

新华通讯社主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版
B叠 / 信息披露 132 版
金牛基金周报 16 版
本期 180 版 总第 5659 期
2013 年 1 月 21 日 星期一

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



今日关注

人民币 离岸中心竞逐

- 人民币成香饽饽 离岸中心“三城斗”
- 香港人民币资金池或达动态平衡
- 伦敦金融城打造“西方人民币中心”

A03 / 财经风云

9家拟上市公司申请终止审查 地毯式财务排查将持续施压

机械化工或成撤回IPO申请“高危”行业

□本报记者 蔡宗琦

IPO在审企业财务核查启动半月有余,已有9家公司选择“退场”。这是一场地毯式排查,分秒必争。”多家投行表示,自查力度之大、内部审核之细、时间之紧迫前所未有。

市场人士表示,化工、机械类拟上市公司业绩下滑可能性较大,或成撤回IPO申请的“高危”行业。有投行人士的摸底调查发

现,船舶、光伏企业亦危机四伏,民营企业更是自查重中之重。业界普遍预计,恐有三分之一的公司将退出排队序列。

九公司终止审查

证监会网站18日公布的数据显示,上周申报创业板上市公司中,江苏中圣科技股份有限公司、钜泉光电科技(上海)股份有限公司终止审查,主板名单暂无变化。至此,半个多月以来已有9

家拟上市公司申请终止审查。

从终止审核企业情况来看,涉及行业五花八门,既有信息技术服务、有色金属、饮料制造、化学原料行业,也有节能及新型元器件等行业。国信证券、国泰君安、招商证券、中信建投、宏源证券等投行实力颇为强大的券商“中招”。地域更是覆盖北京、浙江、福建、山东等多个省市。

从审核状态变更情况来看,遵义钛业是罕见的“已通过发审

会变更为终止审查”,深圳华北工控股份有限公司等多数排队公司是从“中止审查变更为终止审查”,也有部分企业仍在“落实反馈意见”阶段就半途而废,浙江华正新材料股份有限公司更是直接从“初审中变更为终止审查”。从排队时间来看,这些公司中不少是在2012年初首次公告。

虽然样本数量有限,但投行人士认为,这意味着此次财务核查虽然是拟上市公司自查,监管部门抽

查,但从实际效果来看,必将是一场覆盖全部排队企业的地毯式排查,没有一家公司可以躲过这场旋风。

事实上,从政策角度解读,终止审查并非完全意味着拟上市公司知难而退。按照《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》第20条的规定,在审查申请材料过程中,申请人有下列情形之一的,应当作出终止审查的决定,通知申请人:一是申请人主动要求撤回申请;(下转A02版)

上交所鼓励破净等七类公司回购股份

将对实施回购公司再融资、并购重组给予支持

□本报记者 周松林

为引导和规范上市公司以集中竞价交易方式回购股份行为,上交所对《上海证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引》(简称《指引》)进行了修订,并于18日开始向社会公开征求意见。《指引》适用于在上交所上市的公司,不以终止上市为目的,通过集中竞价交易方式在连续竞价阶段回购公司股份减少注册资本的行为。

鼓励“破净”等公司回购

《指引》鼓励符合下列情形之一且回购股份不影响其持续经营能力的上市公司回购股份:股价持续低于每股净资产的;经营活动产生的现金流量持续为正;或有大量闲置资金的;资产负债率大幅低于行业平均水平的;因实施重大资产重组后存在未弥补亏损,而长期无法向股东进行现金分红的;具有分红能力但现金分红水平较低的;发行的A股、B股或H股股票市场定价存在较大差异,其中某

类股票股价偏低,未能合理反映公司价值的;为适应证券市场发展变化和保护投资者合法权益的需要而认定的其他情形。

《指引》明确,上市公司回购股份预案的内容应当包括:回购股份的价格区间;拟回购股份的种类、预计回购数量的上限及占总股本的比例;拟用于回购的资金总额上限及资金来源;回购股份的实施期限;自股东大会审议通过回购股份方案不超过六个月;预计回购后公司股权结构的变动情况;管理层关于本次回购股份对公司经营、财务

及未来发展影响和维持上市地位等情况的分析;上市公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人在董事会作出回购股份决议前六个月是否存在买卖本公司股份的行为,是否存在单独或者与他人联合进行内幕交易及市场操纵的说明。

《指引》规定,回购股份的价格区间上限高于董事会通过回购股份决议前十个交易日或者前三十个交易日(按照孰高原则)该股票平均收盘价的百分之一百五十,应当在回购股份预案中说明理由;(下转A02版)

水电上网价或参照消纳地平均价核定

新建大型水电项目有望最先适用

□本报记者 王颖春

中国证券报记者日前从有关渠道证实,我国水电价格形成机制或面临重大调整,即水电上网电价将参照消纳地平均上网电价核定。近期发改委已在小范围内征求完意见,有关指导意见或在条件成熟后下发并实行。业内人士认为,此举将提高水电投资者收益,加大水电投资力度。

