

核安全与放射性污染防治“十二五”规划获通过

□据新华社电

国务院总理温家宝5月31日主持召开国务院常务会议,再次听取全国民用核设施综合安全检查情况汇报,讨论并原则通过《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》。

会议指出,国务院2011年3月16日常务会议听取了应对日本福岛第一核电站核事故有关情况的汇报,决定对全国核设施进行安全检查。有关部门组织核安全、地震、海洋等方面专家,用9个多月时间对全国41台运行、在建核电

机组,3台待建核电机组,以及所有民用研究堆和核燃料循环设施等,进行了综合安全检查。中国工程院组织开展了我国核能发展的再研究重大咨询项目,形成了《新形势下我国核电发展的建议》阶段研究报告。今年2月8日,国务院常务会议听取了综合安全检查情况汇报,对进一步深入检查及落实整改措施作了部署。

安全检查的总体结论是:我国核安全标准全面采用国际原子能机构的安全标准,核安全法规要求,风险受控,安全有保障。民用研究堆和核燃料循环设施满足我国现行核安全法规要求,风险受控,安全有保障。检查发现的问题主要是:个别核电厂的防洪能力不满足新的要求,个别民用研究堆和核燃

料循环设施抗震能力未达到新的标准,部分核电厂未制定实施严重事故预防和缓解规程,海啸问题评估和应对基础比较薄弱等。对这些问题,有关部门和企业迅速组织整改,目前已取得阶段性成效。

会议讨论并原则通过《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》。我国核安全与放射性污染防治的根本方针是:安全第一,质量第一。基本原则是:预防为主,纵深防御,新老并重,防治结合,依靠科技,持续改进,坚持法治、严格监管,公开

透明、协调发展。总体目标是:核设施与核技术利用装置安全水平进一步提高,辐射环境安全风险明显降低,基本形成综合配套的事后防御、污染治理、科技创新、应急响应和安全监管能力,保障核安全、环境安全和公众健康;核电安全保持国际先进水平,核安全与放射性污染防治水平全面提升,辐射环境质量保持良好。

会议同意公布《关于全国民用核设施综合安全检查情况的报告》和《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》,向社会征求意见。

再次,由于指数的不可比性,相同指数水平反映的上市公司估值水平完全不同。2001年6月平均市盈率接近60倍,而2011年12月只有约13倍。至于现金分红收益,那就更无法相比,现在的总量比十年前增加12倍。

证监会认为,我国股市近几年的波动幅度确实很大,大涨之后又大跌,就最近两年来看,由于持续下跌,投资者亏损面较大,特别是中小投资者普遍没有赚钱。造成这种局面的原因很复杂,最根本性的原因是当前我国的资本市场结构还不够合理,优化资源配置的功能没有充分发挥,市场约束机制不强,市场运行的体制和机制还存在不少问题,如“三高”、“新股热”等。监管部门对此高度重视,正在积极研究解决办法。

证监会回应投资者关注的热点问题时表示

今年最迫切任务是完善发行退市分红制度

40%行政审批项目今年将取消

□本报记者 蔡宗琦

证监会网站5月31日消息,证监会对近期投资者关注的热点问题解答时表示,今年要取消约40%的行政审批项目,有的项目会下放和合并。今年最迫切的任务是深化发行体制改革,完善发行、退市和分红制度。

证监会表示,国债期货经过长期精心准备,有望在不久的将来推出实施。监管部门将认真研究,积极创造条件,推动市政债、机构债产品的发展。

调查摸底 净利为正但未分红公司

对于市场关注的“新股发行体制改革是否会取消审核制并走向注册制”的问题,证监会认为,实行审核制还是注册制并不是问

题的核心,关键在于如何界定监管机构、交易所平台和其他市场中介的职责和义务,如何保证企业完整、准确、充分地披露相关信息。一些实行注册制的市场审查得比我国严得多、细得多。因此,证监会应该进行合规性审查,发行人、中介机构和投资主体均应归位尽责。

