

4月用电量 增速大幅回落

国家能源局昨天发布的数据显示,4月份,全社会用电量3899亿千瓦时,同比增长3.7%,这一增速与3月份的7%相比,大幅回落。1-4月,全社会用电量15554亿千瓦时,同比增长6%。

用电量一般被看作是经济发展的晴雨表,4月用电量数据的骤变基本与当月经济形势相吻合。统计局刚刚发布的数据显示,4月工业生产增速9.32%,创2009年6月份以来的最低水平,环比下降2.6个百分点。

国家能源局昨天发布的数据还显示,1-4月,全国发电设备累计平均利用小时为1480小时,同比下降48小时。其中,水电设备728小时,下降72小时;火电设备1705小时,下降30小时。(闻荣祥)

4省市自行发债 新增7年期品种

财政部昨日印发《2012年地方政府自行发债试点办法》的通知称,今年上海市、浙江省、广东省、深圳市将继续开展地方政府自行发债试点。通知称,地方政府债券由财政部代办还本付息,期限为3年、5年和7年,试点省(市)最多可以发行3种期限债券,每种期限债券发行规模不得超过本地区发债规模限额的50%(含50%)。

财政部部长谢旭人今年2月时公开表示,今年将继续切实加强政府性债务管理,按照分类管理、区别对待、逐步化解的原则,继续妥善处理存量债务。地方政府发债募集资金应主要用于支持保障性安居工程、以水利为重点的农业农村基础设施、教育文化卫生基础设施建设,节能减排和生态建设,自主创新能力和战略性新兴产业发展。

记者发现,相较2011年地方政府自行发债试点,今年将新增7年期的地方政府债券品种。统计数据显示,2011年11月15日至25日,沪粤浙深4省市分别发行了3年及5年期债券累计71亿、69亿、67亿和22亿元。(朱凯)

发改委:未来蔬菜价格 将呈季节性回落态势

发改委昨日发布报告称,从后期价格走势看,随着部分地区不利天气条件的改善,蔬菜生产供应恢复正常;入夏后北方气温不断回升,蔬菜种植面积扩大,夏令蔬菜大量上市,我国蔬菜价格将整体呈季节性回落态势。

报告称,4月下旬,蔬菜价格止跌出现小幅反弹,4月最后一周主要大中城市18种蔬菜平均批发价格环比上涨2.4%,主要是受广东等地遭遇持续暴雨恶劣天气,以及部分地区个别品种如大白菜、胡萝卜等冬储全面退市,供给有所减少等短期性因素影响。总体看,我国蔬菜生产总体稳定、供求关系趋于改善的态势没有根本改变。

数据显示,3月下旬以来,随着气温回升、供给增多,蔬菜价格整体呈回落态势。据发改委监测,3月下旬至5月初,主要大中城市18种蔬菜平均批发价格连续五周出现回落,累计下降约15%;4月份,油菜、黄瓜、茄子、青椒、尖椒基本蔬菜品种平均零售价格均比3月份下降约20%。(闻荣祥)

6部门发布生猪市场价格调控预案

经国务院批准,发改委等6部门近日联合发布了《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》。发改委称,目前正在严格按照新预案规定,密切关注生猪生产和市场价格变化,组织开展冻猪肉收储工作,防止生猪价格过度下跌,维护养殖户利益。

4月下旬以来,受政府调控和市场调节综合作用,生猪价格跌势有所放缓,但截至5月2日,猪粮比价已经连续4周低于6:1的盈亏平衡点,生猪生产整体仍处于亏损状态。(闻宇)

广西将开通上市公司投资者关系互动平台

为推动上市公司提高透明度和治理水平,做好投资者关系管理工作,广西证监局将于21日举办广西上市公司投资者关系互动平台开通仪式暨投资者网上集体接待日活动。

据了解,该平台为每家广西上市公司开设了一个投资者互动专区。通过专区,上市公司既可以实时接收、回答投资者提问,又可根据实际需要,在该平台举办投资者交流会、业绩说明会等投资者交流活动。(冯宇飞)

保监会:适当调整险资运用投资比例

保险机构可投资已上市交易无担保企业债、非金融企业债务融资工具、无担保可转债

证券时报记者 徐涛

近日,中国保监会下发了《关于保险资金运用监管有关事项的通知》,在进一步放宽无担保债券投资范围的同时,对保险机构开展股权投资和不动产等投资业务过程中遇到的“障碍”和“疑惑”进一步进行了“疏浚”和释疑。通知还特别强调,保监会将根据有关情况,适当调整保险资金运用的投资比例。

