



百姓投资

STCN.COM 证券时报网·中国

2011年7月9日 星期六 人民日报 主管主办

今日44版 第5348期 A叠20版 B叠24版

中国证监会指定披露上市公司信息报纸

中国保监会指定披露保险信息报纸

中国银监会指定披露信托公司信息报纸

二季度企业景气指数环比回升

昨日，国家统计局公布的全国企业景气调查结果显示，二季度，企业景气指数为135.6，比一季度提升1.8点，全国企业家信心指数为132.4，比一季度回落5.0点。

数据显示，上市公司、国家重点企业景气持续位于高度景气区间。二季度，上市公司、国家重点企业景气指数分别为152.4、149.4，连续8个季度在高位；国有控股企业景气指数为137.7。与一季度相比，上市公司、国有控股企业景气指数持平，国家重点企业景气指数小幅回落。从行业上看，信息传输计算机服务和软件业企业景气增幅显著。批发和零售业企业景气指数为149，虽比一季度回落4.2点，但已连续7个季度位于高度景气区间。

此外，石油加工炼焦及核燃料加工业、化学纤维制造业、交通运输设备制造业企业景气指数均有所回落，其中石油加工炼焦及核燃料加工业企业景气指数降幅最大。交通运输仓储和邮政业、房地产业企业景气指数则分别为125.8、122.6，比一季度回落2、3.2点。(许岩)

今日导读 Inside Today

抢帽子”股价操纵
证监会坚决喊打

A2 中国证监会有关部门负责人昨日表示，在持续多年的执法行动压力下，以“庄股”为特征的市场操纵行为基本消失，但短线操纵、抢帽子”操纵等新兴操纵行为时有发生。对此，证监会将保持高压态势，坚决打击股价操纵行为。

银监会发布
商业银行杠杆率管理办法

A2 中国银监会日前发布《商业银行杠杆率管理办法》，要求系统重要性银行应当于2013年底前达到最低杠杆率所要求的4%，非系统重要性银行则应当于2016年底前达到这一要求。

氟化工高景气
三爱富上半年净利润增10倍

A3 三爱富昨日发布的业绩预告显示，预计上半年实现净利润约6.86亿元，同比上涨1026%。公司将业绩大幅增长主要归因于氟化工行业景气度不断提升，产品销售量因此大幅增长。此外，新增合并的内蒙古三爱富万豪氟化工有限公司使本期利润有所增加。

中汽协调低
全年汽车产销增长预期

A3 记者昨日从中国汽车工业协会了解到，国内汽车产销在连续两个月出现同比负增长后，6月汽车产销小幅回升。中汽协认为，在经历了连续两年的高速增长后，目前中国汽车产业进入平稳增长阶段。

北京CBD地块中标结果公布
中信遭内定质疑一地块流标

A3 昨日，北京市土地整理储备中心公布北京东三环商务中心区(CBD)核心区9块地的中标结果，此前因投标价与招标底价一致而被质疑内定的中信集团投标的Z11地块因违反相关法律规定而流标。

加息靴子”落地
中报行情可期

A5 本周值得市场关注的事件是加息靴子落地。下周，半年报披露工作也将拉开序幕。这两件大事带来了本周市场两个显著的特点：一是对政策解读出现分歧；二是行情结构性分化。我们认为，现在又到了业绩决定反弹性质的时候。

国际金融大鳄瞄准民企

A9 过去20年，笔者一直从事跨境投资银行工作，对近月在美国爆发的内地民企风暴，笔者心中百感交集。因为类似的一幕，在八九年前的香港也曾经出现过。但这次2011年6月风暴的杀伤力更为惊人，主要在于对冲基金已经将目标瞄准中国。

证监会通报两起内幕交易案件

券商直投业务金额不得超净资产15%

单只直投资基金投资者数量不得超50个,且限于私募方式寻找

证券时报记者 郑晓波

中国证监会昨日宣布，将证券公司直投业务纳入常规监管。为此，证监会制定了配套规则《证券公司直接投资业务监管指引》，要求券商对直投业务投资金额不得超过公司净资产的15%；直投子公司设立直投基金的，限定单只基金投资者数量不得超过50个。

试点阶段，证券公司从事直投业务需要向证监会提交合规、风控、决策流程等各种材料，证监会把关后准许其试点直投业务。纳入常规监管后，证券公司设立子公司就不需要走上面这个过程了。”证监会有关部门负责人表示，纳入常规监管之后，券商申请开展直投业务，考虑将其下放给派出机构审核。

