

今年广东地方债发行规模控制在万亿

记者从 员日召开的 2012年广东省自行发债工作通报会获悉, 2012年广东省政府债券规模控制数为 1万亿元, 债券期限结构将安排 3年和 5年期两种类型, 每种债券发行规模各为 5000亿元。

记者了解到, 这是继去年广东自行发行 2000亿元地方政府债券后, 再次启动自行发债程序。

广东省财政厅厅长曾志权介绍, 2012年财政部对广东自行发债出台的相关要求与去年情况基本相同, 如明确试点省市可根据自身情况确定债券发行的定价机制、由财政部代理发行并代办还本付息、自行发债省份可择优选择承销商等。

曾志权透露, 今年广东地方自行发债的主要变化体现在三个方面: 一是考虑到广东省政府债券投入建设项目均为长期性投资项目, 债券期限较长可以获得长期、稳定的债券资金流, 因此将债券期限结构安排为 3年和 5年两种类型; 二是承销团及主承销商是面向所有 2012年至 2013年财政部记账式付息国债承销团成员择优选取; 三是债券发行额度从 2011年的 2000亿元提高至 1万亿元。(据新华社电)

交易商协会优化债务融资工具注册文件表格体系

为进一步提高注册信息的披露质量, 增强注册工作的公开透明性, 推动债务融资工具市场的持续健康发展, 中国银行间市场交易商协会组织市场成员对现行债务融资工具注册制进行改革和优化, 研究推出《非金融企业债务融资工具注册文件表格体系》(简称《表格体系》)和非金融企业债务融资工具注册信息系统(简称孔雀开屏系统)。

《表格体系》进一步明确最低信息披露要求, 企业、主承销商和相关中介机构在提供注册文件时可“对号入座”, 以填写表格形式编写注册文件并发表专业意见; 孔雀开屏系统将公开展示债务融资工具注册文件及工作流程, 接受市场监督。

交易商协会有关负责人称, 债务融资工具注册制改革有助于推动我国债券发行管理方式变革, 充分践行市场化理念。通过信息披露的标准化, 注册材料的及时公开, 工作进度的充分披露, 首次将注册工作完整展现在公众面前, 极大地提升了工作透明度。(贺壮)

交行:我国经济增长企稳回升已露端倪

交通银行金融研究中心近日发布 7月宏观数据预测, 我国经济增长企稳回升已露端倪。

交行认为, 至 2012年二季度, 我国经济增长已连续六个季度放缓, 内外需求同步放缓是上半年经济弱势的主要原因。尽管当前国内经济形势较为严峻, 但从经济增速回落延续的时间及幅度来看, 当前经济形势仍明显好于 2008年次贷危机时期。从就业和居民收入增长等情况分析, 目前经济增速放缓仍处于可控范围。面对经济持续下滑的局面, 通过政策的适度逆向调节来对冲不利的外部冲击, 应该能够扭转当前经济持续下行的趋势。我们判断政策的主基调仍是“稳中求进”, 预调微调的力度会有所加大, 但不会过于激进。二季度启动的诸多稳增长政策效果将在三季度有所显现, 预计三季度国内生产总值实际增速将回升至 8%左右。(刘焯晖)

鄂尔多斯举行企业上市工作推进会

“鄂尔多斯市企业上市工作推进会”近日举行, 内蒙古自治区金融办副主任吉日格拉、鄂尔多斯市委书记云光中、鄂尔多斯市副市长李国俭等出席会议。

吉日格拉指出, 进一步加快企业上市步伐, 拓宽企业融资渠道, 尽快壮大企业规模和经济实力, 为内蒙古自治区经济稳定增长提供坚实的基础具有现实意义。截至目前, 全区共有 28家境内外上市公司, 通过证券市场累计融资额已超过 500亿元。下一步, 自治区将研究制定加快推进企业上市的优惠政策, 为企业做好上市前期的各项服务工作, 争取未来一段时间内自治区企业上市工作有新的突破。

