

## 财政部代理发行 7省区市416亿地方债

财政部昨日下午下发《关于公布2012年第5次地方政府债券代理发行计划的通知》，公布了西藏、大连、贵州、河北、内蒙古、辽宁、吉林7个省区市政府债券代理发行计划。

根据通知，此次发行的地方债分3年期、5年期两种，其中3年期发行206亿元，分别是西藏5亿，大连7亿，贵州36亿，河北46亿，内蒙古42亿，辽宁30亿，吉林40亿；5年期债券发行210亿元，其中西藏5亿，大连8亿，贵州37亿，河北46亿，内蒙古43亿，辽宁30亿，吉林41亿。本次发行的地方债招标日期为9月14日。

(晓波)

## 广东省地方债招标 本地金融机构认购积极

继两周前上海市政府自主发债之后，昨日两期分别为5年和7年的广东省政府债券进行招标，利率与上海债基本持平，但相较8月17日的财政部代理发行地方债而言，地方政府自主发债对机构更具吸引力。

中债网公告显示，昨日的5年期广东地方债中标利率为3.21%，认购倍数2.62倍；7年期中标利率为3.40%，认购倍数为2.51倍。两期债券数量都为43亿元，合计86亿元。据参与投标的交易员介绍，本次招标广东省本地金融机构的积极性非常高。

实际上，自今年6月开始，财政部代理发行的地方政府债迄今已有8期，8月17日招标的最近一期亦为5年期，中标利率3.38%。相比同期限上海地方债3.25%和广东地方债3.21%而言，自主发行的魅力更大，因而利率更低。

(朱凯)

## 76家证券投资咨询机构 通过证监会年检

中国证监会昨日发布公告，公布了首批通过证券投资咨询机构2011年度年检的76家机构名单。同时公布的还有被立案稽查的4家机构以及暂不作出年检结果的1家机构名单。

被立案稽查的4家证券投资咨询机构分别是：北京禧达丰证券投资顾问有限公司、广东百灵信投资管理有限公司、哈尔滨新思路投资咨询有限公司和哈尔滨大富证券投资顾问有限公司。

公告称，上述4家证券投资咨询机构已被立案稽查，暂停新增证券投资咨询业务，暂停新增证券投资咨询业务客户，继续配合调查，在立案稽查期间现有证券投资咨询业务客户到期终止。

暂不作出年检结果的1家证券投资咨询机构是大连华讯投资咨询有限公司。公告称，该机构控股股东及北京分公司被北京市公安机关立案调查，高管人员正在接受调查，暂不作出年检结果。

(晓波)

## 四川证监局倡导上市公司 积极回报投资者

四川证监局昨日组织辖区上市公司召开“积极回报投资者”座谈会，就上市公司投资者保护工作进行交流，并部署下一步具体工作。四川证监局副局长李可倡导辖区上市公司要弘扬“同股同权”、“同股同利”、“风险与收益共担”的股权文化，积极回报投资者。

李可指出，积极回报投资者应该从更宽泛的角度理解其内涵和实质。上市公司现金分红是回报投资者的一种重要形式，但诚信经营、履行承诺、及时披露信息以及维护良好的投资者关系等也同样重要。提倡和弘扬股权文化，树立敬畏意识、感恩意识和责任意识，即对市场、对法律规则要敬畏，对这个时代的良好环境和历史机遇要感恩，对广大投资者特别是中小投资者，要切实履行其受托责任，积极回报投资者。

据悉，去年四川共有52家上市公司实施了现金分红，同比增长43.24%；合计分红金额达70.04亿元，同比增长44.67%。分红公司家数和分红金额创历史新高。从分红政策的制定和披露情况看，辖区公司已对《公司章程》中关于利润分配政策进行了修订，也建立了未来三年股东回报规划并进行了公告。

(昆明 何顺岗)

深证及巨潮指数系列			
2012-09-06	收盘	涨跌幅	2012-09-06
深证成份指数	8288.27	0.55%	巨潮沪深A指
深证100指数P	2605.82	0.66%	巨潮大盘指数
深证300指数P	2619.25	0.83%	巨潮中盘指数
中小板指数P	4271.57	1.17%	巨潮小盘指数
创业板指数P	786.39	1.18%	巨潮100指数
创业板指P	739.74	1.25%	泰达环保指数
深证治理指数	4648.26	0.55%	中金龙头消费

# 姜洋：加大对农业金融支持力度

证券时报记者 魏曙光

中国证监会副主席姜洋昨日在郑州商品交易所主办的“郑州农产品(白糖)期货论坛”上表示，将继续高度重视发展农产品期货市场，主动贴近“三农”需求，研究开发更多宜农的期货产品和服务，完善市场规则体系，加强培训宣传，调动各方资源和力量，加大对农业这一薄弱领域的金融支持力度。

姜洋表示，证监会始终将服务“三农”作为推动期货市场稳步发展的重要抓手，坚决贯彻落实党中央、国务院关于“加强农产品期货市场建设”的方针政策，不断健全期货市场法规体系、基础制度和监管架构，积极推动农产品期货品种的完善和创新，促进农产品期货市场平稳健康发展。