根据《监管指引》，证监会明确了券商直投业务常规监管的配套要求。首先，严格控制投资风险。一是实现法人隔离。要求证券公司设立子公司开展直投业务，证券公司仅以出资额为限对子公司承担有限责任，防止直投业务风险向证券公司传导；二是限定资金投资规模。要求证券公司直投子公司、直投资金、产业基金及基金管理机构的投资金额合计不得超过公司净资产15%；三是强化投资决策。要求直投子公司建立健全投资机制，加强决策透明度；四是加强稽核管理。要求证券公司认真履行股东职责，切实防范风险。

其次，防范利益冲突。一是人员独立。直投子公司高管人员和从业人员全部专职，不得在证券公司兼职；严禁证券公司投行人员及其他从业人员违规从事直投业务；二是决策独立。禁止证券公司违规干



昨日，美国劳工部公布的6月非农就业人数仅录得1.8万的增长，远低于市场预期。同时，6月失业率也攀升至9.2%的高位。受此影响，道琼斯指数昨开盘跌逾百点，美元和国际油价跳水，黄金价格则大幅飙升。(IC/供图)

预直投子公司的投资决策，禁止投行人员担任投资决策委员会成员；三是信息隔离。禁止证券公司泄露项目敏感信息，为直投子公司参与项目投资提供特殊安排；四是业务隔离。证券公司担任拟上市企业的辅导机构、财务顾问、保荐机构、主承销商或实质开展相关业务之日起，直投子公司及其下属机构不得再对该企业进行投资。

第三，强调信息透明公开。强化信息公开，要求证券公司和直投子公司向社会公开披露防范利益冲突的制度安排，主动接受社

会监督。

第四，加强投资者适当性管理。直投子公司设立直投基金的，应当充分保护投资者合法权益。一是限定投资者类型。直投基金的投资者限于具有较强风险识别能力和承受能力的机构投资者；二是限定投资者数量。单只直投基金的投资者数量不得超过50个，且限于通过私募方式寻找投资者，不得采用广告、公开劝诱或变相公开方式寻找投资者；三是要求资产托管。直投基金资产应当委托独立的商业银行等第三方机构托管；四是基金

不得负债经营。不得成为对所投资企业的债务承担连带责任的出资人；五是直投基金业务运作情况纳入证券公司的常规报告体系。

据介绍，目前，共有34家证券公司设立了直投子公司，注册资本合计216亿元，有1家直投子公司设立了直投基金。该负责人表示，试点开展以来，券商直投子公司运转正常，业务开展比较稳健，在强化内控、有效监管的基础上，直投业务可以做到风险可控、可控、可承受，具备了由试点纳入常规监管的条件。

周小川：数量型货币工具有时优于价格型

中国不具备将通胀作为货币政策目标条件,但能容忍经济转型中产生一定程度通胀

证券时报记者 贾社

中国人民银行行长周小川昨日在清华大学表示，在控制通胀问题上，货币政策仍需要时间显现效果，数量型货币政策工具在中国有时优于价格型工具。据周小川预测，6月份居民消费价格指数(CPI)同比涨幅受翘尾因素将被推高。

周小川说，中国不具备将通货

膨胀作为货币政策目标的条件，但能够容忍经济转型过程中产生一定程度的通胀。中国的经济体制改革会放开特定价格，引发额外的通胀，中国央行已准备好“容纳”这部分通胀，这也是央行不采用通胀目标制的一个原因。

周小川认为，计划经济令很多价格被扭曲，而中国仍处在纠正这些价格扭曲的过程之中，包括劳动

力价格和土地价格，预计这一过程可能将持续10年。

关于货币政策目标，周小川强调，中国货币政策的四个目标为低通胀、经济增长、较高就业及国际收支大体平衡。中国及其他新兴国家使用不同的货币政策工具，具体使用何种工具将取决于具体的环境，央行有时选择存款准备金率及公开市场操作来吸收市场上过多的流动性。

“货币政策和通胀之间有延时，经季节调整后的月度环比数据可能会更加准确反映通胀形势。”周小川表示，改善国际收支状况是中国的长期目标，尽管中国过去10年积累了大量贸易顺差，但央行能够通过外汇市场和汇率政策来寻求国际收支平衡。

周小川还说，央行没有足够的结构性政策来解决小企业信贷短缺的抱怨。

证监会：期货公司不得参与配资业务

发现异常交易行为账户为配资账户的,要立即向有关部门举报

证券时报记者 肖波

为防止配资业务扰乱期货市场秩序，中国证监会昨日发布《关于防范期货配资业务风险的通知》，要求各派出机构、期货交易所、中国期货保证金监控中心、中国期货业协会等单位深刻认识配资业务风险，梳理防范意识。通知提出了具体工作要求。

