摩根大通6周巨亏20亿美元 未来损失或将扩大

摩根大通银行10日宣布，由于一项对冲投资策略出现失误，公司在近6周时间内巨亏20亿美元，消息一经公布，摩根大通股票在盘后交易中暴跌近7%，摩根大通首席执行官杰米·戴蒙昨日坦承，造成损失是“自找的”，并表示未来损失还将高达10亿美元甚至更高。

摩根大通在向美国证券交易委员会提交的季度文件中披露，3月底至今，公司的首席投资办公室在进行信贷信用投资时遭受了20亿美元的巨额亏损，这将导致公司的企业和私人证券投资部门第二季度仍将因此亏损约8亿美元，而之前摩根大通曾预计该部门第二季度将盈利2亿美元。业内人士认为，这一事件除了重创摩根大通业绩外，更将对公司声誉造成难以挽回的损失。

摩根大通昨日因此临时召开紧急电话会议，向投资人和分析师进行情况说明。杰米·戴蒙说：“对投资组合进行重新对冲，这是一项糟糕的策略，管理不善，监督不严，我们应该为此负责任，所发生的事违反了我们自己的标准和原则，我们不希望这样经营公司。”此外，他还表示，这件事情很容易继续恶化，给公司造成的额外损失还将高达10亿美元，甚至更多。

（徐欢）

光大控股：继续推进 光大银行H股发行计划

昨日，光大控股行政总裁陈爽在股东会后表示，待市况好转后，希望顺利推进光大银行H股发行计划。

近日，有知情人士透露，去年由于市况不稳而搁置上市的光大银行正式重启H股上市计划，并已经在香港递交了IPO申请，计划于6月份进行上市聆讯，最快于7~8月份在港上市。陈爽对此表示，光大银行H股上市目前未有具体时间表，但是，其上市计划从来无停止过，并一直在向港交所提交补充资料。

此前，有外电报道称此次光大银行将IPO规模缩减至15亿美元至20亿美元之间，较去年计划60亿美元的集资额大幅缩减67%~75%。昨日，陈爽对此回应称，目前还没有正式确定集资规模，最终决定仍然要由市况决定，如果市况好，集资规模可能会提高，如果市况差，即使有集资目标也可能会不成功。他还表示，目前基础投资者名单还没定下来，光大银行也将会继续以基础投资者为主体的方式推进H股的上市计划。

（徐欢）

海澜之家 广东利泰 首发申请被否

昨日，证监会主板发审委审核通过了洛阳栾川钼业、常州光洋轴承的首发申请。海澜之家服饰、广东利泰制药的首发申请被否。5月16日，证监会主板发审委还将审核山东仙坛、苏州纽威阀门、广东欧浦钢铁物流、广东珠江桥生物科技的首发申请。（刘璐）

(上接A1版) 就这样，在正常业务资金往来的面纱下，途径几个过桥账户，抵达两个证券账户，而在获利落袋后，这笔资金及收益又沿着这条隐秘的通道回到开元集团。证词、证据环环相扣，加上客观环境证据，真相的拼图完整起来。

就这样，丁建明的精心策划到头来竹篮打水一场空，违法交易所得的1109万元将从开元集团账上悉数交出，上缴国库。2010年下半年，丁建明离开了开元集团。

据介绍，该案已移交公安机关查处，目前已侦查终结。考虑到刑事处罚优先追究的原则，证监会暂未对丁建明做出行政处罚。

开元集团利用“尚华建材”与“华远投资”账户在内幕信息敏感期内交易“江苏开元”股票，该行为违反《证券法》第76条的规定，构成内幕交易，同时涉嫌构成《刑法》第180规定的内幕交易罪。原开元集团董事长丁建明为直接负责的主管人员。

而根据最高人民法院、公安部《关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定（二）》的有关规定，内幕交易行为达到“证券交易成交额累计在50万元以上”或者“获利或者避免损失数额累计在15万元以上”或者“多次进行内幕交易、泄露内幕信息”等任何一种情形的，都达到刑事立案追诉标准。

证监会有关负责人强调，该案的查处再次警示上市公司大股东不得滥用自身控股地位，通过非法手段利用上市公司牟利，破坏证券市场运行秩序，损害投资者合法权益。同时，任何试图掩盖其犯罪形迹的行为终会被揭穿，希望潜在的违规者不要抱有侥幸心理。

经济回暖基础仍薄弱 稳增长任重道远

证券时报记者 岩雪

4月份中国经济主要数据在近两天集中发布。从国家统计局的物价、工业、投资、消费数据，到海关总署的进出口数据，再到人民银行的货币信贷数据，这些数据给我们描绘出中国经济怎样的走势？

