

业内共识：马英九连任有助两岸进一步经济交流

证券时报记者 唐盛
台湾地区领导人选举投票于14日下午16时结束，马英九成功获得连任。学者和企业界人士均表示，马英九成功连任有助于两岸经济交流迈向纵深。

据台湾媒体报道，有专程由祖国大陆赴台投票的台商对选举结果表示欢迎，认为在马英九执政期间两岸局势有明显的改善，并开放了更多的合作平台，有利于台商赴祖国大陆投资。也有大陆台商期望，马英九连任后能够继续保持与祖国大陆对话，协助台商拓展内地这一世界最大的市场。

据了解，在选战前夕，就有许多在近年来从两岸交流合作中受益的台湾中小企业和广大基层民众，纷纷表达了不希望失去两岸“和平红利”的强烈心声，形成一股强大的民意潮流。台湾各界代表性人士以及一大批重量级企业家接连通过各种方式，公开表达支持认同“九二共识”，希望两岸关系继续和平稳定发展的愿望。多项民意调查均显示，两岸直航、大陆旅客赴台旅游消费及两岸经济合作框架协议(CEFA)，成为台湾民众对马英九执政满意度最高的3项政策。

海外媒体评论称，马英九执政以来，借助两岸经济合作，成功抵御了国际金融危机的冲击，使台湾经济实现了V型反弹，在全球经济低迷之际，台湾经济靠着“大陆因素”基本上保持了上升态势，在2010年更出现恢复性的高速增长，选前总体形势尚好。但是，由于台湾经济已停滞多年，行业复苏不均、贫富差距难以缩小、失业率居高不下，一般大薪水水平停滞不前，2009年以后，马英九更被贴上“无能”的标签，声望大幅下滑。

对此，香港城市大学专业进修学院学术统筹宋立功表示，成功连任的马英九，其首要的任务仍是振兴台湾的经济和创造更多的就业机会。他认为，马英九执政四年以来务实推动两岸关系发展，这是他取得民心、赢得选票的最重要原因。“他预期在马英九成功连任后的未来四年里，祖国大陆和台湾在经贸合作方面会有更多的发展。两岸之前在原有ECFA的基础上已签署了16条协议，相信今后还将陆续在各合作层面有一些补充的协议。”

虽然台北的财经官员表示，马英九获得成功连任令市场松了一口气，而用作稳定资本市场的“国安基金”仍然处于警戒状态，但有分析师认为，台湾股市短线有望展开一波“庆祝行情”。台湾宝来投资信托副董事长刘兴唐认为，观光、交通、银行和航空等行业与两岸关系发展联系最为密切，长远会受到基本面持续改善的拉动。

港交所要求上市公司增加数据资料披露

港交所日前刊发有关上市公司定期财务报告的审阅报告，认为上市公司应该在财务报告内容中列出更多数据资料，以便让投资者可以更容易理解重大事件的影响。

港交所还表示，关于关联交易及关联方的披露现在已有所改善，但仍有进一步提高的空间。港交所要求，上市公司应该在财务报告“管理层讨论及分析”一栏中提供更多有用的陈述，以解释公司的表现和财务状况；另外，上市公司还需要改善有关财务工具（尤其是可换股票券）的披露，以及向会计师事务所支付酬金的分析。（吕锦明）

摩根大通去年四季度净收益37亿美元

摩根大通集团日前宣布，2011年第四季度其实现净收益37亿美元，而2010年第四季度为48亿美元；每股收益为0.90美元，而2010年第四季度的每股收益为1.12美元。2011年全年净收益创历史新高，达190亿美元，而2010年则为174亿美元。2011年每股收益为4.48美元，2010年则为3.96美元。