当前，农产品期货品种总数达13个，基本涵盖了粮棉油糖等主要品种。今年前8个月，13个品种成交量合计达到5.17亿手，成交金额32.70万亿元，分别占全国商品期货市场成交总量

和成交总额的64.92%和56.29%。国内大型粮食企业和一些涉农的中小企业开始有意识地积极参与农产品期货交易来管理价格风险、稳定经营收益、巩固订单农业模式，取得了较好的效果，市场上涌现出了“延津模式”、“银丰模式”、“奥星模式”和“千村万户”、“千万户企”服务工程等一批期货市场服务“三农”的典型案列。

姜洋表示，下一步，证监会要从服务经济发展方式转变和深化资本市场改革的战略大局出发，扎实推进期货市场改革、创新、开放各项工作。一是积极创造条件，推进完善创新的体制机制，最大限度激发市场和期货公司创新活力，不断提升服务实体经济发展的能力。二是持续推进市场制度变革，切实保护投资者合法权益，不断提升市场效率。三是加强市场法制和监管，全力维护市场平稳安全运行，牢牢守住不发生系统性风险、区域性风险的底线。四是按照“以我为主、



魏曙光/摄

循序渐进、安全可控、竞争合作、互利共赢”原则，稳妥推进市场和行业对外开放，提升市场国际

影响力。中国证监会、国家发改委、河南省政府以及来自海内外期货行业和食

糖业界的相关专家、学者，涉糖企业、会员公司代表500多人参加了这次论坛。

## 两券商6保代未尽职履责被监管

证券时报记者 郑晓波

鉴于在上海冠华不锈钢制品股份有限公司、北京星光影视设备科技股份有限公司首次公开发行(IPO)审核过程中出现的问题，昨日，中国证监会宣布对上述两家公司的保荐机构爱建证券、东方证券及6名保荐代表人采取监管措施。

证监会通报称，经查，上海冠华首发项目的保荐机构爱建证券及保荐代表人对发行人前身上海冠华不锈钢制品有限公司与其新增股东之间的关联关系核查不全面、不到

位，对证监会在审核反馈中提出的问题未充分关注；北京星光首发项目的保荐机构东方证券在尽职调查和内部控制方面存在问题，保荐人的尽职调查工作不完善、不彻底，对发行人遗漏披露关联关系的事实未予充分关注。

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》的有关规定，按照相关违规事实、情节轻重和危害后果，证监会决定对上海冠华首发项目的保荐机构爱建证券和保荐代表人梁亮、刘凡采取出具警示函的监管措施，对北京星光首发项目的保荐机构东方证券和保

荐代表人尹璐、杨卫东、韦荣祥、张鑫采取监管谈话措施。

同时，证监会还对这两个项目没有勤勉尽责的律师事务所及其签字律师采取了处理措施：对上海冠华发行人律师国浩律师(上海)事务所及其签字律师马文杰、杜晓堂采取了出具警示函的监管措施；对北京星光的发行人律师北京市邦盛律师事务所及其签字律师罗文志、曹小明、焦维、姚以林、张雷采取了监管谈话措施。

上述监管措施彰显了监管部门在IPO审核环节打击违法违规行为的决心。”证监会有关部门负责人表示，

## 逆回购渐成常态 滞胀煎熬制约降息

证券时报记者 朱凯

央行降息或降准操作，可能会摒弃银行间市场的单纯诉求。滞胀预期慢慢抬头不可不警惕。货币过于宽松，滞胀预期上来；货币紧张，通缩预期又会出现。”上海某货币经纪公司资金部门负责人对证券时报记者称。

与此同时，逆回购操作渐成常态。昨日央行在公开市场同时进行了200亿元7天期和200亿元14天期逆回购操作，其中7天期逆回购中标利率下降5个基点至3.35%，14天利率维持于3.50%。

与今年端午节后首次实施逆回购时相比，两者分别累计回落了60个和70个基点。

齐鲁证券一位不愿署名人士对记者表示，逆回购现在是“万能”的。准备金率就算下调，也会在9月下旬，但总体来说其必要性已在降低。他认为，央行正在大力推进利率市场化，降息对企业贷款利率的影响也因此不断减弱。他还指出，现在算是一个买债较好的时机，央行调控短端利率，长短利差一旦出现就可以出手。

对于滞胀的担忧，正是央行“拒绝”降息或降准的理由之一。

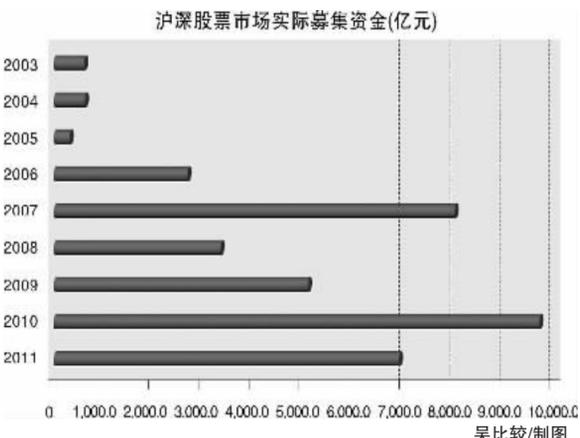
对此，兴业银行首席经济学家鲁政委表示，对于货币政策，在逆回购已常规化的背景下，关注降息降准的实际意义正在弱化。而市场一方面担心增长可能持续低迷，一方面又担心通胀会出现反复，滞胀的煎熬”将会制约货币政策的空间。