对于投资者关注的上市公司分红问题,证监会表示,对累计净利润为正但未分红的公司的情况,证监会派出机构前期已进行了调查摸底,将督促公司充分披露未分红的具体原因、未分配资金的用途和预计收益、实际收益与预计收益不吻合的原因等信息。对未按承诺比例分红、长期不履行分红义务的公司要加强监管约束,帮助企业牢固树立回报股东的观念,持续推动企业完善公司治理。

积极推动市政债机构债发展

证监会认为,目前我国债券市场管理不统一,偿债的风险控制机制不完善,信用责任模糊。证监会正在制定中小企业私募债的实施办法,市政债和机构债也在积极研究推进之中。证监会已对地方政府、发债企业和中介机构做了初步调研,正在抓紧研究制定相关方案,这两类债券产品有利于促进城市基础设施建设,有利于提高地方政府债务透明度,分散银行体系风险。监管部门将认真研究,积极创造条件,推动这两类债券产品的发展。

国债期货经过长期的精心准备,有望在不久的将来推出实施。国债期货对于利率市场化、金融机构套期保值和化解市场风险都具有特别重要的意义。

十年股指归零 不等于十年无收益

对于投资者关注的投资收益问题,证监会回应称,上证指数“十年股指归零”并不意味着投资者十年无收益。

首先,股指是时点数也即存量,收益是区间数也即流量,不具有可比性。上证综指从1991年创立以来,大幅波动,如果选择在最高点,就增长了612倍,但这并不意味着对时点里买了股票的人的收益达到这么多倍。

其次,上证指数的成分和权重期间有很大调整。如果采用绝对可比口径计算,过去十年股指累计涨幅为28%,年均涨幅为25%;加上分红等因素,指数投资收益率为40%,年化投资收益率为34%。

■ 本报截稿消息

美经济数据不佳 纽约油价继续下跌

□本报记者 吴心轲

受美国经济数据不佳影响,美欧股市走低,纽约原油期货继续下跌,盘中跌破87美元,美元指数上涨并突破83。

美国商务部5月31日发布的首次修正数据显示,一季度美国国内生产总值(GDP)增速为

1.9%,低于初步预估值 2.2%)。美国商务部表示,本次预估值向下修正的主要原因是私人库存投资下降、进口增长和非居民固定资产投资增速放缓。

此外,美国自动数据处理就业服务公司(ADP)当天公布的数据显示,5月份私营部门净增13.3万个就业岗位,增幅较今年前3个

月的均值低约20万个。截至5月26日的一周内,美国首次申请失业救济人数为38.3万人,高于市场预期的37万人以及此前一周的修正值37.3万人。

截至北京时间5月31日22时45分,英国富时100指数下跌0.14%,德国DAX指数下跌1.04%,法国CAC40指数下跌

0.67%;美国道琼斯工业指数下跌0.52%,标普500指数下跌0.74%,纳斯达克指数下跌0.97%;纽约商品交易所7月交割的轻质原油期货价格下跌1.55%至每桶86.47美元;纽约商品交易所6月交割的黄金期货价格下跌0.12%至每盎司1561.50美元;美元指数上涨0.04%至83.12。

专家预计四季度经济增速回升

目前政策微调并非大规模刺激

□本报记者 王颖春

国家发改委投资研究所研究员、中国投资协会会长张汉亚和国资委研究中心研究员胡迅5月31日做客“中证面对面”时表示,鉴于当前宏观经济形势,适当出台政策刺激经济有助于经济尽早走出谷底,但调控要建立在不预调微调的基础上,谨防2008年4万亿投资导致的负面影响。两位专家预计,二季度经济增速将进一步下滑,三季度有望企稳。

宏观政策只是微调而非大动

中国证劵报:在当前的经济形势下,重启投资刺激经济是否最为恰当的选择?