保监会在通知中明确将适时调整保险资金运用投资比例的同时,还特别强调,保险机构应当严格遵守投资比例规定。保监会将出台《资金运用办法》等规定中有待完

善的业务规则。在相关规定出台前,保险机构需办理的事项,可报中国保监会研究处理。

通知进一步放宽了无担保债券的投资范围,明确保险机构可以投资以簿记建档方式公开发行的已上市交易的无担保企业债、非金融企业债务融资工具和商业银行发行的无担保可转换公司债券等债券。保险机构投资这些债券的发行方式,将纳入《保险资金投资债券暂行办法》中进一步调整和规范。

虽然保险机构开展股权、不动产等投资渠道已经打开,但在实际操作中,保险机构仍感到投资进程多有不便。保监会在本次下发的通

知中明确,保险公司开展股权、不动产、保险资产管理产品和无担保企业(公司)类债券等投资,偿付能力和财务状况应当满足监管规定。保险公司出现偿付能力不足或财务指标下降,不再符合规定的,应当及时采取措施,并不再新增投资。保监会将根据保险公司的治理结构、偿付能力、投资管理、风险控制等状况,推进和加强分类监管。

通知特别强调,保险集团(控股)公司、保险公司除重大股权投资外,其他股权投资,可按规定事后报告。

通知还明确,保险集团(控股)公司及其下属保险公司开展股权和不动产投资业务,可以整合集团内部资

源,在保险机构建立股权和不动产投资的专业团队,由该专业团队统一提供咨询服务和技术支持。同一集团内部建立了专业团队的保险公司,仍应当作为申报和投资主体,自主决策、自行投资、自担风险,且要符合《保险资金投资股权暂行办法》和《保险资金投资不动产暂行办法》相关规定的最基本要求。

通知同时明确,保险资产管理机构发行或者发起设立的保险资产管理产品,实行初次申报核准,同类产品事后报告。具体是指,保险资产管理机构发起设立的保险资产管理产品获得备案后,该机构再发行投资标的、交易结构、偿债来源、信用增级和流

动性安排等核心要素基本一致的产品时,按规定事后报告。保监会同时表示,将根据市场发展需要,改革并建立与之相适应的产品发行、登记托管、交易流通、信息披露和风险控制等体制机制。

就《资金运用办法》相关条款规定的“中国保监会对重大股权投资、保险资产管理产品初次申报实施合规性、程序性审核”,保监会在通知中进行了释疑:合规性审核是指对相关事项是否符合法律法规、产业政策、监管比例,以及是否存在监管规定中禁止行为等的审核;程序性审核是指对相关事项是否经过研究论证、风险评估以及投资决策等程序的审核。

社保基金实业投资规模最高可达2500亿

证券时报记者 于扬

全国社会保障基金理事会昨日宣布将加大实业投资力度,积极支持实体经济发展。根据目前全国社保基金的资金来源测算,按现行有关规定,预计从2012年到2015年,全国社保基金用于实业投资的最高规模可达2500亿元。

为不断扩大社保基金的实业投资规模,全国社保基金正在积极开展两方面的工作。首先是采取多种形式,加大对中央企业的投资力度,争取在央企改制、上市、重组或再融资时,作为战略投资者入股。一是支持现有中央企业加快改制改组步伐;二是支持中央企业并购、重组;三是通过对直接股权投资和私募股权基

金的投资,支持中央企业战略性新兴产业和中小成长型企业的发展;四是支持条件具备的中央企业和子公司成为上市公司;五是支持中央企业实施“走出去”战略。全国社保基金理事会正在积极研究以优先股方式投资中央企业,通过不断探索实业投资方式,为社保基金获取稳定的投资收益。

其次,全国社保基金理事会还将稳定推进私募股权投资基金的投资,重点选择一些具有优良的投资回报历史、管理团队比较优秀、具有较好的项目储备的股权基金开展投资。

截至2011年底,全国社保基金理事会管理的基金总规模已达8688.20亿元。其中,实业投资1375.72亿元,占比16%。随着基

金规模的不断壮大,实业投资在基金资产配置中发挥着越来越重要的作用。

据了解,全国社保基金进行实业投资,包括对中央企业的直接股权投资和对经国家发改委批准或备案的股权基金的投资两个部分。其中,直接股权投资可占基金总资产规模的20%,股权基金投资可占基金总规模的10%。在直接股权投资方面,投资范围限定为国务院国资委直接管理的国有非金融企业和财政部直接管理的国有金融企业。并且规定,投资单一项目的比例不超过该项目总规模的20%。

