参照依据。四是就压力测试的报告及应用提出了具体要求。

《指引》所称压力测试,是指证券公司采用以定量分析为主的风险分析方法,测算压力情景下净资产等各项风险控制指标和财务指标的变化情况,评估风险承受能力,

并采取必要应对措施的过程。

《指引》要求,证券公司应当根据市场变化、业务规模和风险水平情况,定期或不定期开展综合压力测试和专项压力测试,实施压力测试的频率应当与风险因素的敏感性和波动性相适应。证券公司综合压力测试应当至少每年开展一次。

同时,《指引》还明确了证券公司开展不定期压力测试的触发机制,当证券公司遇到《指引》所列示的压力情景时,包括导致净资产发生明显变化、开展重大业务或者出现重大内外部风险的情形等,应当及时开展压力测试。

中国证券业协会有关负责人表示,建立健全压力测试机制是提升证券公司风险管理水平的一个意在长远的重要举措,有助于进一步完善风险管理的方法和手段,有助于维护金融稳定、防范系统性风险。

为确保证券公司压力测试有效运行,《指引》在开展压力测试的基本保障方面还提出了相关要求,如组织保障、制度保障、数据保障



IC/供图

和信息技术保障等。《指引》要求证券公司指派相应的高级管理人员分管压力测试机制的建设与实施,指定专门部门和专业人员负责实施。

上述负责人表示,为推进《指引》的落实工作,中国证券业协会将重点做好三方面工作:一是开展压力

测试培训;二是根据行业需要,开展证券公司压力测试机制建设经验交流和研讨活动;三是对证券公司落实《指引》的情况进行跟踪、检查,及时了解证券公司在落实中遇到的问题,推动压力测试机制的不断完善和深入落实。

# 人民币汇率飙升 低端制造业拉响警报

证券时报记者 杨晨

人民币对美元汇率近日一路走高,并一举突破6.56关口,再创汇改以来新高。记者素有“世界工厂”之称的东莞了解到,今年以来,由于原材料价格和用工成本大幅上升,人民币升值对中国工厂的影响正在扩大,东莞许多出口企业被迫提价,但由于议价能力有限,大量中小企业只能苦苦支撑。

## 低端制造业受重创

东莞巨诚鞋材厂总经理成良波给记者算了一笔账,过去一年里,厂里工人的工资涨了20%至30%,但原材料天然橡胶价格涨幅则超过200%,因此企业只要接单就面临亏钱的困境,目前产品提价15%才勉强维持工厂运营。他表示,货

款一般要半年或一年才结算,结算时的汇率则按照签合同时的汇率计算,但由于人民币对美元汇率一直走高,造成工厂本已稀薄的利润大幅下滑,甚至亏本。

成良波称,现在工人难招,不加工资留不住工人,所以他想尽办法从管理上削减成本,尽管如此,情况依然不好。由于外单利润下滑,成良波表示他的工厂已开始尝试做内单。

国内配货商视美元为烫手山芋,都不愿意接美元,所以只要有美元进账,我们会立刻将美元兑换成人民币,避免汇率波动给企业带来损失。”东莞英得力数码科技有限公司副总经理杜仟表示,为了在困境中维持企业运营,现在公司多样化经营,既加工电子产品,也加工塑胶产品,同时根据季节规

律,还会接内单。英大证券研究所所长李大霄认为,从近期的情况看,人民币继续升值的趋势并没有改变。由此看来,中国外贸出口型企业将长期面临用工荒和人民币升值的双重压力。

## 议价能力受限

成良波表示,按照目前的形势,如果出口产品价格不提升,工厂只能等着关门,但实际上议价空间却有限,即使提价20%,也不过弥补了成本上升的压力,工厂利润率依然很低。

据了解,东莞低端制造业几乎没有议价权。去年材料成本和用工成本都大幅上涨,但今年我们的出口价格反而每单被压低了0.2美元。”杜仟表示,为了维持运营,目前只能以订单量的翻番去弥补成本的增加。不过,也有企业由于拥有品牌和

技术优势表现“强势”,广东易事特电源股份有限公司企划部经理占斯亮表示,公司有一半的产品对外出口,但人民币升值对公司没有造成大的影响,究其原因就是公司拥有自主品牌和技术,在国际市场上有定价权。他指出,去年至今,公司产品出口价格涨幅约为10%。此外,为应对原材料价格大幅上涨,去年下半年公司进行了战略性采购,也大大降低了成本。

李大霄表示,中国制造业面临着巨大的转型压力,没有技术含量的低端制造业在议价上只能处于被动,中国企业需要创立自主品牌,提高产品附加值,扩大议价权,在这一过程中,能够适应环境求新求变的企业将脱颖而出,不能适应的将被淘汰。同时,国际大宗商品价格不断飙升,外贸出口型企业应该适当利用套保这一金融工具。

# 发挥自身优势,支持民营企业发展 ——农业银行成功承销红豆集团15亿元短期融资券

2010年,农业银行担任主承销商,成功为红豆集团有限公司(以下简称“红豆集团”)在中国银行间市场交易商协会注册15亿元短券(以下简称“短券”)发行额度,9月8日,红豆集团第一期8亿元短券发行成功。红豆集团本期短券募集资金主要用于补充流动资金和置换部分银行贷款,优化融资结构,降低融资成本。该行担任本次短券发行主承销商,综合收益十分可观。随着红豆集团短券发行成功,农行与企业合作从间接融资领域扩大到直接融资领域,为民营企业的发展提供了更加有力的支持。