张汉亚:中国正处于依靠投资拉动经济的阶段,城市化和工业化进程需要大量基础设施建设,因此对于刺激经济增长而言,投资是最易操控和最有效的手段。

就目前的宏观经济政策微调而言,从项目审批到项目建设需要一个过程,2008年11月出台4万亿投资计划时,直到2009年三季度才真正体现后续效果。因此目前的政策调整对GDP产生影响大概需要半年时间。

2008年的4万亿投资是由政府主导进行项目建设,但截至目前还没有一个类似这样的概念,现在仅仅是加快项目审批。从这

个角度来说,这次只是微调,而不是大的政策刺激。对于中国而言,8%的经济增速已经很高了,降到7%也很正常,因此对目前的经济增速下滑不用过于紧张,毕竟世界各国的平均经济增速还不到6%。当然,要防止重蹈2008年地方盲目大干快上项目的覆辙。

胡迅:虽然目前经济增速下行压力较大,但总体经济形势强于2008年,因此不需要2008年4万亿投资的刺激力度。只要经济增速下滑不太厉害,那就可以接受。从投资结构看,此轮投资与2008年有所区别,要适当加大在战略性新兴产业领域的投资。从目前审批的项目看,“铁、公、基”所占比重仍较大。

信贷政策应进一步放松

中国证劵报:目前财政和货币政策是否有进一步调整的必要性?

张汉亚:今年的政策表述一直是继续实行积极的财政政策。从前4个月情况看,预算内投资增长了28.7%,贷款增长了4%以上,主要用于基础设施建设、科教文卫和社会保障方面。保障房投资前4个月超过1000亿元。

虽然今年实行的是稳健的货币政策,但实际上货币政策从年初开始是从紧的。3月以来,贷款开始放松。在目前审批项目加快的基础

上,信贷政策应该进一步放松。

胡迅:就目前的经济形势而言,财政和货币政策都没有大的必要,基本上还应按照中央经济工作会议预调微调的基调执行。就财政政策而言,应该出台更多刺激消费的措施。

考虑到国家对战略性新兴产业的扶持,财政和税收政策应该给予战略性新兴产业更多的扶持。总体说来,政策可以适当放松,以确保经济增速不至于下滑过快,但又不能太过放松,防止再次出现经济过热。

中国证劵报:房地产政策是否有进一步微调的必要?

张汉亚:很多城市出台了政策鼓励刚需,银行从4月开始再次推出8.5折的房贷利率,房地产政策环境总体来说已在放松。

胡迅:坚持现行的房地产调控政策很有必要。今后要进一步提高房地产调控的精准性和有效性,房地产统计数据也有必要进一步规范。对于地方财政吃紧的问题,关键在于转变观念,地方不能把所有希望都寄托在土地财政上。

二季度经济增速或进一步下滑

中国证劵报:日前召开的国务院常务会议提出启动一批关键的重大项目。重大项目应该怎么布局?应该集中在哪些领域?

张汉亚:产业结构调整一方面是产能的调整,另一方面是布局调整。发改委在项目审批的同时要考虑产业布局和产能的结构调整。“十二五”期间,中西部地区将是重点发展地区,因此在项目审批上应更多地向中西部侧重。

胡迅:除侧重战略性新兴产业外,还要加大民生工程的建设。

中国证劵报:二季度乃至下半年,经济增速何时能走出谷底?

张汉亚:二季度经济增速将较一季度更低,预计在是7.1%—7.5%之间。如果政策执行到位,预计三季度增速可能与二季度持平,四季度有可能回升。总体上看,今年保8的压力还是比较大。

胡迅:我也持同样的观点。二季度经济增速仍将呈持续下滑态势,并很有可能是全年的谷底。三季度到四季度,随着投资项目陆续开工,刺激消费政策生效,经济增速将再度上行。对于完成全年的经济增长目标而言,我还是比较有信心的。中国经济增长在未来十年甚至更长时间内应该担心的不是增长率,而是经济结构的优化调整。

中证网 股事会 www.cs.com.cn

今日视点 | Comment

A股中期或受制于美元走势

□本报记者 李波

近期美元指数高歌猛进,5月30日强势突破83点,创近两年新高,而上证综指5月以来冲高回落,本周反弹也未能阻止月线收阴。二者近期走势一上一下,跷跷板效应若隐若现。

在全球金融一体化、欧债危机阴霾难定的背景下,反映国际热钱流向、衡量避险情绪的美元指数成为判断A股中长期走势的重要指标。如果从美元角度看A股,那么一切纷繁复杂的动力和扰动因素便浓缩为两个关键问题:其一,美元指数中期会否持续走强?其二,美元指数和A股的负相关会否延续?