截至2011年底,全国社保基金先后投资交通银行、中国工商银行、中国银行、农业银行、国家开发银行、中国人保集团、中

国信达资产管理公司、中国银联等金融企业,以及京沪高铁、大唐控股、中航国际、中节能风电等工商企业,投资总额约870亿元,投资以来累计增值约800亿元。同时,还探索通过定向增发的方式加大投资规模,先后参与了交通银行、中国南车的定向增发。

在股权投资投资方面,全国社保基金可以投资经国家发改委批准的产业基金和在国家发改委备案的市场化股权投资基金。截至2011年底,已开展了对中航、渤海、中信绵阳、上海金融四支产业基金和弘毅一期、鼎晖一期、和谐成长、弘毅二期、联想一期、鼎晖二期、诚柏、联想二期、中信资本等9只股权基金的投资,承诺投资额196.55亿元,已缴出资125.17亿元,一些基金已开始实现退出并获取了良好收益。

地产投资下滑 地方政策趋松

北京市统计局昨日发布的最新数据显示,1-4月,北京市完成房地产开发投资同比增长1.4%,落后于全社会固定资产投资增速7.8个百分点。其中,住宅完成投资 and 住宅新开工面积同比分别下降25.7%和36.8%。对此,业内人士认为,房地产投资对地方经济的影响显著,投资增速的快速下滑,将加大政策倒逼的程度,地方自主政策趋松更加明确。

房地产投资对国民经济的拉动作用开始明显减弱。国家统计局日前发布的数据显示,1-4月,全国房地产开发投资同比增长18.7%,增速首次落后于全社会固定资产投资增速;房地产新开工面积同比下降4.2%,出现了2010年以来首次同比负增长。而4月单月的全国房地产开发投资增速更是下滑到了10%以下,同比增长9.2%。

自2010年1月份以来,房地产开发投资增速始终保持高于全社会固定资产投资的高位运行态势,1-4月首次落后于全社会固定资产投资增速,可见4月房地产投资对于国民经济的拉动作用明显减弱。”上海易居房地产研究院副院长杨红旭说。

莫尼塔投资分析师施琪也认为,4月房地产投资增速的快速下滑,对经济端产生较为明显的拖累。目前楼市销售回暖力度仍有限,在开发商库存压力攀升,资金水平维持紧张,后期没有政策外力助推的情况下,开发商开工和投资意愿很难主动提升。而投资增速的放缓,将对中期地产供给产生拖累。

4月行业数据整体表现为基本面的大幅下滑,尤其是投资数据下滑到10%以下,房地产投资对地方经济的影响显著,地方自主政策趋松更加明确。”国泰君安房地产行业分析师李品科说。

对于未来房地产投资和新一轮开工预期,李品科预计今年全年投资增速下滑至12%,新开工下降11%。施琪认为,受到今年新开工增速放缓的影响,明年地产投资增速将可能进一步放缓。房地产投资增速将延续震荡下行趋势,全年难见清晰底部。(张达)

《环球财经大视野》 关注摩根大通巨亏事件

昨日,中国国际广播电台《环球财经大视野》邀请浩然资本集团董事长兼首席投资办公室,在该银行中处于利用多元化投资平衡风险的特殊地位。然而,旨在控制风险的部门却出现严重亏损,说明该行内部存在一定问题。至于交易员个人是否存在越权交易行为,目前尚在调查之中,不好定论。

《环球财经大视野》是中国国际广播电台联合《证券时报》、《新财富》共同推出的一档电台节目,节目的相关信息也将第一时间通过新浪网的官方微博“环球财经大视野”对外发布。(杨亮)

询价冷热不均报价谨慎 新股“三高”降温

证券时报记者 胡南

新股发行(IPO)新政实施以来,备受市场各方关注。新股发行多个环节正发生着新的变化,比如横行业市场多时的超募现象出现了一定程度的转变,数只新股出现募资比例不足;机构询价热情冷热不均,个别新股发行现询价升温迹象,但有效报价有所减少。

业内认为,由于新政实施不久,诸如个人投资者网下询价配售等尚未真正运行,对新政实施效果下结论为时尚早,但从目前来看,有效报价家数的减少意味着以往的盲目报价等非理性行为正在收敛。