同时，银行间市场的预期和走势都陷入了拉锯战，盼望央行出手的机构投资者仍在“坚守”。光大银行首席宏观分析师盛宏清表示，在与央行的博弈中，不仅是银行，企业等微观经济主体也在逐步走向前台。对于企业而言，贷款利率7折的梦想其实还很遥远，发债融资又因流动性原因而

不断推迟。在此过程中，商业银行是一个重要主体，而他们的动力仍在于银根放松。因此，央行仍应尽快下调准备金率。

信达证券资管一位人士对记者称，预计年内逆回购操作会贯穿始终，灵活性是其最大的优势。上述自称“中立机构”的货币经纪公司资金部门负责人表示，银行间市场无论货币业务还是债券业务，都会受到央行政策的很大制约。央行货币工具操作正在摒弃单纯的金融市场，宏观层面需要考虑的是实体经济需求和房地产调控效果，降息的可能性或越来越小。

## 资本市场走向多层次 直接融资功能提升



证券时报记者 刘璐

2011年，沪深股票市场实际

日趋丰富，资本市场对国民经济的支持作用明显提升。

2003年沪深股票市场实际募集资金607亿元，2011年则是6821亿元，此外，2010年为9594亿元，2007年为7922亿元。从深层机制来看，2005年股权分置改革的启动为资本市场优化资源配置功能的进一步发挥奠定了市场化基础。股改启动的次年，实际募集资金从2005年的321亿元急剧飙升，一举突破千亿元关口抵达2646亿元。

从融资市场来看，在2003年，仅有主板市场；2004年，中小企业板设立；2009年，创业板面世；改变了过往资本市场层次单一的缺憾，

满足了处于不同阶段、不同类型企业的融资需求和投资者不同的风险偏好。

股票市场为融资者和投资者提供了直接对接的场所，在降低社会成本的同时，也对融资主体的诚实守信和投资者的风险认知提出了更高要求。资本市场加速了资源向优势企业集中，增强了企业的核心竞争力，推动了一批企业的壮大，并有力推动了企业重组和产业结构调整，促进了企业的价格发现和价值重估。

当下，中国经济面临的一大问题是“企业多，融资难；资金多，投资难”。股票市场直接融资功能的进一步提升，将是解决这一问题的重要途径。



## 4家公司重组申请 下周三上会

证监会昨日发布公告称，上市公司并购重组审核委员会定于9月12日召开2012年第21次、22次工作会议，审核大唐电信科技股份有限公司、湖南发展集团股份有限公司、湖南南岭民用爆破器材股份有限公司、丹东化学纤维股份有限公司的重组申请。

(晓波)

## 大连上市公司 关注舆情应对

昨日，由证券时报和大连证监局、大连上市公司协会共同主办、大通证券协办的大连辖区上市公司舆情应对和员工持股计划研讨会在大连举行。中国上市公司舆情中心和时报财经公关公司的专家就如何认识和应对网络舆情、上市公司如何应对媒体和网络质疑、上市公司媒体关系管理等议题与大连地区的上市公司和拟上市企业进行了研讨和交流。

大通证券的专家讲解了上市公司员工持股计划研究及方案设计。由于相关议题是目前上市公司和拟上市企业普遍关注的问题，大连全部27家上市公司和9家拟上市企业的120多名高管参加了交流。

(刘宇平 柴海)

(上接A1版)

他进一步表示，新三板扩大试点初期，将沿用原中关村代办系统各项制度规则，挂牌企业以股权转让为主。由于全国性场外市场尚未正式建立，相关部门还需对制度、规则如何调整进行充分调查，在真正了解中小企业特点、需求的基础上改革制度规则体系。目前该工作正在积极推进过程中。

该负责人强调，新三板制度调整是场外市场建设过程中必须做的工作，调整的根本目的在于让市场制度安排更体现服务实体经济的要求、更体现市场化原则、降低市场成本、提高市场效率。

谈到新三板扩大试点及首批8家企业挂牌之后的影响，上述负责人说，目前这8家企业并没有融资计划，同时，由于新三板投资者和场内市场不是一个重合的群体，因此，扩大试点不会对二级市场形成冲击。对于企业在新三板的融资需求，这位负责人强调，即使不挂牌公司也有融资需求，也要通过银行等手段融资，不是因为有了场外市场才有融资，并且新三板融资主要是私募，这与场内市场不一样。

此外，对于新三板的定位，上述负责人再次强调，新三板的根本定位在于服务中小企业，目的是拓宽高科技企业的融资渠道，弥补中小企业金融服务的缺失，从而服务实体经济。