目前美元指数可以说已基本具备中期走强的条件。一方面,美国经济相对强势有助于美元升值。当前美国经济复苏态势良好,成为全球经济一大亮点,近期房地产市场状况的好转更是为其经济前景带来曙光,美元必然从中受益。另一方面,投资者避险情绪高涨,推动资金流入美元。欧债危机一波未平,一波又起。希腊退出欧元区尚未消退,而西班牙深陷欧债泥潭,一个月内遭遇三次评级下调,10年期债券收益率大幅攀升。利空接踵而至令欧元持续下跌,而欧元在美元指数中的权重最大,对于货币的疲弱推升美元指数走高。随着欧洲动荡的再度加剧,资金流向美元的趋势还将延续,甚至可能加速。

对于美元指数和A股的关系,不妨从历史数据中寻找思路。2005年汇改以来,美元指数和上证综指在大部分时间呈现稳定的负相关关系。2005年底至2007年10月,美元指数高台跳水,上证综指走出牛市行情;2008年4月至11月,美元指数从历史低位71点上涨至88点,沪指则一路跌至1664点;2009年3月至11月,美元指数大幅跳水,沪指则则大举反弹,期

间创出3478点阶段高点;2009年11月至2010年11月、2011年11月至2012年3月,美元指数均呈现先升后降的走势,沪综指则同步实现先跌后涨。

美元指数和A股如此显著的负相关性缘于三方面原因。首先,热钱在币值差异下双向流动。如果以“人民币兑美元NDF-人民币兑美元中间价”来衡量人民币兑美元升、贬值预期,便会发现该指标与上证综指的负相关性较美元指数更加明显。可见,币值差异预期驱动热钱在美元和人民币之间进行套利,从而左右流动性格局并其次影响股票等资产的价格。其二,美元能够有效反映风险偏好。美元是全球风险溢价的风向标,美元升值会使全球投资者避险情绪升温,风险偏好下降,从而令国际资本流出风险资产,流入美国,反之亦然。再次,资源类板块在A股中地位特殊。由于以美元计价,有色金属、煤炭等大宗商品的价格与美元指数负相关,而商品价格直接影响A股中相关板块的股价表现,加上这些板块在上证综指中占据较大权重,直接影响指数运行和市场情绪,负相关性随之传导。

当然,A股和美元指数并非时时刻刻负相关,二者也存在显著正相关的情况。例如,2007年10月至2008年7月,美元指数和A股同时下行。究其原因,该统计期为通胀高企阶段,CPI同比增速高达6%-8%,市场运行逻辑转为货币从紧预期。在此背景下,美元指数下行引发的热钱流入和通胀上行两大预期令货币紧缩预期升温,导致股指下行。放眼当前市场,高通胀显然已得到控制,因此美元和A股的正相关运行或难重现。

基于对美元中期走强以及美元指数与A股负相关的判断,A股中期走势恐难乐观。人民币贬值预期持续升温以及热钱外流将掣肘A股走向。

第五个国家级新区有望落户大连

(上接A01版)大连新市区集中了经济技术开发区、保税(港)区、出口加工区、金石滩旅游度假区等国家级开放功能区,外贸进出口总额占东北的20%,对日韩贸易占东北的38%。有关人士表示,大连设立国家级新区有利于对多个功能区的整合。

从地理位置来看,大连新市区位于东北地区振兴发展的两条一级轴线——辽宁沿海经济带和哈大经济带的交会处,对内是海陆联运的枢纽,对外是东北亚地区国际航线的要冲,是我国参与东北亚合作的门户。大连新市区是大连经济和支柱产业的核心区,GDP占大连市的36%,电子信息、高端装备制造、汽车、石化、港航物流等产业集群具备较强的竞争力。

有关人士表示,从东北来看,随着老工业基地进入全面振兴的新阶段,迫切需要一个功能强、辐射作用大的新引擎来带动,需要一个改革开放基础好的地区率先探索转变发展方式和产业优化升级的新模式,为东北老工业基地科学发展积累新经验,为东北全面振兴提供强大动力和服务保障。

