

上交所4公司债 发布价格异动公告

近期,上证企债指数、沪公司债指数屡创新高,针对价格出现的异常波动,29日晚间上交所债券市场4家债券发行人率先在上交所官网发布价格异动公告,称皆不存在应披露而未披露的事项。

这4只债券分别为09临海债、T1合城债、10红谷滩和T11津渝债,发行人分别为临海市基础设施投资有限公司、重庆市合川城市建设投资(集团)有限公司、南昌市红谷滩城市投资集团有限公司、重庆市江津区华信资产经营(集团)有限公司。4家发行人皆表示,公司各项生产经营活动正常,对募集资金的使用符合债券募集说明书的规定,没有发生可能影响债券还本付息的重大情况。公司不存在应披露而未披露的事项。

市场分析人士认为,近期交易所市场高收益城投债、公司债连续遭投资者抛售,反映了市场对于信用风险的恐慌情绪。据记者了解,“十一”节后陆续还有十多家在上交所上市的债券发行人将就二级市场价格异动发布相关公告。(黄婷)

季末资金面紧态未现 央行节后或温和回笼

国庆长假前最后一周公开市场操作结束后,央行对冲到期资金40亿元,尚有550亿元留存于商业银行体系。分析人士称,除了节日现金备付需求外,10月8日国有大行将继续补缴近千亿元准备金,央行无意在此时过度回笼。

据Wind统计显示,近11周以来,央行在公开市场已连续净投放4540亿元流动性,这导致尤其在9月份,银行间市场回购利率涨幅偏低,以往常见的季末资金面紧态并未出现。此外,央行近期公布的8月份新增外汇占款3769.4亿元,创近5个月新高,也显示基础货币被动投放量的激增。

对于国庆长假后央行可能的回笼放量,市场也存在较大分歧。一方面,公开市场到期量在节后数周将明显增加,包含长假期间释放的1390亿元在内,10月16日前上达到期资金合计约2870亿元,央行有必要加大对央票等规模加以对冲;而另一方面,由于9月末商业银行存款基数有望超越8月,将导致10月5日、15日的银行准备金补缴数量随之增大,市场流动性并不乐观,央行仍将维持现有的温和回笼态势,超短期限正回购等会继续“唱主角”。(朱凯)

5部委要求开展 PX产品安全环保大检查

发改委、工信部等5部委昨日下午发紧急通知,要求各地对二甲苯(PX)等敏感产品生产企业和建设项目业主单位立即开展安全环保自查,对自查中发现问题,认真分析原因,迅速采取有效措施,及时消除事故隐患。

同时,地方发展改革委会同有关职能部门对辖区内PX等敏感产品生产企业和建设项目业主单位开展专项督查,进一步加强安全环保事故源头治理,并将督查情况及时上报国家发改委等有关部门。在此基础上,国家发改委会同有关部门组织开展安全环保现场检查。

通知强调,发改委、工信部和环保部等部门要按照国家有关规定和程序,对建设项目安全、环保、土地等审批环节严格把关,从严审查。加强要素资源管理,地方各有关部门不得向未经审批核准的违规项目配置要素资源。项目业主单位要依法依规履行项目的审核程序,不得未批先建、边批边建。对于违法违规行为,要依法依规追究相关单位和主要负责人的责任。(周宇)

中关村与纳斯达克 战略联手助推企业上市

在昨日召开的2011中关村论坛年会期间,中关村管委会与纳斯达克在京签署战略合作协议,宣布建立长期战略合作伙伴关系。双方将通过建立固定工作机制,强化全面合作,推动中关村国家自主创新示范区企业上市,借助资本市场加快发展、做强做大。

根据战略合作协议,双方将设立推进企业改制上市工作小组,在企业信息、政策动向、资本市场最新情况等方面加强信息沟通。双方还将在后备企业培育、资本市场知识宣传、上市公司服务等方面展开合作,并举办各类研讨交流以及人员互访等活动。(周荣祥)

cninfo 深证及巨潮指数系列					
日期	收盘	涨跌幅	日期	收盘	涨跌幅
2011-9-29	10287.9	-0.79%	巨潮沪深A指	2637.98	-1.97%
深证100指数	3231.99	-1.31%	巨潮大盘指数	2521.8	-0.76%
深证300指数	3169.11	-1.94%	巨潮中盘指数	3032.04	-2.57%
中小板指数	4996.65	-2.21%	巨潮小盘指数	3121.82	-3.47%
中小300指数	927.31	-2.69%	巨潮100指数	2634.2	-0.53%
创业板指数	791.89	-3.13%	泰达环保指数	2574.5	-1.31%
深证治理指数	5721.68	-0.79%	中金龙头消费	4496.16	-1.00%