“4月份物价涨幅继续回落，说明国家调控物价的一系列措施见到了成效。而投资、消费、出口‘三驾马车’增速仍在继续回落，稳增长的任务凸显。”国务院发展研究中心宏观经济部研究员张立群指出。

中金公司首席经济学家彭文生认为，当前工业生产的超预期下滑，一方面与投资、出口放缓有关。另一方面，也确实证明企业去库存压力在增加，当企业发现销售受到影响，就会降低库存并减少生产。

彭文生表示，总体来说，4月份经济增长动能相对弱化，而且比市场预期要弱不少。

“工业生产增速回落幅度之大超出了预期，”申银万国首席经济学家李慧勇指出，“这与在需求回落预期逐渐一致的情况下，企业开始主动压缩生产，消化库存有关。”这种理性选择行为对于将来经济的复苏是必要的，但在短期内将加剧生产的回落。

中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军则指出，根据公布的几项数据说明目前经济回暖的基础仍然薄弱——“工业增加值、投资、消费同比增速继续回落，环比在增长，说明二季度开始，复苏或者回暖的趋势是有的，但是基础比较脆弱，不牢固，下行态势没有结束，只是下行幅度在减慢。乐观来看，经济逐渐从下行到趋稳，但二季度还是在寻找底部，最快到三四季度才能出现增速明显反弹。”

另外，从海关总署之前发布的数据中可看出，进口增长几乎停滞，显示出国内投资需求的减速，同时出口连续数月增速回落，综合来看，当前宏观经济整体形势不乐观，市场对政策放松的预期也更强烈。

张立群强调，考虑到经济的惯性和政策的滞后性，应当尽快“筑底”稳住经济增长。目前看来，出口不确定因素太多很难把握，扩大消费的政策见效需要长期努力，稳定投资是比较现实的选择。

“现在稳住投资，不是再像一揽子计划那样做，而是重点保证‘十二五’重点项目和民生工程的投资。现在正是‘十二五’规划实施的关键时期，保持适度的政府投资规模还是非常必要的。”张立群说。

此外，央行发布一季度货币政策报告称，下一阶段，央行将继续实施稳健的货币政策，增强调控的针对性、灵活性和前瞻性，适时适度进行预调微调。王军指出，去年10月底宏观政策开始预调微调，但出于物价涨幅较高的顾虑，以及政策的滞后性，预调微调力度和效力还没完全发挥出来。未来应当加大预调微调力度，在投资特别是基建投资方面要适当加大力度，还要通过减税等办法支持实体经济特别是中小企业发展，以保持经济稳定增长。

上半年物价无忧 下半年或有反复

证券时报记者 岩雪

昨日，国家统计局公布数据显示，4月份居民消费价格指数（CPI）同比上涨3.4%，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降0.7%，环比上涨0.2%。对此，业内专家表示，今年我国物价涨幅将呈现下降趋势，但成本推动压力或将成为影响CPI的重要因素。鉴于此，要警惕下半年物价或出现反弹。

民生证券首席经济学家滕泰表示，4月份CPI同比涨3.4%，基本符合预期。此外，他还预计二三季度CPI继续同比回落，四季度回升，全年涨3.3%左右。且从PPI为负值的情况看，当前经济的主要矛盾是需求不足，尤其是企业盈利压力大。

瑞银证券中国区首席经济学家汪涛认为，4月份CPI涨幅完全在预期之内，随着国内食品价格的回落，CPI数据回落是正常的。预计该数据还将进一步下降、放缓，国内CPI将在第三季度达到3%的最低点，而全年的CPI涨幅将为3.5%。

国务院发展研究中心市场经济研究所副所长邓郁松也表示，4月份CPI数据符合预期，3月份的CPI只是短期回升，以后将呈现持续回落的态势。分析具体原因会发现，生猪供应加大，猪肉价格下降；蔬菜是短周期的作物，上涨的现象只是暂时的，长期来看蔬菜价格是下降的态势；同时，大宗商品也在回落。

尽管CPI的回落走势已经在业内达成普遍共识，然而当前中国面临的通胀压力却是多重因素共同作用的结果。这其中，既有生产要素价格上涨形成的成本推动压力和国际市场大宗商品价格上涨产生的输入型通胀压力，也有前期应对国际金融危机过程中信贷、货币投放过多所积累的货币因素。

因此，业内专家对下半年通胀压力的反弹还是有所担心的。中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军判断：二季度通胀率仍将持续回落，但下半年可能会有反复。

国家信息中心经济预测部宏观经济研究室主任牛犁也坦言，目前还难言轻松，要看下一阶段的走势，特别是国际市场的影响。还有猪肉价格，现在猪粮比已经掉到6:1，养猪的会慢慢减少，过一段时间猪肉供应就有可能降低，价格会重新涨起来。另外，蔬菜受天气等因素影响也比较多。这些问题都不能忽视。