摩根大通首席执行官戴蒙指出，考虑到当前的环境，该回报率合理，但是第四季度回报率略低于预期。（黄兆隆）

聚焦 FOCUS 标普下调欧洲9国评级

标普下调欧洲9国评级 法国丢了3A

欧洲金融稳定基金的评级也可能被下调

编者按：该来的还是来了。国际主要信用评级机构标准普尔公司上周五宣布下调法国等9个欧元区国家的长期信用评级。其中，法国和奥地利丧失了最高的3A评级，被下调一个等级至AA+；意大利、西班牙和葡萄牙的主权信用评级均被下调了两个级别。此外，由于法国是欧元区临时救助基金欧洲金融稳定基金(EFSF)的第二大担保国，法国失去3A评级后，EFSF的3A评级也将难保。市场也进一步担心，欧洲是否有解决危机的能力。已经有消息指出，标普将会在近日下调EFSF的评级。

标准普尔的决定会否再次刺痛全球市场的神经，市场今日将见分晓。



证券时报记者 吴家明

投资者应保持警惕，标普可能下调几个欧洲国家的主权信用评级。”《华尔街日报》上周五援引欧盟消息来源报道称。

果不其然，一向出其不意的评级机构标准普尔13日突然宣布对欧元区除希腊以外16国的信用评级结果。而市场最为关注的，莫过于欧元区第二大经济体法国被剥夺3A最高评级。

市场早有预期

早在去年年底，有关法国可能被下调的传言已经在欧洲市场满天飞。去年11月，标普曾向客户发布消息称，法国的信用评级已经被下调。但随后又称，法国被降级是一条错误信息，属于“技术失误”。

就在上周四，关于法国评级遭降的消息再度传来，一些大型银行告知客户，法国的主权评级可能在未来12个月被下调。

随后，包括《华尔街日报》、英国《金融时报》等媒体也提前将法国评级遭降的消息公布，给投资者打好“预防针”。

其实，市场投资者早已在事实上剥夺了法国的3A评级。法国和德国指标性的10年期国债息差目前超过130个基点，而一年前还不到50个基点。法国日前也进行了2012年首次国债拍卖，标志性的10年期国债收益率升至3.29%，显示投资者对法国缺乏信心。

标普对欧元区不信任

除了法国，奥地利长期主权信用评级也由最高的3A下调至AA+，斯洛文尼亚、斯洛伐克、马耳他的评级也被下调一级。值得注意的是，意大利、西班牙、葡萄牙和塞浦路斯被下调两级，分别至BBB+、A、BB和BB+，欧元区最大经济体德国则维持

其最高3A评级。

标普同时维持了德国和斯洛文尼亚“稳定”的评级展望，但将其其他14个欧元区国家的评级展望定为“负面”，即在未来两年内这些国家的信用评级最少有1/3的可能性被进一步下调。

标普给出的降级理由似乎更具杀伤力。标普认为，财政状况进一步恶化是欧元区目前面临的巨大风险，此次降级主要是因为欧洲领导人近期采取的政策措施不足以全面应对欧元区内部存在的系统性压力。此外，上个月欧盟峰会达成的协议也未取得突破性进展，很难解决欧元区的金融难题。

法国经济学家阿塔利指出，法国失去3A评级仅是表象，欧元区国家一直没有采取措施来解决一些结构性缺陷。

有分析人士表示，在标普看来，欧债危机的根源并不仅仅是寅吃卯粮的财政问题，标普对整个欧元区都缺乏信心。

金融市场已做好心理准备

证券时报记者 浩林

标普在去年8月下调美国长期主权信用评级时引起的市场动荡，全球投资者仍记忆犹新。毫无疑问，全球金融市场今日必将对标普的这一“炸弹”作出正式回应。此前，有关法国降级的传言对于市场情绪起到强大的打压作用，投资者纷纷抛售风险货币，欧元兑美元汇率一度跌至1.2624，创下自2010年8月以来新低。

有市场人士表示，虽然标普在美国股市上周五收盘后才正式宣布降级决定，但鉴于全球投资

EFSF评级或难保

作为欧元区临时救助基金欧洲金融稳定基金(EFSF)的第二大担保国，法国失去3A评级的直接后果就是EFSF的3A评级也将难保。有消息指出，标普将会在近日完成对EFSF的评级审查，EFSF也将于本周拍卖15亿欧元的6月期债券。

