

近三分之一央企上半年利润下降或亏损

财政部昨日发布消息称,今年上半年全国国有及国有控股企业主要经济效益指标实现增长,但近三分之一的中央企业和近一半省份的地方国有企业利润总额负增长或亏损。

数据显示,今年 1-6 月,国有企业累计实现营业收入 23.3 万亿元,同比增长 5.9%。国有企业累计实现利润总额 1.2 万亿元,同比增长 8.9%。其中,中央企业实现利润总额 8942.1 亿元,同比增长 9.9%;地方国有企业实现利润总额 3269 亿元,同比增长 6.2%。

在营业总成本里,国有企业财务费用增长较快。上半年,国有企业累计发生营业总成本约 22.5 万亿元,同比增长 6%,其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比增长 9%、2.5%和 20.6%。中央企业财务费用增长 24.3%,地方国有企业财务费用增长 16.5%。

不过,国有企业的资产总额仍保持着两位数增长。6 月末,国有企业资产总额约 97 万亿元,同比增长 11.9%;负债总额约 63 万亿元,同比增长 12.4%;所有者权益合计约 34 万亿元,同比增长 11.1%。

分行业看,国有交通、汽车、建材等行业实现利润同比增幅较大;国有煤炭、化工、纺织等行业实现利润同比下降明显;国有有色行业继续亏损。(陈中)

三家公司重组方案获有条件通过

证监会昨日发布的并购重组委 2014 年第 36 次会议审核结果公告显示,杭州解百、银星能源、双龙股份三家上市公司的并购重组方案均获有条件通过。

公告显示,杭州解百发行股份购买资产方案的审核意见有三个方面:一是请申请人补充披露杭州大厦划拨土地的作价依据以及对未来可持续经营的影响,同时请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。二是请申请人进一步补充说明标的资产评估方法选择的依据,同时请独立财务顾问、评估师核查并发表明确意见。三是请申请人补充披露杭州大厦商号权属和使用安排,同时请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

银星能源发行股份购买资产方案的审核意见有两方面:一是请本次重组标的资产解除对其大股东中铝宁夏能源的担保事项,同时请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。二是请申请人进一步补充披露标的资产的盈利预测合理性以及标的资产的定价公允性,同时请独立财务顾问核查并发表明确意见。

双龙股份发行股份购买资产方案的审核意见为:请申请人补充披露标的资产历史上股权变动涉嫌违反股份公开转让的有关规定可能承担责任的法律风险,并对风险承担作出安排。同时请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。(陈中)

国家能源局批准近80项核电行业标准

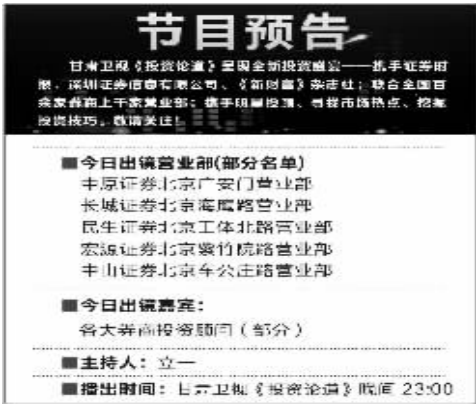
多项核电标准确立加速行业发展。国家能源局昨日发布公告称,批准《核电厂核岛机械设备材料理化检验方法》等 164 项行业标准,其中能源标准 NB 1158 项和电力标准 DL 16 项。分行业来看,核电标准最多,近 80 项。

据悉,此次标准核定是根据《国家能源局关于印发<能源领域行业标准化管理办法(试行)>及实施细则的通知》的规定,涉及核电、水电、风电、风电、太阳能、生物质能、煤层气以及储能等多个行业。

具体来看,核电行业标准占了一半以上,包括主泵电机、仪表控制设备、模块设计、工程、堆芯冷却、压水堆反应堆、常规岛等。

据了解,上述标准主要是围绕三代技术的 AP1000 和 CAP1400 机组制定,目前这两个堆型的示范项目都在最后攻关,如果主泵设计等技术难题突破,随着标准确立,后期项目推广复制进度将加快。