实际上由于对未来物价压力的担心，当前就是否应该加紧推动价格改革引发关注。“鉴于近几年物价涨幅较大，今年通胀还存在反弹的可能性，今年包括水、电、油、气等公共产品价格改革应该适当放缓节奏。”中国银行国际金融研究所高级分析师周景彤表示。

不过，也有观点认为，价格改革不会影响物价整体走势，中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军认为，其能否推动CPI取决于需求的膨胀与否。“定价机制灵活意味着更加市场化，供求影响价格的因素更加明显。价格改革不会直接推动CPI上升，但是价格波动的可能性加大。也就是说，只要需求有波动，价格会立刻上涨。”

“合规诚信”这根弦绷得再紧也不为过

——招商证券就李黎明违法违规案件答记者问

证券时报记者 曹攀峰

日前，证监会公布了一批违法、违规案件，招商证券相关负责人就其中的“李黎明涉嫌经济犯罪及证券违法违规案”接受了记者的采访。

证券时报记者：2012年5月10日，证监会召开新闻通气会，通报了招商证券原保荐团队负责人李黎明涉嫌经济犯罪及证券违法违规案的相关情况，请问此案件有什么警示作用？

招商证券：李黎明于2004年8月加入招商证券投资银行总部，2010年3月起任招商证券投资银行总部执行董事，2011年6月辞职。今年1月，经中国证监会立案调查发现，李黎明涉嫌职务侵占、内幕交易、违规购买所保荐的拟上市公司股权等多项违法违规行为。

公司建立了比较完善的内控体系和保荐业务管理制度，投资银行总部在开展保荐业务时对项目进行全面充分的尽职调查，真实、准确、完整披露项目信息，同时严格执行《投行项目申报前相关人员持股及存在利益关系自查和申报制度》，严格按照中国证监会颁布的《保荐人尽职调查工作指引》、《证券发行上市保荐业务工作底稿指引》等规范性文件合规操作，构筑了防范PE腐败的风控防线。但业务执行中，依然出现像李黎明这样极个别人员通过违法违规手段获取不正当利益现象，说明招商证券在制度建设方面，仍有须进一步完善之处。李黎明案件再次证明，勤勉尽责、诚实守信、合法合规执业，是每一位证券从业人员必须坚守的准则，招商证券要高度重视员工的合规诚信教育，这根弦，绷得再紧也不为过。

招商证券认为，证监会的此次通报，是不断完善投行保荐业务规则，加大业务监管力度，规范投行业务人员行为的有力体现。有利于进一步匡正行业风气，促进投行业务和证券市场更加规范健康发展。此次对李黎明案件的通报对招商证券和全行业都具有特别突出的警示意义。

证券时报记者：可否谈一下李黎明案件给招商证券以及整个证券行业带来怎样的影响？

招商证券：该案件给行业造成了不良影响，也给招商证券的声誉带来损害。招商证券将以此事件为契机，加强干部和员工自律教育和道德规范管理，不断完善相关的制度和运行机制，进一步提升公司的经营管理和内部控制水平。

证券时报记者：公司有无一些具体措施来规避风险，规范投行展业行为？

招商证券：招商证券始终高度重视投行以及各项业务的制度建设和合规管理，李黎明案发前，公司就已经按照证监会的各项要求，建立了一套符合法律法规和监管部门要求的制度。李黎明案发后，在配合证监会调查的过程中，招商证券再次对相关制度进行了梳理，严格按照监管部门相关法律、法规及规范性文件的要求，进一步完善了公司投行业务的合规制度和运行机制，进一步加强《投行项目申报前相关人员持股及存在利益关系自查和申报制度》、《投行项目利益冲突及独立性审查制度》、《投行从业人员行为规范指引》等一系列合规制度的严格执行和流程控制，加强干部和员工职业操守及合规教育和道德规范管理，不断提升公司的经营管理和内部控制水平。

本案的迅速查处，再次表明证监会严格执法、依法查处证券违法违规行为、维护市场“三公”原则的坚定决心。招商证券将在反思中自我完善，为参与建立公平竞争的市场秩序、完善相关法律法规、提高市场诚信水平、培育健康的市场文化、强化惩戒机制、坚决打击内幕交易做出贡献。

支付宝财付通获 基金第三方支付牌照

支付宝昨日宣布获得基金第三方支付牌照，将正式为基金公司和投资者提供基金第三方支付结算服务。另外，财付通、快钱也同时获得这一许可。至此，国内主流第三方支付巨头已悉数获得基金支付结算许可。