深圳证券信息有限公司 <http://index.cninfo.com.cn>

基金销售结算资金管理办法下月实施

基金销售账户开户行范围扩大;销售账户结息不低于活期存款利率

证券时报记者 郑晓波

经征求意见后,中国证监会昨日发布《证券投资基金销售结算资金管理暂行办法》,自今年10月1日起实施。证监会有关部门负责人表示,《暂行办法》的颁发实施标志着基金销售法规体系已基本建成。待证监会近期发布基金销售机构受理材料的相关通知后,申请基金销售资格的机构将可按规定申报材料。

该负责人表示,截至征求意见结束,证监会基金部共收到39家

机构和1名个人的249条反馈意见。经研究,证监会拟采纳4项,不采纳2项。其余涉及对相关条款及具体落实的疑问共188条,证监会将在今后工作中通过培训等方式予以解答。

其中,反馈意见建议扩大基金销售账户开户行的范围。征求意见,反馈意见建议扩大基金销售账户开户行的范围。征求意见,反馈意见建议扩大基金销售账户开户行的范围。征求意见,反馈意见建议扩大基金销售账户开户行的范围。

上述负责人表示,考虑到今后办理客户交易结算资金存款的指定商业银行范围可能进一步扩大,部分新增存款银行可能不同时具备基金销售业务资格,从而影响到证券公司利用其存管账户完成基金销售结算资金的交收,因此,证监会采纳了该项意见。

征求意见稿同时建议对基金销售账户结息做出更具操作性的规范,提出严格依照征求意见稿规定的按活期存款利率支付利息操作上较为困难,建议允许其依照不低于活期存款利率的原则执行。由于该建议有利于保护投资人利益,证监会采

纳了该项意见。

此外,反馈意见建议允许基金销售机构为基金投资人设立备付金账户。该负责人表示,该意见主要针对独立基金销售机构。目前,独立基金销售机构整体市场信誉尚未建立,因此允许其开立备付金账户存放基金投资人资金的条件尚不成熟。但该负责人表示,证监会允许第三方支付机构开立备付金账户,并鼓励独立基金销售机构通过与第三方支付机构合作,实现对基金投资人资金的存留。

上述负责人强调,基金销售机构将采取资格管理,而非牌照管理。如

果有人想通过申请注册成为基金销售机构转手倒卖牌照牟利,一旦该机构的资质不再符合证监会的有关规定,也将被取消销售资格。

此外,该负责人还表示,作为基金行业的一项基础性工作,基金销售中央数据交换平台已经建立了完整的数据交换协议,银行和基金公司部分已经在两周前启动,券商和基金销售机构部分将在明年上半年完成。该平台对普通投资人的影响很小,但是将提升机构之间数据交换的效率,节约成本,并且提高监管部门的监管能力。

上证联合研究课题盘点蓝筹公司募资众生相

宜限制资金充裕公司大规模募资

证券时报记者 黄婷

上海证券交易所最新推出的“上证联合研究计划”课题——《蓝筹股上市公司募集资金投向变更及后果研究》指出,蓝筹股公司发生募资变更,不仅会加大自己的经营风险,降低股票收益率,而且无助于改善会计业绩。监管部门在后期的监管中,对于首次公开募股,应尽量考虑到募资投向的可行性,对于手头资金过分充足的企业,不宜再进行较大规模的募集行为。

该课题报告将沪深300指数中的蓝筹股上市公司的全部变更行为进行了手动搜集和整理,对变更的动机,以及变更的后果进行了系统分析,并根据股权集中度的高低将公司分成两个子样本进行了类似分析。报告填补了中国在特定蓝筹股公司分类条件下公司募集资金投向研究的空白,为监管机构制定和完善上市公司分类监管政策提供一定的理论基础。

以2010年9月的沪深300指数成分股中的300家上市公司作为

蓝筹股样本,报告分析指出,增发渠道募集的资金,变更的可能性最高,占比26%,而且变更的时间距离增发成功的时间最短。IPO变更可能性为21%,变更的时间距离IPO公告时间最长。配股变更可能性为17%,其变更距离配股募集公告的均值天数为551天。自1998年的第一个变更样本以来,总体呈上升的趋势。但2001年~2006年,变更样本比例略有下降。最近5年发生变更的情况更多,而且置换的情形更多。其中,2008年达到峰值,变更样本占总样本的42.2%。

通过模型分析,报告对我国目前蓝筹股募集资金变更情况作了归纳。报告指出,第一,募集资金规模越大的公司,越可能出现募资投向变更的行为。这也反映了我国当前再融资体系的弊病——只有业绩好的公司,才能募集到足够的资金,而这些公司又是最新不缺钱的公司。因此,如何让资金流向那些未来增长潜力大、当前需要现金的公司,确实是一个值得各方思考的议题。