三高发行现降温迹象

高市盈率、高超募比例和高发行价的“三高”现象在A股市场上已经存在多时,并广为诟病。监管层今年4月末颁布新规,将IPO网下发行比例从20%提高至50%,并取消网下申购的锁定期,引入个人投资者参与网下询价配售等,被认为是直指上述现象。

证券时报记者注意到,随着上述新政的陆续展开,在抑制“三高”发行方面已经呈现出一定的积极效应。以发行价格为例,近期发行的宏昌电子定价为3.6元/股,中小板上市的浙江美大、西部证券也都不足10元/股。与此前动辄几十元的价格相比,至少在发行价格的绝对水平上已经有所降温。

与发行价格的绝对水平相比,新股发行市盈率指标应该更有可比性。数据显示,自4月28日以来,新股发行市盈率普遍回落至30倍以下。而就在4月28日的前一批次发行的新股当中,市盈率在30倍以上,甚至接近50倍的不乏其例。

事实上,“三高”现象中,超募规模变化较明显。以深市为

例,超募现象较普遍,甚至动辄有几倍的超额募资。不过,近期以来,超募现象出现了新变化,如如伟股份预计募资4.3亿元,实际募集资金3.85亿元;浙江美大预计募资5亿元,实际募集资金4.8亿元;宏昌电子预计募资6.29亿元,实际募资3.6亿元。即便是超募,比例也相对不大,如同大股份预计募资1.42亿元,实际募集资金2.55亿元。对比可以发现,新股募资比例趋合理的现象逐渐增多。

新股询价望回归理性

诸多细节表明,IPO新政正在改变新股发行环节新格局。除了上述直接数据上的变化外,发行环节也正在悄然发生变化,梳理发现,大概呈现以下特点:一是机构询价冷热不均。对比同时期分别按照新办法和老办法发行的新股来看,按照老办法发行的同大股份,有36家询价对象参与公司发行询价,而按照新办法发行的浙江美大在规定时间内收到78家询价对象的报价信息。同样按照新办法发行的顺威股份有52家参与询价,东诚生化有37家参与询价。有分析认为,总体来看,新政后询价机构热情呈现冷热不均的态势,并未出现大幅升温,个别新股中询价机构热情略微有所上升,可能更多还与机构看重公司质地有关。尽管目前还没能真正参与,但是个人投资者对于新股询价热情较高,近来咨询的不少。”深圳某投行人士介绍。

二是机构报价趋于理性。虽然部分新股的询价机构数量呈现上升趋势,但一个值得注意的现象是,有效报价的询价机构数量大幅减少。以同大股份为例,36家询价对象参与公司发行询价,不过有效报价只有2家;浙江美大78个询价对象,有效报价14家。而在2011年一季度,深市IPO平均有效报价家数在

30家左右,个位数的几乎没有。而今年以来,有效报价数量没有超过10家的新股已经有19只,大部分集中在3月到5月份。这意味着报高价的询价机构有所减少,新股询价有望回归理性。

三是冻结资金出现下滑迹象。2011年上半年,中小板、创业板新股平均可以吸引超过20亿元的网下配售冻结资金。而今年1-4月的每家公司平均网下配售冻结资金分别为:5.18亿元、9.66亿元、6.3亿元。5月份完成网下发行的珈伟股份,仅吸引2.2亿元的配售冻结资金;4月份完成发行的邦讯技术,网下配售冻结资金也差不多在这一水平。业内认为,虽然网下配售取消三个月锁定期可能对资金网下打新有一定的吸引力,但与此同时,目前两市对于首日炒新的高压打击政策以及日渐收紧的首日涨幅,使得部分资金对打新望而却步。

市场期待后续细则出台

另外,尽管目前深沪两市都有新股是按照新IPO办法发行上市,但是由于时间仓促,目前诸如个人投资者参与网下询价配售等做法并未真正付诸实践。

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千家营业部、携手明星投顾,寻找市场热点,挖掘投资技巧,敬请关注!

■ 今日出境营业部(部分名单):
大通证券北京建国路营业部
湘财证券北京朝阳路营业部
民生证券北京工体北路营业部
西部证券北京学院南路营业部

■ 今日出境嘉宾:
西南证券首席策略分析师 张刚
金元证券北方财富管理中心总经理 何旭
2011全景最佳证券营业部明星投资顾问评选参赛选手(部分)
■ 主持人:袁立一
■ 播出时间:甘肃卫视《投资论道》23:17