

证监会银监会进一步规范 证券执法协作机制

中国证监会与银监会日前联合印发通知,对证券执法过程中涉案单位和个人银行账户查询等相关问题做出了进一步规范,同时明确了证监会下属各证监局、银监会下属各银监局与各辖区内银行业金融机构之间的工作联系机制,为及时解决证券执法工作中遇到的相关具体问题进一步夯实了基础。

涉案银行账户查询工作是案件稽查工作的关键环节,也是证券执法的一项重要工作,直接关系到执法工作效率和执法质量。但目前,跨部门配合仍是证券稽查难点之一。证监会在证券公司等管辖范围的查证工作相对顺利,但当需要银行账户、通话记录等证据支持时,必须依赖于与其他部门的合作。

近年来,证监会稽查部门加强与银行系统的合作,通过银行账户查询调查案件成果突出。如徐国新操纵ST科健与*ST联油案、宁夏恒力内幕交易案以及绝大部分老鼠仓,证监会均通过银行账户查询获取线索或取证。张欣非法证券咨询案中,北京证监局稽查部门更是到多地调查银行账户取证。

证监会有关部门负责人表示,下一步,证监会将不断加强与相关各方的协作,继续严厉打击各种证券违法行为,切实维护资本市场秩序,有效保护广大投资者合法权益。

(晓波)

三季度中国创投市场募资 美元基金再次占据主导

创业投资与私募股权投资研究机构清科研究中心昨日在京发布了《2012年第三季度中国创业投资研究报告》。报告指出,中国创业投资市场三季度募资较二季度略有升温,但依然处在2010年以来的低谷,美元基金募集超越人民币基金,再次占据主导。

统计显示,三季度,中国创投市场共募集基金34只,新增可投资于中国内地的资本总量为26.75亿美元。新募基金数同比下降67.9%,环比上升6.3%;新增资本量同比下降58.9%,环比上升46.2%。其中,中外创投机构新募集完成人民币基金30只,已知募资规模的29只基金募资总额68.42亿元人民币(约合10.83亿美元);新募外币基金4只,募资总额15.92亿美元。

自2009年以来,外币基金首次再度超越人民币基金,占据募资市场主导。”清科研究中心分析师罗玉指出,披露金额的29只新募人民币基金平均募资规模为2.36亿元人民币(约合3736.03万美元),美元基金平均募资金额3.98亿美元,是人民币基金平均募资规模的10倍多。

据介绍,多只大规模外币基金募集完成是三季度美元基金再次占据主导的主因。募资规模最大的基金为纪源资本四期基金,该基金总规模为6.25亿美元,主要关注互联网、云技术、无线移动等投资领域。而从人民币基金投资人角度来看,由于一级市场前景尚不明朗,部分LP倾向于持币待观。(新华社电)

中央财政2012年农发资金 290亿元全部拨付地方

记者9日从国家农业综合开发办公室获悉,截至9月底,中央财政已将2012年农业综合开发项目资金290亿元全部拨付地方,比上年增加60亿元。

国家农业综合开发办公室有关负责人介绍,2012年,中央财政采取提前下达预算指标、加快项目审核进度等措施,切实加快农业综合开发资金拨付进度。拨付地方的资金主要用于支持中低产田改造、高标准农田建设、中型灌区节水配套改造和农业产业化发展等方面,突出支持农田水利基础设施建设和粮食主产区提高粮食综合生产能力,进一步夯实了粮食增产、农业增效和农民增收的基础。(新华社电)

(上接A1版)同时,梳理了一批近期参与炒新的重点账户发送给相关会员,要求其配合做好合规警示及交易监管工作。依据《通知》规定,上交所对洛阳铝业首日交易中出现的异常交易行为的相关投资者及时采取了警示措施,向相关投资者所在营业部发出了《警示函》,并对多个炒新账户及时采取了盘中暂停当日交易的监管措施。上交所将依据《通知》规定,坚持打击炒新的既定方针,持续对上述投资者后续交易日中的交易行为进行重点监管,视情况采取更严厉的监管措施。

据证券时报记者向上交所了解,从洛阳铝业首日买入情况看,首日买入账户主要为个人投资者,仅有少数机构投资者参与该股首日交易。其中,个人账户买入金额占总成交额比例为97.93%。买入50万元以下的账户数2.01万个,买入金额占该股总成交额比例40.89%;买入金额超500万元账户仅26个,买入金额占该股总成交额比例12.66%。