第二,业绩越好的公司,越不可能发生募集资金投向变更的行为。相反,对于那些业绩差的公司,如果先前的投资不盈利,公司可能怀疑早期募资规划的合理性,也会对投向加以调整。

第三,手头资金越充足的公司,越可能改变募资投向。募资过多、过于频繁,给上市公司带来过于充足的现金,是当前募资投向频繁变更的主要原因之一。因此,监管部门在考核公司业绩和募资投向合理性的基础上,是否还应该考察一下公司当前现金的充足度。

第四,未来增长潜力越大的公司,越不太可能改变募资投向。这种情形,可能是监管方和股东最愿意看到的。

第五,负债比例越高的公司,其改变募资投向的可能性也越低。这意味着债权人的监督角色,对公司资金投向和项目进展等方面监督得会越来越严格,公司改变原来规划和投向的可能性也就越小。

第六,大股东的存在,会抑制公司的募资投向变更行为。这一点与当前的公司治理研究结果不太一致但也

合乎情理:如果有一个能够绝对控制局势的大股东,公司在募资规划和实际投向方面,就会有统一的监督和管理,相反,如果有一堆势均力敌的股东主宰着董事会,在战略规划、投资方案制定,以及实际的投资去向方面,矛盾就会越多,改变投向的可能性也越高。

报告认为,蓝筹股公司发生募资变更,不仅会加大自己的经营风险,降低股票收益率,而且无助于改善会计业绩。募资变更向资本市场传递的是经营风险和不确定性的信号,但同时又无助于会计业绩的改善,因此,导致投资收益下降。

报告对此建议,监管部门在后期的监管中,对于IPO及再融资申请的监管,应该尽量考虑到募资投向的可行性,而且兼顾企业的现实状况,对于手头资金过分充足的企业,不宜再进行较大规模的募集行为,以提高资本市场整体资金的运用效率。同时,对于股权较分散,大股东对到资金和高管的监督乏力的公司,更应该依据法律和社会舆论等监督力量来阻止上市公司的随意变更行为。

财政部报告分析上市公司2010年执行企业会计准则情况

沪深公司主要利润来源仍为营业收入

证券时报记者 杨晨

财政部会计司课题组近日完成了对我国上市公司2010年执行企业会计准则情况的分析报告。报告显示,企业会计准则连续4年得到平稳有效实施,沪深上市公司主要利润来源仍为营业收入。

报告显示,截至2011年4月30日,沪深两市共计2129家上市公司,其中,沪市902家,深市主板486家,深市中小板553家,创业板188家;金融类36家,非金融类2093家;同时发行A股和H股的66家。

2010年年报中,2129家公司中被出具标准审计意见的占比为94.88%;被出具非标准审计意

见的占比为5.12%。非标准审计意见中,77.06%为带强调事项段的无保留意见,占全部上市公司审计意见数的3.95%。

财政部会计司课题组通过分析得出结论,从2007年上市公司执行企业会计准则以来,绝大多数上市公司的年报被出具了标准审计意见,2007年、2008年和2009年连续3年每年均超过了93%,2010年将接近95%,注册会计师出具的审计意见不仅对年报数据的可靠性提供了合理保证,而且充分表明企业会计准则在我国上市公司连续4年得到平稳有效实施。

根据报告,沪深上市公司主要利润来源仍为营业收入。2129家

上市公司2010年实现利润总额和净利润分别为22272.09亿元和17541.20亿元,比2009年增长了36.60%和36.88%,营业总收入合计174503.78亿元,占国内生产总值(GDP)的比例高达43.50%,比2009年增长33.11%,增速比GDP加快22个百分点。

报告显示,2010年,16家银行类上市公司实现了8851.62亿元的利润总额和6842.16亿元的净利润,分别占全部上市公司利润总额和净利润的39.74%和39.01%。

报告同时称,2129家上市公司中,创业板上市公司有188家,占比为8.83%,主要集中在设备制造业、计算机应用服务业、电子设备制造业和化学原料及化学制品制造

业几个行业。报告还称,创业板上市公司2010年实现营业收入782.81亿元,同比增长36.39%,92%的公司实现了营业收入同比增长,实现净利润134.29亿元,同比增长30.35%,85%的公司实现了净利润同比增长。

财政部会计司课题组指出,2010年,创业板上市公司业绩普遍增长,且利润主要来源于日常经营业务,整体而言,反映出创业板上市公司的盈利能力具备一定的支撑力,但创业板公司经营业绩和经营活动现金流量净额在上市公司整体中所占比重极小,分别为0.45%和1.15%,这从一个侧面反映出我国创业板上市公司在上市公司整体中的地位还有待进一步加强。