李国俭表示, 抓住机遇, 加快企业上市进程是鄂尔多斯接下来的工作重点。鄂尔多斯计划在十二五末, 上市公司总数要达到 20家, 后备企业动态维持在 50家, 累计融资额达到 800亿元。与此同时, 作为构建鄂尔多斯多层次资本市场的重要组成部分, 政府将加快申请落实“内蒙古股权交易所”设立在鄂尔多斯的相关重点工作。此外, 鄂尔多斯民间借贷服务中心也争取于 8月份挂牌, 助力合理引导民间借贷规范发展。(高璐)

银河证券保代张涛因内幕交易被罚

证券时报记者 苏蓉若

在 2007年愚人节的第二天, 银河证券保荐代表人张涛做出了一个投资决定, 几年过后的一天, 他收到了罚单。一起尝到苦果的还有张涛在方大炭素非公开发行股票项目上的 5位合作伙伴。

近日, 就银河证券投资银行总部业务三部团队负责人张涛利用内幕信息交易方大炭素股票并违规利用其妻王某某账户买卖股票的行为, 证监会正式公布了行政处罚决定, 证监会决定没收张涛违法所得约 12万元, 处以约 45万元罚款, 并责令张涛处理非法持有的股票。

本次一并因内幕交易方大炭素股票被处罚的还有甘肃弘信会计师事务所有限公司时任董事长王东海、评估师魏亮, 北京海地人矿业权评估事务所评估部时任总经理崔永杰、评估师高晓卉, 辽宁方大集团实业有限公司时任财务总监、方大炭素时任董事黄成仁。证监会决定对王东海、魏亮、崔永杰、高晓卉分别处以 4万元罚款; 对黄成仁处以 3万元罚款。

处罚书详细披露了张涛的违规细节。证券时报记者看到, 张涛虽利用妻子账户从方大炭素内幕交易中盈利约 12万元, 但在其他交易中却亏损不少。在 2006年 5月 15日至 2010年 3月 16日期间, 张涛利用妻子账户交易 ST博盈、G海虹等多只股票, 累计买入成交金额约

2221万元, 买入成交数量约 189万股, 累计卖出成交金额约 2098万元, 卖出成交数量约 180万股, 亏损约 32万元。截至 2010年 3月 16日, 该账户尚持有京东方、乐凯胶片各 4万余股, 市值合计约 69万元。

据披露, 张涛曾向证监会提出其妻子交易方大炭素股票并非由于

知悉内幕信息、妻子账户资金来源与张涛无关、妻子账户实际控制人并非张涛等申辩理由, 并提供了相应的证人证言。证监会则在行政处罚书中详细介绍了张涛的申辩理由未被采纳的具体原因。

记者在证监会保荐监管系统中看到, 42岁的张涛从业经验丰富, 是

2004年获得保代资格的“老投行”, 并保荐过四川成渝、宋城股份、飞利信、重庆水务等首发项目以及亿城股份配股项目。

本次行政处罚并未涉及张涛的保代资格。记者查询资料发现, 在张涛事发的方大炭素非公开发行项目中, 签字保代为李辉、邹维刚而非张涛,

张涛系在该项目上负责了前期具体执行工作。记者同时注意到, 6月以来, 尚处于持续督导期的重庆水务、飞利信、宋城股份均公告表示“收到保荐机构银河证券 关于更换保荐代表人的函”, 银河证券原委派的保荐代表人张涛先生因个人原因, 不再担任公司持续督导保荐代表人。”

“影子董事”也不能免责 海星科技原董监高集体受罚

证券时报记者 苏蓉若

尽管在 2010年 2月, 海星科技即已华丽转身为格力地产, 但前坐监事并未随之一笔勾销。近日, 证监会公布了对海星科技原董事长荣海等 8名原董事、监事、高管的处罚决定, 其中 4人被罚款合计 21万元。值得一提的是, 有外部董事辩称其仅为“影子董事”, 对公司内部情况并不知情, 但这一理由并未被证监会采纳。