聚焦 FOCUS 洛阳铝业上市首日大涨

首批网下获配的4位自然人账面浮盈200万

洛阳铝业耀眼 个人投资者首战告捷

证券时报记者 桂衍民

随着昨日洛阳铝业上市首日大涨,参与新股询价的首批网下获配个人投资者也赚得盆盈钵满,4人一日账面浮盈就高达200多万元。

洛阳铝业昨日报收9.63元,较每股3元的发行价上涨221%,最新滚动市盈率为33.9倍。作为首个网下发行个人投资者获配股份的新股企业,洛阳铝业的首日大涨,也让这些尝鲜获配股份的个人投资者大赚了一把。

据洛阳铝业首次公开发行A股的网下发行结果及网上中签率公告显示,邓志强、刘楚璇、黄凤利和胡均4位自然人共耗资101.83万元成功获配该股网下发行股份。不过,此101.83万元,在昨日收盘后已经变成了326.87万元。

按邓志强、刘楚璇分别获配63642股、63642股,黄凤利84856

股、胡均127284股,以每股3元发行价计算,4人在参与洛阳铝业网下配售成功、分别动用申购资金19.09万元、19.09万元、25.46万元和38.19万元后,各自账户已分别浮盈42.19万元、42.19万元、56.26万元和84.39万元。

9月27日,洛阳铝业公告显示,邓志强、胡均、黄凤利和刘楚璇4位个人投资者按比例获得洛阳铝业网下发行股份,开启A股市场个人投资者获配新股网下发行股份先例。

洛阳铝业所在行业为重有色金属矿采选业,中证指数有限公司发布的行业定价日(2012年9月19日)当天滚动市盈率为47.81倍,但洛阳铝业最终定出的发行价才3元/股,对应的2011年摊薄后的市盈率为13.64倍。

按照证监会规定的发行定价不得低于高于行业平均市盈率25%要求,洛阳铝业发行市盈率最高可为

59.76倍。如果按该公司全面摊薄每股收益为每股0.22元计算,则其最高发行价可为13.14元。即使按照主承销商安信证券出具的报价报告,给出的合理报价区间也为6.49元/股至8.48元/股。从投资者报价来看,报价集中区间也在5.40元至6.50元,最高报价为9元/股,最低报价为3元/股。

洛阳铝业定价偏低,明显是在让利投资者。”一位证券营业部总经理表示。而关于让利一说,从洛阳铝业计划募资和实际募资对比也可以略见一斑。洛阳铝业公告披露,该公司此次募投项目的计划资金需求量为36.46亿元。但按发行价格3元/股和发行数量2亿股计算的预计募集资金量为6亿元,低于本次募投项目所需的金额。

洛阳铝业昨日表现强势,但是其H股在香港市场股价表现平平,当日报收3.46港元,微跌0.29%,对应滚动市盈率为12.7倍。

38只基金获配1321万股洛阳铝业

基金笑纳7887万 QFII干瞪眼

证券时报记者 刘明

对于获配洛阳铝业的机构而言,昨日是个喜庆的日子。洛阳铝业上市首日大涨221%,以昨日盘中均价来计算,基金等获配机构当日盈利达3.56亿元。

洛阳铝业的网下配售公告显示,共有137个配售对象获配网下发行的6000万股,其中个人投资者首次获配网下新股,4位个人投资者共获配33.94万股。基金、券商、保险、推荐类等机构合计获配5966.06万股,以昨日盘中均价8.97元计算,获配机构盈利金额为3.56亿元。

基金公司当中,招商、富国、南方等公司在洛阳铝业的网下发

行中认购较多。招商基金参与的以社保、专户、年金计划为主,旗下产品获配近500万股。富国旗下6只公募基金与1只专户参与申购,获配364万股。南方则是旗下6只公募基金参与申购,获配280万股。

分类来看,38只公募基金获配1321.22万股,合计盈利7887.68万元,平均单只基金盈利者首次获配网下新股,4位个人投资者共获配33.94万股。基金、券商、保险、推荐类等机构合计获配5966.06万股,以昨日盘中均价8.97元计算,获配机构盈利金额为3.56亿元。

基金公司管理的专户、社保与年金计划也有积极申购洛阳铝业,合计获配763.5万股。招商基金旗下招商招银瑞泰3号等6只专户产品获配123.04万股;招商基金管理的社保604组合、社保408组合、长盛基金管理的社保405组合也分别获配212.14万股、159.11万股、71.92万股。

基金之外,券商、信托、保险、财务公司、推荐类机构也参与询价并获配不少股份。值得注意的是,除推荐的4位个人投资者之外,洛阳铝业还吸引了14家其他推荐类机构参与申购。不过,具有网下申购资格的合格境外机构投资者(QFII)并未出现在洛阳铝业的询价名单中。