专家激辩中国是否应该“拯救”欧洲

证券时报记者 尹振茂

欧债危机的不断扩大让全世界将目光再次聚焦中国,寄望中国扮演救世主角色,同时,欧洲媒体近期也一再强调中国对于欧洲走出危机的重要性。

在昨日“全球经济二次探底对中国经济影响”研讨会上,对于中国此时是否应该出手购买欧债,相关经济学家发表了各自看法。中国外汇投资研究院院长谭雅玲和国家行政学院决策咨询部研究院教授王小广认为,中国此时不应

该出手拯救欧洲。

王小广认为,中国不应该对欧洲施以援手,这一方面是中国的问题尚未得到解决,二是欧洲的问题如果不通过市场方式解决的话,就不能得到真正的解决。在他看来,欧洲的问题在很大程度上是因为它们的市场出了问题。

谭雅玲表示,欧债问题已经炒作了两年,在这两年可以看到,其起落背后有很强的货币竞争的意志和概念,最终与欧元和美元两大货币的较量有很大的关系。目前欧元向心力在减弱正是美国

的战略部署和战略推进的结果。她表示欧洲债务危机的根源在于欧洲的制度,认为短期能通过注资或者协商来解决危机的观点都忽视了问题的复杂性。

她同时强调,尽管不同意救欧债,但不能因为欧债把所有欧洲国家都否定了,欧债会影响欧元,但欧洲所有的国家不会出现很大的问题,欧洲的问题很复杂,现在的世界很混乱”。

清华大学中国与世界经济研究中心研究员袁钢明则认为,在适当的时机,中国应该参与欧洲的融资,因为

这部分不会有问题资产,相反可能会带来不错的回报。

中国人民大学金融与证券研究所副所长赵锡军认为,由于商业银行持有大量欧洲债券,风险传导的可能性很大。他认为中国当然可以出手,但前提是保护好自身的相关利益。

而据中国农业银行总行高级经济师何志成介绍,实际上中国已经在倾全力救欧债,去年和今年的绝大多数新增外汇储备都是购买欧债,2008年中国持有的欧债是3000多亿元,现在则达到6000多亿元。

商务部:要像重视出口一样重视进口

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表钟山昨日在2011中国进口论坛上表示,“十二五”时期是我国经济发展的重要战略机遇期,要像重视出口一样重视进口。政府、商协会等中介组织和企业应形成合力,共同推动扩大进口。

钟山强调,当前我国已发展到进口与出口并重的新阶段。加强进口是落实科学发展观,转变经济发展方式,调整经济结构的需要,是缓解资源约束的需要,是推动外贸协调发展的需要。要全面客观认识进口的地位和作用,特别是在理论上加强对进口的分析和研究,深刻认识加强进口对我国经济平稳较快发展的重要意义。

(许岩)

贵州证监局联合中金所 举办股指期货培训

由贵州证监局、中国金融期货交易所主办,贵州证券业协会协办的股指期货投资者教育报告会昨日在贵阳举行。贵州上市公司、证券期货经营机构的高管人员及业务骨干150余人参加了报告会。

贵州证监局局长梁盛红在会上表示,股指期货作为金融期货推出的首个品种取得了预期成功,贵州辖区需要对投资者深入加强股指期货的宣传和教育。机构投资者客观上需要股指期货作为风险管理的工具,而机构投资者的参与也有利于促进市场效率的提高。机构投资者参与股指期货要遵循套期保值的理念,切实强化风险管理。随着机构投资者队伍的日益扩大,期货公司要尽快适应市场形势的发展,努力提高服务机构投资者能力。(罗平华)

海西经济区先进制造业规划通过评审

工信部日前组织召开《海峡西岸经济区先进制造业发展规划(2011-2015年)》专家论证会。专家组认为,规划主题突出,特色鲜明,具有较强的指导性和针对性;规划内容全面,结构合理,具有一定的探索性和创新性,一致同意通过《规划》评审。

据介绍,《海西规划》由工业和信息化部与福建、广东、浙江、江西等四省联合编制,是工业和信息化部“十二五”规划体系中重要区域规划之一,是贯彻落实“十二五”规划纲要和国务院推动海峡西岸经济区发展精神的重要举措。(周宇)

商务部下达第二批 60万吨磷矿石出口配额

商务部昨日发布公告称,今年第二批磷矿石出口配额下达量为60万吨。此前,商务部公布了2011年磷矿石出口企业名单并下达第一批出口配额,下达量为90万吨。今年磷矿石出口配额总量为150万吨。

(许岩)