此次处罚祸起信息披露。据介绍, 海星科技存在四大违法事实。其一, 未按规定披露对外重大担保事项, 担保所对应的借款本金约 2.1亿元; 其二, 未按规定披露重大诉讼事项, 涉及判决应归还金额约 4275万

元, 承担连带责任的判决应归还金额约 4895万元, 其余涉诉金额约 2.4亿元; 其三, 未按规定披露参股公司河南海星高速公路发展有限公司特许经营权被取消之事; 其四, 未按规定披露预付账款事项。根据《证券法》规定, 被处罚的 8名董监高系对违规信息披露事项直接负责的主管人员和其他直接责任人员。

据处罚书披露, 原外部董事杨毅辉、刘克峰均以“不知情”为由陈述了申辩意见。杨毅辉表示, 涉案违法行为是公司内部某些高管不按内控制度执行, 故意隐瞒事实不向董事会报告导致, 其作为外部董事即使再努力也很难得知, 并指出

所有表决签字事项均向派出单位及时汇报。刘克峰与杨毅辉的理由类似, 并指出其从未在海星科技领取任何津贴, 实为影子董事。

不过, 两位外部董事的申辩均未被采纳, 证监会在行政处罚书中明确表态“上市公司董事应当尽自己所能主动去全面了解公司的情况”。与此同时, 证监会也指出:“针对本案, 考虑到当事人作为外部董事不直接参与海星科技日常经营运作, 在一定程度上难以尽快发现担保、诉讼等事项未披露, 违法情节比较轻微, 我会在事先告知中认定当事人责任并作出拟处罚决定时, 已将其与荣海等对涉案违法行为直接负责的主管人员做了明确区分, 对当事人拟作出的处罚仅为

警告。”

最终, 证监会决定对海星科技原董事长荣海给予警告, 并处以 10万元罚款; 对原董事兼总经理韩钢给予警告, 并处以 5万元罚款; 对原董事徐韬、原副总经理兼财务总监雷波给予警告, 并分别处以 3万元罚款; 对原董事林作良、杨毅辉、刘克峰及监事陈文给予警告。

此前, 在海星科技重组过程中还发生了证监会查处的第一起过失泄露内幕信息和非主动获知、传递内幕信息的案例。格力电器原董秘况勇在参与格力集团房地产业务借壳海星科技过程中, 没有采取必要保密措施, 将有关内幕消息泄露给妻子张蜀渝, 而后者将消息泄露给他人并建议他人购买。

7月深圳新房均价超两万 二手房业主反价频现

证券时报记者 杨晨

根据深圳房地产信息网的监测, 7月份深圳共成交 3296套新房住宅, 总成交面积 299570平方米, 环比下降 19.9%, 成交均价 20182元/平方米, 环比上涨 6.4%。值得注意的是, 这是今年深圳新房均价首次超过两万元关口, 创下今年以来新高。

业内人士普遍认为, 尽管表

现逊于 6月份, 但 7月份深圳楼市淡季不淡。世联地产首席分析师曹取分析认为, 7月份楼市新盘入市数量并不少, 但主要集中在 7月下旬入市, 因此部分成交数据有一定的延迟, 没有反映到 7月成交数据中。

其中, 位于龙华的大盘水榭春天热度依然不减, 成交均价 19700元/平方米, 共成交 1466套, 成交面积达 14.28万平方米, 成交量连

续两月领跑全市。位于西乡碧海片区的富通城·十锦和位于龙华的星河盛世成交量紧随其后, 7月份分别成交了 251套和 233套。

曹取表示, 在成交量回升的刺激下, 当前深圳房价涨价压力比较大。“由于调控政策高悬, 目前开发商不敢轻易提价, 因为若房价再次出现暴涨, 恐调控政策会更加严厉。”他说, 7月份深圳房价今年首次突破两万, 一方面是因为市场已回暖, 开发商降