有欧元区官员表示，法国评级下调一个等级将导致EFSF的营救火力下降约20%，从4400亿欧元降至3600亿欧元。希腊债券私营机构投资者代表日前表示，金融机构与希腊政府关于债务减免的谈判由于双方未能达成一致而暂停。与此同时，未来数周乃至数月，EFSF将面临向希腊提供巨额欧元贷款的压力。

为了安抚市场情绪，欧元区集团主席容克表示将寻求保持EFSF评级的途径，使其继续保持活力。野村驻伦敦的欧洲利率策略师尼克表示，投资者会认为标普的行动只是前奏，EFSF发行债券的难度将更大。

欧洲领导人：努力恢复市场信心

德国总理默克尔表示将尽早启动欧洲稳定机制

证券时报记者 吴家明

标普的决定让欧洲多国再次陷入了评级漩涡，在欧盟和欧元区区内也引发了不同反应。不过，多数官员均表示将努力恢复市场信心。

法国经济、财政和工业部长巴鲁安表示，对法国来说，评级下调不是一个好消息，但不是灾难。评级机构的评级只能作为参考，法国政府将继续执行削减赤字、促进增长的经济政策，不会因为评级下调推行新一轮紧缩政策。法国总理菲永表示，法国总统萨科齐本周将主持召开应对危机高级别会议，政府、企业和社会人士将在减少债务、促进增长、增加就业、加强法国经济竞争力方面寻求新的思路。

德国保住了3A评级，而法国则丢失了这一评级。市场人士担心，法德原本就已经有差异的贷款利率将进一步扩大，这无疑会对两国之间的经贸关系造成一定的影响。对此，菲永表示，法德之间的关系不会发生任何变化，法国和德国仍将继续携手推动

欧元区财政一体化建设和经济结构改革，应对当前危机。

德国总理默克尔14日对标普的决定作出回应，认为该决定反映了欧洲在恢复投资者信心的道路上依然任重道远，呼吁欧盟国家尽快落实上月欧盟峰会上达成的加强财政纪律的协议。默克尔表示，尽早启动欧洲稳定机制(ESM)，该机制对恢复投资者信心非常重要。

野田佳彦：控制公共债务 避免日本被降级

证券时报记者 唐盛

在标准普尔上周五突然宣布下调欧元区9个国家的主权信用评级后，日本首相野田佳彦随即就此表示，日本应该对这类事件有所警惕，避免成为下一个被降级的目标。野田佳彦称，就连法国这样的

意大利总统纳波利塔诺表示，欧盟必须加强凝聚力，当务之急是在保持政治一致和有效经济同盟的基础上采取共同行动。

与此同时，奥地利财政部长和外交部长发表联合声明，指责标普的降级决定不合理。葡萄牙则对评级遭降表示不满。葡萄牙财政部表示，葡萄牙政府对标普的决定感到遗憾，认为标普的下调决定“毫无根据”。

法国总理菲永表示，标普调降法国的评级是在预期之中，从市场反应来看，由于早有心理的预期，市场反应比较平稳，说明法国经济是经得起冲击的。

欧洲经济大国现在也被评级机构下调评级，那么欧债危机对日本来说已不再是隔岸观火的事，日本也可能随时会受到评级机构的“重点关注”，因此，日本要对此抱有相当高的危机意识，政府部门必须控制公共债务，避免遭到评级机构降级。

关于建信货币市场基金春节假期前暂停申购及基金转换转入业务的公告

Table with 2 columns: 建信货币市场基金. Includes information on suspension of subscription and conversion during the Spring Festival holiday, effective Jan 16-19, 2012.

关于建信货币市场基金春节假期后恢复申购及基金转换转入业务的公告

Table with 2 columns: 建信货币市场基金. Includes information on resumption of subscription and conversion after the Spring Festival holiday, effective Jan 20, 2012.

关于工银瑞信货币市场基金 2012 年春节假期暂停申购、转换入业务的公告

Table with 2 columns: 工银瑞信货币市场基金. Includes information on suspension of subscription and conversion during the Spring Festival holiday, effective Jan 16-19, 2012.