新机制的核心是,将现行

按投资额及发电量等因素成本综合加成的定价方式,改为参照电力消纳地(区域)平均上网电价水平核定水电上网电价,核定后的电价将随消纳地平均电价调整而调整。对于已核定上网电价的老电站项目,则有可能在合适的条件下,逐步理顺其上网电价。

尽管新机制定价核心成本本质变化,但在形式上,发改委将保留对新建大型电站电价“一事一议”的审批权。

通过审批,可以控制新机制的实行节奏,以此减缓因上网电价上调造成的销售电价上涨压力。

业内人士认为,按消纳地平均上网电价核定水电上网电价,可以提高水电投资者收益,并使水电投资者形成固定投资回报预期,有利于加大水电投资力度,实现“十二五”到“十三五”大幅提高的水电发展目标。

业内人士分析,近期新建

大型水电项目或最先参照新机制核定上网电价。因为新建大型水电项目在环保、移民方面成本越来越高,在即将投产的大型水电项目上试行电价增量改革,首先可以理顺亟待解决的大型新建机组上网定价问题;二是较少触及既有利利益格局,有利于新机制推进。随着新机制的逐步落地,预计今后存量水电上网电价的调整也将参照新机制逐步理顺。(相关报道见A09版)

基金业协会新增55家会员

逾八成保险资管入会

□本报记者 曹淑彦

中国证券投资基金业协会20日公布了最近入会的55家新会员名单,包括保险资产管理公司11家、证券公司2家、期货公司12家、QFII及其他境外机构6家、私募投资管理机构17家。媒体与其他服务机构7家。至此,基金业协会各类会员总数达234家。

从此次基金业协会公布的新入会会员名单可以看出,绝大多数保险资产管理公司加入了基金业协会,私募投资管理机构踊跃入会,QFII等境外机构会员数量不断增加,期货公司的资产管理业务将有新的发展。

目前全国共有14家保险资产管理公司,此次有11家保险资产管理公司申请并加入基金业协会,加上此前的中国人保资产管理股份有限公司,已有12家保险资产管理公司成为协会会员。去年9月以来,已有十多家期货公司获准从事资产管理业务。此次12家期货公司申请并加入基金业协会,将促进各类资产管理机构深入认识并有效运用金融衍生品、商品期货,也充分体现了期货公司对根据《证券投资基金法》开展更为广泛的资产管理业务的期望。

此次17家私募投资管理机

构申请并加入协会,既有从事“阳光私募”投资管理的、也有私募股权投资的管理机构,例如深圳市创新投资集团有限公司、券商系的中信并购基金管理有限公司等等。更多的不同类型私募投资管理机构对加入基金业协会十分迫切,协会不断接到和正在受理这些机构的入会申请。

除境内资产管理机构积极踊跃入会外,QFII机构申请加入协会的积极性也很高。继瑞银资产等加入协会后,此次高盛、高瓴、鲍尔等QFII以及花旗、德意志等QFII托管银行申请并加入协会,进一步提升了基金业协会的国际化程度,有利于基金业协会充分利用自身的国际资源,为会员建好财富管理国际交流平台。此外,中国平安在香港的资产管理公司也成为首家中资机构香港子公司会员。

此次,多家媒体和更多类别服务机构也加入了基金业协会,有助于加强媒体与行业机构在投资者教育、投资机构规范发展等方面的合作。作为提供财富管理运作基地的上海金融产业服务基地管理有限公司的入会,进一步体现了基金业协会着力发展更为多样的财富管理服务机构。

天气期货 为你的钱包做套保

为什么巴西下雨就要买星巴克股票?看似简单的推理,折射出天气在期货市场的内在逻辑。天气炒作频频在期市中出现,2012年夏季美国干旱带来的“豆你玩”,2009年云南60年不遇大旱引发的郑糖大涨,都是活生生的案例。那么,天气期货能不能给你的钱包也做个套保呢?

A08 期货大视野

金鹰元丰保本混合基金
代码: 210014
2013年1月24日结束募集
重要提示: 基金有风险,投资需谨慎。详情请见基金合同、招募说明书。

博时亚洲票息收益债券型证券投资基金
1月14日-2月1日各大银行券商及博时直销有售!
基金代码: 人民币: 090001
博时基金 BOSERA FUNDS
优势理财 优势资讯 优势峰会
代理宝 代理财富, 尽享生活!

中证网 央视财经频道
中证网专家在线
实时解盘 网上答疑
股市午间道
基金净值
基金视点
基金视点

中证网 央视财经频道
中证网专家在线
实时解盘 网上答疑
股市午间道
基金净值
基金视点
基金视点

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨 大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zqb@zqb.com.cn
发行部电话:63070324 传真:63070321
本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军