价动力不足, 打折促销楼盘基本消失, 另一方面是因为 7月中高端住宅成交量较大, 如水榭春天、天御豪庭等楼盘, 一定程度上拉高了房价。

尽管开发商还不敢轻易提价, 但二手房市场反价现象已经频繁出现。据中原地产销售人员介绍, 近期二手房市场比较火热, 形势好转致业主反价现象再次频频出现。“每次楼市回暖, 业主反价现象就增多, 买家议价空间很小。”上述销售人员说。

证券业协会举办 2012年度优秀论文评选

中国证券业协会决定举办《中国证券》杂志 2012年度优秀论文征文评选活动。投稿时间从 2012年 8月 1日至 8月 31日。其后协会将于 9月 10日期间进行论文评选活动, 并于 11月对优秀学术论文、论文作者予以公布和表彰。

本次征文的选题限定在证券公司市场组织功能专题研究、证券公司发展战略与盈利模式创新专题研究、证券研究机构发展专题研究三大焦点上。(于扬)

野山参产品发售失败 产权交易创新压力加剧

证券时报记者 杨丽花

宣传策划半年之久, 路演销售两个月的“天桥沟”野山参交易产品最终以失败告终。

截至 7月 26日, “天桥沟”野山参实际认购总量未达到其发售总额的 30%(即 60000组)。依据《“天桥沟”野山参交易细则》的相关规定, 此次发售失败, 退款事宜随之启动。

据了解, 此次“天桥沟”野山参的发售还是受到部分投资者的欢迎和认可, 最终的认购份额与最低

发行额相差不大。因此, 在宣布野山参交易终止的同时, 发行人以及交易商、交易平台也提到有可能对原来的野山参交易平台进行调整后, 重新发售。

与金马甲此前发行的国睿 1573相比, 野山参在发行过程中更受关注, 且不乏质疑和对比。特别是首次发行的国睿 1573上线交易后, 交易一直不够活跃, 有小幅破发行价。因此, 不少投资者担忧盘子更大的野山参的流通性。高达 28亿的发行规模也令投资者望而

却步, 非游资可以轻易撬动。此外, 投资者对野山参本身价格的普及不够、兑现时间太长也是影响投资者认购的原因之一。

辽宁碧山水林业作为发售方、中国林业产权交易所有限公司作为交易商以及交易平台金马甲认为, 主要是“天桥沟”野山参交易产品设计与市场需求存在一定偏差, 并且产品发行受目前国内经济形势、政策环境影响。这里的政策更多地指去年的 38号文以及近期发行的国办发〔2012〕37号文。金马甲相关负责人认为, “全国清理整顿交易所的行动, 束缚了产权交易

所创新空间, 在交易制度上太过于保守。”特别是此次清理整顿行动中明确规定, 各类产权交易所不能采取做市商制度, 只能是 T+5等, 这些规定都束缚了产权交易所产品交易的活跃度。

值得关注的是, 除了野山参发行失败外, 金马甲平台发行的另一款产品——法国 CAZES酒庄收藏级葡萄酒 Cazes时光年份酒套装产品也在 7月的最后一天宣布失败。面对两款产品的失利, 金马甲认为并非因为清理整顿市场导致投资者的投资热情降低, 未来还应该在交易标的选择、交易制度设计方面寻求突破。

《环球财经大视野》关注慈善之路迈向何方

中国国际广播电台《环球财经大视野》昨日邀请中民慈善捐助信息中心副主任刘佑平, 讨论了中国的公益慈善事业现状。

对于近期媒体连续报道的新华都慈善基金会发起人陈发树深陷“诈捐”一事, 刘佑平表示, 陈发树以股票资产捐赠基金会的行为在国内外很普遍, 虽然存在股票贬值的风险, 但相关资产的后续盈利, 却可以帮助慈善基金会摆脱对于募款的依赖。不过他坦言, 国内相关政策并不完善, 股票在捐赠过程中的捐赠企业需要缴纳数量不小的税款, 这会严重影响企业对慈善事业的积极性。(何钰玮)