据介绍，支付宝新推出的应用于基金行业的支付解决方案，能实现快速开户认证、充值等账户操作，并且支持在各大基金公司网上直销平台进行基金认购、申购、赎回等投资操作。

据悉，目前包括博时、汇添富、华夏、天弘、金鹰、鹏华等在内的30家基金公司，已与支付宝达成基金支付接入合作，而东方财富网、好买基金等第三方基金销售机构，也纷纷加大与支付宝的合作力度。预计今年接入支付宝的基金公司数目将达到50家，覆盖国内近70%的基金公司。（朱凯）

巴曙松：经济触底 或出现在二三季度

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松昨日在一个论坛上表示，目前，我国经济增长处于平稳回落触底的关键时期，国内生产总值（GDP）有望在回归常态化的过程中实现软着陆。“上半年经济出现惯性回落，触底的时间可能在二三季度，随后将有一个温和的上升。”他说。

巴曙松预计，今年第二季度，我国出口增速将在一季度7.6%的基础上提升至11.3%，第三和第四季度分别达到14.1%和18.4%，“出口最坏的时候正在过去”。

巴曙松还表示，在房地产调控持续的情况下，房地产会成为继续拖累投资增长的重要因素之一。“从短期来看，调控基调不会改变，加大保障房建设，去投资化，重点满足刚性需求还将是未来一段时期的政策基调。受此影响，房地产投资将继续放缓并将持续回落一段时间。国家目前所做的工作就是积极引导房地产市场软着陆。”（李强）

问 “*ST关铝”（000831）：我是持有贵公司股票的一个普通投资者，这几天各类媒体对贵公司因一季度的再次亏损致使公司恢复上市的希望非常渺茫均加以分析与报道，请问公司在为恢复上市上面是否还有更进一步的行动？公司今年是否真的退市？

***ST关铝：**我们非常理解你的心情，同时感谢你对公司的关注。目前公司的恢复上市工作正在积极推进中，请及时关注公司恢复上市进展公告。

问 “ST东热”（000958）：希望你们对我们广大投资者负点责任，告诉我们真实情况，你们到底会不会退市，如果退，到底何时停止交易？

ST东热：中电投财务公司一直在推进债务重组工作，公司将全力避免退市。

问 “*ST大地”（002200）：贵公司已经符合撤销退市风险警示的条件，为什么贵公司还不向深交所申请撤销退市风险警示？

***ST大地：**根据《中小企业板股票暂停上市、终止上市特别规定》等相关规定，公司股票因最近一个会计年度被注册会计师事务所出具否定意见的审计报告，或者被出具了无法表示意见的审计报告而且被本所认为情形严重的，被实施退市风险警示后，公司首个年度报告审计结果显示上述所述情形已消除的，可以向深交所提出撤销退市风险警示的申请，同时，深交所决定撤销退市风险警示的，公司应当按照本所要求在撤销退市风险警示前一个交易日做出公告。目前，公司正积极争取实现该目标，不断加强公司的经营管理、完善公司治理结构、完善内部控制制度、规范财务管理，努力使公司成为合法合规的上市公司，但公司撤销退市风险警示的具体时间目前尚未确定。

问 “*ST华控”（000607）：本人认为公司之前在互动平台上关于“撤销退市风险警示特别处理”的答复是错误的，根据《深圳证券交易所股票上市规则》13.2.9条的规定，公司申请的是“退市风险警示特别处理”，即俗称的“摘星脱帽”。对于普遍投资者，公司只要明确表明申请的是“摘星脱帽”即可，大可不必东施效颦死搬硬套错误地使用专业辞令，给投资者造成不必要的误解和困惑。公司对所提交的补正材料通过审批的把握性有多大？是否存在不确定性因素？重庆美联公司的转让事宜进展如何？

***ST华控：**公司正在申请“摘星摘帽”，如有进展会尽快公告。重庆美联由于自身经营困顿，因此公司虽然一直努力寻求将其股权和债权转让，但是一直波折不断。我们预计将在近期提交临时股东大会审议，希望这次的转让能够顺利实施完毕。

问 “*ST盛润A”（000030）：请问公司大约什么时间重组通过？证监会有通知补充材料吗？重组不成功，公司净资产不会又变-5元吧？新公司的公积金还是3.57元？

***ST盛润A：**证监会已经受理了公司重组，目前为止还没有要求公司补充材料的通知，至于大约什么时间重组通过实在不好回答，但公司会尽最大努力配合证监会的工作，争取早日通过。重组如果不成功，公司净资产也在零左右，因为在债务重组过程中，公司的资产和负债均已剥离完毕。新公司的公积金应该比现在多，因为重组方那里也有一定的公积金，最后二者要合并计算。

深交所 互动易 点击