业内人士分析,标准的制定有利于行业加快发展。(魏书光)



基金二季报展望股市:无系统性风险

投资策略上,有的看好成长股,有的认为蓝筹股存在绝对回报机会

证券时报记者 朱景锋

又一批基金二季报今日公布。综合来看,基金比较一致的看法是当前股市应该不会出现系统性风险,但在未来股市投资重点方面有着明显分歧:一方继续看好成长股,另一方则看好低估值蓝筹股。

看好成长股的基金认为,经济短期企稳但中长期增速下滑,成长股仍是最大看点。

大成积极成长基金认为,从短周期的经济形势来看,今年二季度以来房地产政策开始放松,政策托

底的意图明显,未来甚至不排除大幅释放流动性的可能。所有这些政策对长期的经济转型不利,但是可以稳定当前下滑的经济。从这个角度来看,市场在目前阶段暂时没有明显的系统性风险,个股和板块行情有望能够持续。

展望下半年,该基金认为,从投资上依然可以淡化仓位选择,在市场的波动中择机增加受益于经济转型的优质行业与个股。

广发小盘成长基金认为,三季度经济亮点依然不多,也不能对未来经济向上的弹性有太大的预期,所以对于传统行业的收益预期依然

不会太高,可能会有一个估值修复性的反弹,但这种估值修复取决于市场情绪,因而难以把握。未来大的投资机会依然在新兴行业和國家欠缺发展的行业,集中在科技尤其是移动互联网、医药医疗服务、先进制造业和现代服务业等行业中,短期看这些行业可能估值过高,但未来存在较大的成长空间。

国泰中小盘成长基金对市场持谨慎略偏乐观态度,认为宏观经济的减速运行制约了证券市场的经济增速,但反映“转型”与“改革”特征的结构性情行仍有望

金砖应急储备安排提供短期流动性支持

承诺资金是预防性安排,只做名义互换承诺,不涉及直接储备转移

见习记者 孙璐璐

昨日,央行新闻发言人就金砖国家应急储备安排答记者时表示,金砖开发银行着眼于长期发展融资,为金砖国家及其他新兴市场和发展中国家的基础设施建设

和可持续发展提供资金支持;金砖应急储备安排着眼于金融稳定,在成员国面临国际收支压力时提供短期流动性支持。

央行强调,金砖各国的承诺资金是一种预防性安排,各国并不需要立即支付资金,只做名义互换承诺,不涉及直接的储备转移。仅当成员国

有实际需求、申请借款并满足一定条件时才启动互换操作、实际拨付资金。

央行称,金砖开发银行和金砖应急储备安排主要有五方面的

不同。

首先,金砖开发银行着眼于长期发展融资,为金砖国家及其他新兴市场和发展中国家的基础设施建设

和可持续发展提供资金支持;金砖应急储备安排着眼于金融稳定,在成员国面临国际收支压力时提供短期流动性支持。

其次,金砖开发银行初始认缴资本(即启动资金)为 500 亿美元,并在金砖国家之间平均分配;而金砖应急储备安排初始承诺互换规模 1000 亿美元,其中中方承诺出资 410 亿美元,巴西、俄罗斯、印度各 180 亿美元,南非 50 亿美元。

第三,金砖开发银行在正式成立后各成员要实际缴纳一定比例的

股本,用于日常运作;而金砖应急储备安排仅是出资承诺,只有在有关国家提出申请并满足一定条件时才通过货币互换提供资金。

第四,金砖开发银行各成员国平均分配股权和投票权,其治理结构包括理事会、董事会和管理层等;金砖应急储备安排治理结构包括理事会和常务委员会,各成员国投票权与承诺出资额挂钩,除设立 5% 基本投票权平均分给金砖五国外,剩余 95% 投票权按承诺出资额按比例分配。中国承诺出资最多,因而投票权也最高。