获配洛阳铝业较多基金产品一览			
产品名称	获配股数(万股)	盈利金额(万元)	产品类别
南方绩优成长	212.15	1406.55	公募
富国天益价值	212.14	1406.49	公募
招商社保604组合	212.14	1406.49	社保
招商基金-工行年金计划	190.93	1265.85	年金
招商社保408组合	159.11	1054.87	社保
易方达稳健收益	96.1	637.14	公募
长盛社保405组合	71.92	476.8	社保
基金汉盛	63.64	421.95	公募
大成价值增长	57.28	379.75	公募
华夏行业精选	42.43	281.3	公募

刘明/制表

中国上市公司协会邀请律师座谈,与会人员建议——

律师独董应携手合作提升公司治理水平

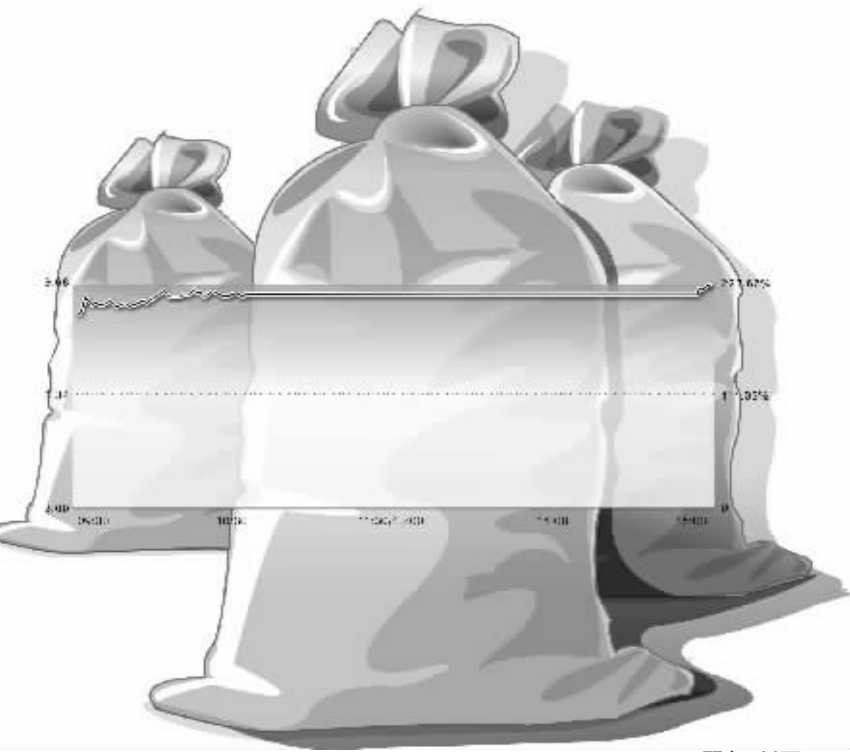
证券时报记者 刘璐

律师事务所作为中介服务机构,早已深深嵌入到上市公司治理通道之中。昨日,中国上市公司协会(“中上协”)邀请11位律师事务所合伙人参加了“倡导独立董事、监事会最佳实践系列活动”之律师事务所座谈会”。与会人士纷纷表示,在中国企业转型的大背景下,律师与独董应建立相辅相成的合作关系,共同提升上市公司的治理水平。

就律师和独董的关系,上海锦天城律师事务所高级合伙人沈国权建议,律师可以作为对上市公司独董履职与上市公司治理状况做出鉴证、评价,促进独董勤勉尽责。北京德恒律师事务所主管合伙人徐建军建议,引入证券发行律师持续督导制度,帮助独董判断风险和承担责任,保证权利的分配和协调问题,帮助上市公司完善公司治理结构。嘉源律师事务所创始合伙人贺伟平也表示,上市公司应当为上市公司律师和独董建立起沟通渠道。

与会人士还呼吁制订独董行为指引和人才库。天元律师事务所合伙人朱小辉认为,独董制度只是公司治理的一个环节,不能期望过高,并建议中上协组织制订独董行为指引,起到示范作用;金杜律师事务所合伙人张永良建议,中上协应建立独董人才库档案,定期对独董进行专业培训,对其履职情况进行评价。

独董权责也备受关注。君合律师事务所合伙人余永强认为,应从立法上赋予独董更多的权利和义务,如当公司受到内幕交易、财务造假等指控



翟超/制图

记者观察 | Observation |

洛铝何以“落寞”