去年59家沪市公司财报被出具非标意见 占比6.29%

证券时报记者 黄婷

上交所最新发布的研究报告沪市上市公司 2011年报非标准无保留审计意见分析》指出, 59家沪市公司 2011年财报被出具非标准无保留审计意见, 占全部 938家公司的比例为 6.29%, 非标意见数量与比例均为历史最低。但非标意见的出具仍存在一些問題, 包括会计师说明不够明确, 以及非标意见的适当性问题。

报告指出, 从 1998年至今统计显示, 非标意见占上市公司总数的比重总体上呈现较为明显的下降趋势。2011年度被出具无法表示意见的仅 *ST 石岷一家; 2011年度被出具保留意见的公司有 4家,

保留意见加强调事项段的有 5家; 49家公司被出具带强调事项段无保留意见, 其中 39家的强调事项为持续经营不确定性, 占全部强调事项公司的比例达 79.6%, 上一年度同一比例为 81%。可见, 持续经营问题始终是强调事项的主体。

与 2010年度对比分析, 报告总结了 2011年度非标意见情况具有三大特点: 一是非标意见数量方面, 两年的非标意见数量相同; 二是从具体非标意见公司的变化看, 两个年度同为非标意见的比例高达 69.5%, 说明多数 2010年度非标意见为公司所涉及问题在 2011年度未得到解决; 三是非标意见与主要财务指标的相关性, 非标意见公司扣除非经常性损益后利润亏损面在

2011年、2010年分别达到 90%、85%, 且两年均有超过三分之一的公司已资不抵债, 更有少数公司根本无营业收入。

分析表明, 当前非标意见的出具仍存在一些問題, 主要表现在两方面: 一方面是会计师说明不够明确问题, 即会计师对非标意见是否属于明显违反会计准则的情形未作明确表述; 另一方面是非标意见的适当性问题, 包括会计师应该作出判断而未予适当判断、审计意见与有关会计准则规定不相符、类似事项在不同公司被出具的非标意见类型存在较大差异、同一公司基本情况未根本改变但不同年度非标意见类型差异较大等问题, 以及连续多年被出具非标意见问题等。

对此, 该报告建议, 第一要进一步加强会计师对出具非标意见理由的说明。目前, 多数关于出具非标意见原因的说明过于简单, 就事论事, 比如关于审计范围受限, 具体如何受限往往没有具体说明。说明应具体化, 不应过于概括, 要使阅读者真正理解。

第二, 建议中国注册会计师协会进一步加强有关会计准则的可操作性, 以案例形式发布操作指南, 通过案例比较与分析, 提出出具不同审计意见应参考的基本要素, 并对可以量化的要素设定原则性的等级标准。对同样或类似事项, 横向或纵向的判断结果不应相差过大。

第三, 加强事后检查, 强化责任追究, 严禁应该作出判断而不作出判

断的情形。建议有关审计监管部门应加强对非标意见恰当性的检查, 特别是对于涉嫌审计意见失合理性的会计师事务所进行重点核查, 一旦认为会计师事务所存在较大的审计失当或存在购买审计意见的行为, 应加大处罚力度。

第四, 要加强审计意见变化情形下的信息披露。对于审计意见与上年相比发生变化的, 建议在披露年度报告的同时, 由公司及各会计师事务所以临时公告的形式说明导致审计意见变化的原因, 可使市场更好地了解审计意见变化的原因, 也有利于加强市场监管。

第五, 对非标意见涉及事项进行持续监管, 督促上市公司解决相关问题。