最后,金砖开发银行运作方式主要为基础设施等投融资业务,而金砖应急储备安排是以多边货币互

换为基础的货币合作框架,借鉴了其他类似的区域性货币合作机制如清迈倡议多边化的成功经验。

央行新闻发言人表示,应急储备安排采用双层治理与决策机制,由部长级理事会以共识决定战略性问题,由常务委员会以共识或简单多数票决定操作性问题。其中,互换申请及展期按简单多数票决策审批。

国际金融问题专家赵庆明表示,应急储备安排更多地充当“消防队”的角色,为金砖五国提供金融稳定的短期流动性支持。此外,目前在国际货币基金组织(IMF)中仍存在新兴市场国家发言权和地位不匹配的不平等现象,在 IMF 机制改革不

尽如人意的背景下,金砖国家成立应急储备安排也会对 IMF 深化改革形成“倒逼”。

此外,据了解,金砖五国中,应急储备安排承诺出资额是在统筹考虑各自发展阶段、GDP 水平、外汇储备规模等基本国情因素后协商确定的。而为了兼顾互换资金的安全与资金拨付效率,应急储备安排要求大部分出资与国际货币基金组织贷款安排挂钩。

不过,考虑到紧急情况下互换资金的快速拨付,应急储备安排允许资金融入国在无国际货币基金组织借款规划情况下,从应急储备安排融资最高可达其安排下最大借款额度的 30%。

“116次通话”暴露内幕交易踪迹

证监会昨日公开的另一个罚单锁定了非上市公司人员。

2012 年 5 月 9 日,广东嘉应制药股份有限公司与金沙药业的主要股东和高管在广州召开工作会议,确定了解决阻碍嘉应制药收购金沙药业事项相关问题的具体方案,就重组的主要争议问题达成一致,重组工作取得实际进展。2013 年 1 月 16 日,嘉应制药停牌。

嘉应制药收购金沙药业事项未公开前属于《证券法》规定的内幕信息。因而,内幕信息敏感期确定为 2012 年 5 月 9 日至 2013 年 1 月 16 日。

昨日公布的行政处罚决定显示,作为上述内幕信息知情人的陈某锐(时任金沙药业总经理)在 2012 年 11 月至 2013 年 4 月期间,与马少鹏共计通话 116 次。马少鹏

及陈某锐均承认,在 2012 年年底或 2013 年年初期间,马少鹏曾致电询问陈某锐关于嘉应制药股票是否值得投资,陈某锐明确告知马少鹏,嘉应制药股票重组会有机会”。

经查,马少鹏”账户于 2013 年 1 月 7 日开立,次日就大量买入嘉应制药,马少鹏向陈某锐咨询嘉应制药是否存在重组机会的时点与马少鹏交易嘉应制药时点高度吻合。因此,可以认定马少鹏从陈某锐处打探并印证了内幕信息,属于非法获取内幕信息的人。

同时,马少鹏在内幕信息敏感期内利用本人及其配偶 陈某云”账户交易嘉应制药股票,累计买入 90090 股,总成交额为 767480.85 元,2013 年 4 月全部卖出,实际获利 79980.11 元。

证监会指出,马少鹏非法获取了内幕信息,在信息公开前通过本人或他人证券账户买卖嘉应制药股票的行为构成内幕交易情形。证监会决定没收马少鹏违法所得 79980.11 元,并处以 159960.22 元罚款。

证监会公布两起内幕交易案

证券时报记者 陈中

昨日,证监会发布了两则行政处罚决定书,一则指向神剑股份的三位高管人员,一则锁定一位非上市公司人员。在这四人此前的交易里,有的获利,有的亏损,有的是内幕交易,有的是违规短线交易,但他们的行为均涉及一个关键的时间段——内幕信息敏感期。

内幕交易获利 短线交易亏损

虽然仅有一位高管的行为构成内幕交易情形,但此次被证监会处罚的神剑股份三位高管,皆祸起于内幕信息敏感期。

第一个关键时间点是 2013 年 1 月 26 日,神剑股份董事长刘某坚此时向公司财务总监吴昌国咨询公司财务状况,明确询问公司分红能分多少,并咨询了转股和送股的概念,在得知公司账面分