从红豆集团短期融资券业务的营销并成功发行管理,充分体现了农行的营销、运作、管理中的执着、专业。

**(一)不放棄、不拋棄,體現堅定的營銷精神。**红豆集团是江苏省重点企业集团,国务院120家深化改革试点企业之一。自公司成立以来,已荣获省级以上荣誉200多项。公司产品从最初的针织内衣发展到服装、橡胶、机械、房地

产、生物医药等五个领域。由于红豆集团行业地位突出,又曾经发过企业债,具备发行债券的资格,几年来,在债券业务方面,同业竞争十分激烈。该行也多次营销,但由于企业方面认为创新业务的发展,可能小银行更看重更灵活,于年初委托某地方银行进行短券承销。

2010年3月,在了解到该银行在红豆短券承销尽职调查的团队力量较弱,材料运作出现瓶颈问题时,该行投行专员第一时间到企业,以无偿给企业提供建议为由,给企业提出了运作中应该注意的事项,以及募集该披露的程度等内容,并最终说服了企业选择农行作为短券主承销商。

**(二)充分解读债务融资工具业务的最新政策。**在项目团队进场之前,该行先对团队成员进行培训,针对交易商协会对于红豆这类纺织服装为主业,涉及多个行业的企业,关注点有哪些,最新政策是说明,尽量合理利用最有利政策来提高项目申报的效率,正视不利政

策,合理规避项目申报过程可能存在的问题。上述准备为进场尽职调查的高效率提供了保障。

**(三)发扬实干精神,加班加点工作。**2009年4月,该行投行团队赶赴红豆集团,开始封闭式进场运作,虽然,团队成员年纪轻,干劲足,一方面积极推动短券承销授信审批进程,另一方面,主动延长工作时间,红豆集团员工下班后,投行团队成员仍坚守岗位,加班加点,一直“战斗”到午夜,自始至终保持全身心投入。通过团队成员分工合作,齐心协力,在短短3天半的时间内撰写完成了募集说明书、发行公告等注册资料,得到了企业的高度评价。从企业完成材料回来,该行紧盯每一个材料移送环节,最终及时成功报送中国银行间市场交易商协会。

**(四)沉着应对审查,迅速补充资料。**交易商协会对红豆集团短券注册材料审核也较为严格。为确保短券发行成功,该行迅速反应,及时对交易商协会审查反馈意见作出处理,第一时间完成了协会要求补充的材料。2010年3季度,红豆集团取得交易商协会短券发行注册通知书,9月8日,首期8亿元短券成功发行,历时数月的短券发行工作画上圆满句号。

**(五)营销经验** 一是农行以不放弃、不抛弃的精神赢得了最终的胜利。二是充分解读债务融资工具业务的最新政策,合理利用最有利政策来提高项目申报的效率,正视不利政策,合理规避项目申报过程可能存在的问题。三是发扬团队协作精神,全面加强工作进度。在进场运作期间,投行团队加班加点、保质保量推进项目进度,为后续注册成功争取了宝贵时间。

四是对于注册过程中反馈的问题,需迅速反映,合理补充解释。

**(六)风控要点** 一是在项目准入时,严格按照债务类融资工具标准进行确认,同时要考

企业的规模、行业政策,可能得到的评级等级等多项因素最终确定准入该项目。二是项目准入后,尽职尽责做好尽职调查工作。根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等法规的规定以及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具中介服务规则》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具尽职调查指引》等中国银行间市场交易商协会的相关自律规范文件要求,安排尽职调查工作计划、项目运作流程,对发行主体资格和实质条件、发行人主营业务情况、发行人财务状况等情况形成真实、完整、准确的报告。

三是在注册和发行阶段,按照协会和相关机构要求,配合企业报送全套完整、合法、有效的资料,顺利完成整个注册发行工作。

四是在债务融资工具存续及兑付阶段,给企业提示了信息披露规则,实

时关注其是否按照信息披露规则披露相关内容,2010年4季度进行债务融资工具的评估工作,对于企业财务情况变化、行业发展、自身经营的最新情况,募集资金使用情况,到期清偿措施落实,信用评级机构跟踪评级情况,发行企业违法及重大违规问题、债务违约情况及债务融资工具潜在风险,宏观调控和地方政府政策对发行企业及其所在行业的影响情况等进行了评估。

通过红豆集团短券承销业务,提升了短券市场份额,树立了农行市场形象。本次短券承销的成功,实现了该行在无锡地区短券承销业务的份额进一步扩大,并且在同业运作出现问题时,及时帮助企业顺利实施项目,赢得了企业赞许和口碑,树立了农行在同业中的地位。更重要的是,深化了银企合作关系,拓展了银企合作范围。担任红豆集团短券主承销商,表明农行与企业金融合作从间接融资市场走向直接融资市场,拓展了银行服务民营企业的视野和思路。(CIS)

cnint 深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2011-3-23	4184.80	1.50%	巨潮沪深A指	3351.92	1.26%
深证100指数 P	4184.80	1.50%	巨潮创业板指	3106.92	1.26%
深证300指数 P	4105.99	1.44%	巨潮中小盘指	4052.71	1.47%
中小板指数 P	6715.00	1.26%	巨潮中盘指	4063.00	1.17%
中小300指数 P	1223.69	1.51%	巨潮100指数	3210.70	1.19%
创业板指数 P	1076.56	0.87%	泰达环保指数	3530.43	1.52%
深证治理指数	7238.40	1.62%	中金龙头消费	5245.19	1.22%

深圳证券交易所 深交所行情中心 <http://index.cninfo.com.cn>