昨日登陆资本市场的洛阳铝业成为当之无愧的明星,开盘大涨190%,最终收涨211%。这也是继圣莱达2010年9月10日首发以来的最大开盘涨幅,而上一只主板开盘涨幅超过洛阳铝业的可以追溯到2007年底上市的太平洋。

不过,与众多打新中签者的欢欣鼓舞截然不同的,洛阳铝业原始股东们则有些落寞。原因就在于,这只原本被预期为今年前三季度三大A股首次公开发行(IPO)项目在上市前夜突然“瘦身”:发行股份数由5.42亿股缩减至2亿股,发行价格则从可能的6元腰斩调整至3元每股,这直接导致其募资规模从原计划的36.46亿元缩水至6亿元,仅为原计划募资额的六分之一。

有分析认为,洛阳铝业瘦身发行源于市场持续下跌的巨大压力,监管层出手维稳,希望借助减少新股募集量减轻市场压力。事实上,由于A股市场的持续低迷,大盘瘦身发行的例子并不鲜见。如去年11月上市的新华保险,A股募资规模由市场预期的超百亿大幅压缩至不足37亿,同时确定的23.25元/股的发行价,几乎是23元~28元发行区间下限。

然而,正所谓按下葫芦浮起瓢——在缩减新股发行规模,减少对市场冲击压力的同时,这样的做法也为一些炒新资金留下了一定空间。这从洛阳铝业的新股申购受到热捧可见一斑,瘦身的洛阳铝业,最终成为打新资金宠儿,网上中签率仅为0.45%,网下机构配售比例也低至2.12%。特别是众多机构在网下配售阶段明显高于发行价的报价,就已经早早地为公司首日大涨留下伏笔。

应该说,抑制新股炒作在近来已经取得了一定成效,加之市场持续低迷,前段时间新股破发更是频繁出

现,炒作之风也由此得到一定抑制。

而洛阳铝业的首日爆炒则有其特殊性:第一,在冲击A股的最后阶段突击瘦身,某种意义上让炒作资金寻找到了爆炒的由头,正好借势炒作一把;第二,对于普通中小投资者来说,可能不会注意其每股发行面额仅为0.2元,从而陷入“面值陷阱”,简单地认为发行价格便宜,从而加剧中小投资者盲目跟风炒作的可能。

或许,正是在上述多种特殊因素的作用下,导致了洛阳铝业首日大涨的出现。这也由此告诉我们两点,一方面要继续绷紧严防新股炒作这根弦,加强对炒新资金的监管,同时也要继续加强投资者教育,让投资者明白跟风炒作的利害关系,不因炒新遭受无辜的损失;另一方面则涉及新股发行改革的老话题上来,洛阳铝业瘦身发行的背后或许存有监管层的身影,尽管由于遭遇首日爆炒使得这样的指导行为受到市场议论,但作为非常时期的特殊行为其实也情有可原。试想,假设洛阳铝业没有上市前的瘦身发行,市场承受巨大压力而大跌,新股首日不是大涨而大跌,叫屈叫骂之声或许更为强烈。

当然,类似洛阳铝业这样新股瘦身发行的最理想状态还是交回给市场做主——在价格形成机制以及市场供求调节下,发行人自主衡量发行成本和发行时机后,自己主动暂缓发行或减少发行规模。这就寄希望于下阶段的新股发行改革。《金融业发展和改革“十二五”规划》在涉及新股发行改革时明确,继续深化股票发行制度改革,市场化改革,积极探索发行方式创新,进一步弱化行政审批,强化资本约束、市场约束和诚信约束,完善新股发行询价制度,提高发行定价的合理性。或许,到那时候,类似洛阳铝业这样的发行人才不再落寞。(胡学文)

《环球财经大视野》解析 中国为何持有大量美债

昨日,中国国际广播电台《环球财经大视野》邀请银河期货首席宏观经济顾问付鹏,解读了中国持有大量美国国债的主要原因。

付鹏表示,作为外汇储备的重要管理手段,购买美国国债除了追求货币本身的收益外,更加看重的是其安全性。尽管去年全球三大评级机构之一的标准普尔,将美国国债的信用评级下调,但美国拥有货币发行权,可以通过不断增印钞票来冲抵债务,所以美国很难进入到真正意义上的破产阶段,纵观全球美国国债依旧是最安全的。不过,对于我国巨大的外汇储备规模,付鹏认为,确实应该更好地推进外汇储备资产多元化。(赖旻旻)