红三五千万现金问题不大后,刘某坚本人初步形成一个利润分配意向。

第二个关键时间点是 2013 年 2 月 1 日,神剑股份经理办公会一致通过了每 10 股送红股 2 股,派现金 2 元,公积金转增 8 股的利润分配方案,刘某坚、时任公司董秘王敏雪、吴昌国以及时任公司副董事长王学良等 8 人参会。

根据相关规定,在刘某坚咨询吴昌国关于公司财务状况和转股送股问题后,形成了利润分配意向,内幕信息形成。因而,2013 年 1 月 26 日至 2 月 1 日成为了内幕信息敏感期。

2013 年 1 月 30 日,吴昌国在内幕信息敏感期内利用“桂某林”账户交易神剑股份,累计买入 18100 股,成交金额 199281 元,并全部卖出,实际盈利 17899.54 元。这属于知悉内幕信息并从事内幕交易情况。此外,吴昌国在 2013 年 1 月 16 日至 2 月 8 日,利用“桂某林”账户

交易神剑股份,剔除内幕交易部分,该账户短线交易神剑股份盈利 176760.89 元。

与吴昌国不同,王敏雪和王学良的行为不构成内幕交易情形,但在 6 个月内利用他人账户,频繁交易神剑股份,违反了相关规定,构成了《证券法》所述的短线交易行为。

不过,从昨日公布的行政处罚决定书来看,王敏雪和王学良利用他人账户操作自己所在公司的股票,最终结果却都是亏损。2013 年 1 月 24 日至 5 月 2 日,王敏雪利用“吕某”账户交易神剑股份,实际亏损 1539.43 元。2013 年 1 月 21 日至 5 月 3 日,王学良利用“张某某”账户交易神剑股份,实际亏损 7707.82 元。

根据相关规定,证监会对吴昌国给予警告,没收违法所得 17899.54 元,并处以 67899.54 元罚款;对王敏雪和王学良给予警告,并分别处以 30000 元罚款。

证券时报记者 程丹

作为新三板市场首家被证监会调查的公司,易同科技的信披违规案件仍在发酵。

昨日,全国中小企业股份转让有限公司发布公告称,对易同科技被证监会立案调查一事高度重视,已要求易同科技的主办券商申银万国对易同科技持有大元股份股票涉及公司治理、信披等方面的问题进行核查。

股转系统还表示,将积极配合证监会对易同科技的调查工作,督促易同科技履行相关义务,并根据调查结果采取进一步的措施。

券商人士据此分析,易同科技或将受到证监会和股转系统的双重处罚,主办券商申银万国是否履职尽责将成为其最终是否被连带处罚的依据。

16 日晚间,易同科技发布临时公告,称公司被证监会立案调查,遭调查的主要原因是涉嫌与上海

旭森世纪投资有限公司、乐源控股有限公司、杨军为一致行动人,于 2013 年 8 月 8 日合计持有大元股份股票超过其总股本 5%后未进行充分披露。

在那次举牌公告中,易同科技并未露面。大元股份披露的内容显示,杨军控制下的乐源控股于 2013 年 8 月 8 日及 8 月 9 日买入大元股份股票共计 1546200 股。加上增持前持股,杨军、乐源控股、旭森世纪等一致行动人持有大元股份股

票 1000 万股,占大元股份总股本的 5%。

这么说来,如果算上易同科技持有的股份,杨军应在 8 月 8 日就举牌了大元股份。杨军不仅未在简式权益变动报告书中公布全部关联方,同时没有立即披露举牌信息,并在举牌后 3 日内继续增持,均违反了《上市公司收购管理办法》的相关规定。

易同科技在年报中并未提及此次交易。但根据年报可计算出易

同科技持有大元股份的股份数。据推断,易同科技持有的大元股份为 73 万股。

未完全披露持股信息,成了易同科技本次被调查的主因,在此前易同科技披露的公开转让说明书中,已指出杨军系易同科技董事,且间接持有 10%的股份。上海旭森世纪投资有限公司和乐源控股有限公司均为杨军间接持股、实际控制的公司。

按照有关规定,这足以证明杨军与易同科技构成一致行动人关系。