深化面向东北亚开放合作

放眼东北亚,随着国际合作的不断深化,利用大连与日韩的人缘地缘优势和开放合作基础,设立新的特殊开放功能区,可以

先行探索投资、贸易便利化的有效途径,为推进自由贸易区谈判提供有力支撑。

武献华认为,“东北是我国面向东北亚开放的枢纽,新区就要成为这一枢纽的先行区。要在开放型经济、航运物流、商贸旅游、技术引进、文化教育等领域,先行开放合作措施,加快大连东北亚国际航运中心、东北亚国际物流中心和区域性金融中心建设,为新时期东北地区乃至我国深化面向东北亚开放合作探索有效途径。”

有专家表示,由于拥有大连港这个天然深水良港,大连具有成为东北亚物流中心的天然基础。大连港可以有效辐射到东北三省另外三个中心城市,再利用目前全区1.5万公里的铁路,大连港可以成为地区参与世界经济大循环的龙头。大连港位居西北太平洋中樞,是正在兴起的东北亚经济圈的中心,是该区域进入太平洋、面向世界的最便捷的海上门户,大连港是转运远东、南亚、北美、欧洲货物最有希望、最有条件的港口。

根据日前中、日、韩正式签署的投资协定,三方同意年内将启动中日韩自由贸易区谈判,由贸易区先行区的落地将加快。据媒体报道,辽宁大连、江苏连云港及山东青岛、威海、烟台等多个城市,均有意申请成为中日韩自由贸易先行区。

新股申购提示

股票简称	申购代码	发行数量	网下申购日	网上申购日	刊登中签率	刊登中签号
中国汽研	732965	19200万股	5月29日	5月30日	6月1日	6月4日
安泰环欧	002683	5474万股	5月30日	5月30日	6月1日	6月4日
华东重机	002683	5000万股	5月30日	5月30日	6月1日	6月4日
鼎泰新材	729339	15000万股	5月30日	5月31日	6月4日	6月5日
龙源股份	002682	4000万股	6月1日	6月1日	6月5日	6月6日
猛狮科技	002684	1330万股	6月1日	6月1日	6月5日	6月6日
中研电子	300327	3200万股	6月4日	6月4日	6月6日	6月6日
凯利泰	300326	1300万股	6月5日	6月5日	6月7日	6月8日
华虹计通	300330	2000万股	6月7日	6月7日	6月11日	6月12日
宜安科技	300328	2800万股	6月8日	6月8日	6月12日	6月13日
海伦钢琴	300329	1677万股	6月8日	6月8日	6月12日	6月13日

合肥招标投标中心公告

——安徽兴泰融资租赁有限责任公司增资扩股

合肥招标投标中心产权部(合肥市产权交易中心)受安徽兴泰融资租赁有限责任公司委托,现发布安徽兴泰融资租赁有限责任公司增资扩股公告。安徽兴泰融资租赁有限责任公司提供的信息合法、真实、有效。

项目名称:安徽兴泰融资租赁有限责任公司增资扩股。
增资数量:8.3亿股(其中对外募集股份不多于4.9亿股)。
认购价格:1.35元/股。
公告期限:北京时间2012年4月26日8时起至2012年6月20日17时30分止。
项目详细信息,请登录合肥招标投标中心网和合肥市产权交易中心网站查询,网址:www.hfztb.cn/www.haee.com.cn。
联系人:袁工 联系电话:0551-2691217
地址:合肥市阜南路17号合肥招标投标中心四楼403室。
合肥招标投标中心
二〇一二年六月一日

全球财经指数

全球市场 WORLD MARKETS		
股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	2632.04	-10.22
上证综合指数	2372.23	-12.43
深证成份指数	10141.41	-20.93
创业板指数	734.45	+7.27
香港恒生指数	18629.52	-60.70
恒生国企指数	9686.03	-4.64
道琼斯工业指数	12370.25	-49.61

期货市场			债券货币		
最新	涨跌		最新	涨跌	
连豆-1301	4317	-24	上证国债指数	133.30	+0.01
沪铜1209	54560	-790	中证全债指数	143.18	+0.14
NYMEX原油期货	86.86	-0.96	欧元/美元	1.2380	+0.0013
LMEX1个月期	7430.25	-47.25	人民币/美元	6.3355	-0.0058