证监会有关部门负责人表示，近期市场反映有一批以投资公司或者投资管理公司名义设立、实质从事配资业务的公司为客户配置资金，所配资金进入不同投资领域，其中有部分进入期货市场从事交易。此类行为可能扰乱金融市场秩序，损害投资者合法权益，形成风险隐患。

对此，证监会做出了具体的工作要求。首先，证监会要求各派出机构作为一线监管机构，要加强对期货公司的监管，督促辖区期货公司严把开户关，不得从事以任何方式参与配资业务，履行报告义务，加强对异常交易行为的监控，做好期货投资者教育工作。

其次，要求各期货交易所、中国期货保证金监控中心公司、中国期货业协会依据各自职责做好相关工作。交易所要加强对市场异常交易行为的监控，发现出现异常交易行为的账户为配资公司或配资公司控制的账户，要在依照自律监管规则进行查处的同时，立即向有关部门举报；中国期货保证金监控中心公司要做好统一开户工作，防止不适当客户参与期货市场，同时要做好期货市场监测监控工作，监控过程中如果发现异常交易行为账户为

配资公司或配资公司控制账户的，要立即向有关部门举报；中国期货业协会应从自律监管的角度，组织督促会员做好投资者教育工作，提醒投资者防范配资业务风险，并做好相关宣传工作；同时要求会员单位不得从事或以任何形式参与配资业务。

此外，证监会有关部门负责人还强调，配资业务主体行为主要发生在期货市场之外，因此对配资业务的治理需要相关部门共同努力，加强各自职责范围内的监管工作。

新闻短波 Short News

504亿地方政府债
下周一起发售

财政部公告称，7月11日(下周一)起将发行2011年第一、第二期地方政府债券，期限分别为5年和3年，7月18日起上市交易，发行场所为银行间债市和交易所债市。

公告显示，第一期地方债计划发行面值总额为254亿元，其中山西、福建、厦门、山东、青岛、海南、重庆、云南、陕西、新疆、青海额度分别为25亿元、24亿元、4亿元、31亿元、6亿元、15亿元、25亿元、40亿元、34亿元、30亿元、20亿元；第二期计划发行面值总额为250亿元，其中山西、福建、厦门、山东、青岛、海南、重庆、云南、陕西、新疆、青海额度分别为26亿元、23亿元、4亿元、31亿元、5亿元、14亿元、25亿元、39亿元、34亿元、30亿元、19亿元。(朱凯)

余永定：年内中国经济
不会出现硬着陆

中国社会科学院学部委员余永定昨日在出席国际经济学会第16届全球大会时表示，面对危机中的世界经济，中国需抓紧调整经济结构、转变发展方式，并应对全球性债务危机可能带来的冲击。

中国的债务、债权的货币结构需要调整，应超过3万亿美元的外汇储备多元化。”余永定说，美国债务的增长、债务对GDP比的增长，意味着美国所面临的融资困难将对全球经济的稳定造成非常大的影响。美元是不太安全的资产。”

作为世界第二的经济体，中国是美国最大的债权国。余永定说，从1929年到2009年，美元的购买力贬值了94%。余永定指出，中国不宜维持大量贸易顺差。有贸易顺差没关系，但是在资本账户也有大量顺差，两者相加使得外汇储备增加，这对中国非常不利。”

对于中国通货膨胀形势，他表示宏观调控正在取得成果，相信下半年通货膨胀率会下降，2011年内中国经济不会出现硬着陆。(据新华社电)

高耗能行业对用电增长
贡献率高达42.7%

国家能源局昨日发布数据显示，今年前5个月，六大高耗能行业对全社会用电增长的贡献率高达42.7%，高耗能行业仍然是全社会用电增长的主要拉动力量。

数据显示，在今年前5个月电力需求增长的12个百分点中，高耗能行业拉动了5.1个百分点。

国家能源局相关人士表示，六大高耗能行业用电量占第二产业用电量的三分之一，占全社会用电量的近二分之一，我国经济结构调整和产业升级面临着较大的挑战。应当通过控制能源消费总量来形成倒逼机制，促进产业结构调整。

数据显示，前5个月，全社会用电量累计18545亿千瓦时，同比增长12%。电力、钢铁、建材、有色、化工和石化等六大行业合计用电量8873亿千瓦时，约占全社会用电量的48%。(据新华社电)