

■ 特别报道

A股 “牵挂”聚焦雅安

震区公司齐“报平安”

□本报记者 王小伟

4月20日上午8时许,四川省雅安市芦山县发生7.0级地震,成都、乐山、眉山、广安、康定、绵阳等多地地震感强烈,并导致人员伤亡和财产损失。

今日,90家上市公司集体发布公告,均表示雅安地震对公司经营无实质性影响,这些公司涉及到化工、白酒、水泥、电力等多个行业。

震区公司基本无恙

相比汶川地震,雅安地震对上市公司的影响骤降。今日,90余家上市公司发布公告,表示未遭受损失,公司生产经营活动正常。

根据中国证券报记者梳理,A股主要有9家上市公司地处本次雅安地震震区。其中雅化集团地处雅安市,且主要从事各类工业炸药和起爆器材的生产与销售。虽然主营业务对安全要求很高,但由于地震发生时公司正处于停产状态,因此除了有少量库房围墙坍塌,损伤微乎其微,因此不存在人员伤亡和财

产重大损失的情况,对公司生产经营也未造成影响。公司公告表示,出于安全方面的考虑,公司目前正在开展对母公司生产设备的检查工作,在确保无安全隐患后正常组织生产。

华润三九是地震公告中唯一一家非川籍上市公司,但控股子公司雅安三九药业有限公司及其全资子公司雅安三九中药材科技产业化有限公司位于地震区域内。公司公告表示,根据目前掌握的情况,雅安三九已完成安全风险排查,无员工伤亡事件、无重大建筑物损毁及安全

问题。为保证人员安全和防控次生灾害,雅安三九已暂停生产,并将尽快进行复产前的细致排查。地处广安的天齐锂业表示,全资子公司雅安华汇锂业科技材料有限公司已于2012年9月1日全面停产进行搬迁事宜,根据公告,子公司四川天齐盛合锂业有限公司也没有发生人员伤亡和重大资产损失的情况。经公司自查,本次地震未对公司生产经营造成影响。

此外,五粮液、四川长虹、国金证券、东方电气等公司纷纷公告表示,公司经营活动正常,未受到雅安地震严重影响。

少数公司轻微损失

少数公司在本次地震中虽未造成人员伤亡及严重财产损失,但由于距离相对较近,也受到一定程度的破坏。

新希望集团董事长刘永好21日表示,公司在雅安震区及周边的企业目前只有个别鸡舍牛舍坍塌,资产有所损失,但没有人员死亡,公司的损失主要来自H7N9禽流感的负面影响。公司今日发布公告,在成都中心办公楼出现裂缝,公司在雅安、乐山等地的十余家分、子公司均遭到不同程度的财产损失,预计损失达2500万左右,现在初步恢复生产经营。

而四川本土房地产企业高新发展在雅安拥有多个子公司,其中四川雅安倍特星月宾馆有限公司和雅安楠水阁温泉度假会议中心所在地雅安市区的雨城区距震中

较近。公司公告表示,星月宾馆公司和楠水阁公司的员工及入住旅客无人员伤亡。除房屋有部分玻璃碎裂、墙漆掉落等轻微损失外,子公司无其他重大财产损失和人员伤亡,生产经营正常。公司预计,地震给当地旅游等方面带来的影响会对星月宾馆公司和楠水阁公司的经营带来一定影响。但由于两子公司利润比较小,因此不会对公

司生产经营带来实质性重大影响。此外,中铁二局公告在雅安有3个项目墙体开裂,四川双马等个别公司在地震期间曾有所许设备出现故障,但在震后均已恢复正常。

值得一提的是,四川雅安芦山地震发生后,很多上市公司发起救援、捐赠活动,彰显公司“正能量”。三一重工第一时间派出两支救援小分队奔赴现场实施救援;中国人寿、中国平安、五粮液、吉利集团等纷纷捐款;太极集团、修正药业、科伦药业等捐赠百万元药用物资。

救灾及重建引关注

抗震救灾及灾后重建有望发

挥上市公司对震区经济的辐射和拉动作用。

多数机构分析认为,从救灾角度看, 伤科用药等将成为紧俏药品, 云南白药等相关公司引起关注;灾区疫情防范也会导致各类抗感染药物及疫苗需求量增大。不过有券商认为,由于在重大灾难突袭时,国家对于重要的物资很有可能采取特殊的管制方式,诸如采取成本加成法进行大规模集中采购、征用,因此,医药企业因地震而获得超预期收益的可能性不会太大。

除了医药板块,基于灾区基建的重整预期,或为水泥、钢铁、机械、建材、通讯设备耗材等生产企业带来机会。以水泥为例,目前四川的A股水泥上市公司主要有四川双马和四川金顶两家,如生产未受影响,两公司或将在灾后重建中发挥较大作用。此外,周边的水泥上市公司销量将受到提升,如地处湖北的华新水泥在重庆的销量2007年达到91万吨,市场占有率达到3.1%,受灾情的影响,其销售区域将可延伸至四川省内。

银监会统计显示

银行业首批捐款5600万元支援灾区

□本报记者 陈莹莹 任晓

中国证券报记者21日了解到,四川雅安芦山地震发生后,当地银行业金融机构正在全力投入抗震救灾金融服务工作。据银监会方面统计,8家银行业金融机构首批向四川雅安地震灾区捐款5600万元,全力支持雅安抗震救灾工作。其中农业银行首批捐款1200万元;中国银行首批捐款500

万元;建设银行首批捐款1500万元;交通银行首批捐款500万元;民生银行首批捐款500万元;兴业银行首批捐款1000万元;华夏银行首批捐款100万元;广发银行首批捐款300万元。中国证券报记者获悉,截至4月21日上午9点30分,工商银行四川雅安分行下辖的17个营业网点已全部恢复正常营业,各项金融业务均能够正常办理,金融服务

能力全面恢复到震前的水平。

同时, 国家开发银行21日决定向四川雅安地震灾区捐款1000万元,用于灾区抗震救灾和灾后重建。地震发生后,国家开发银行迅速启动应急贷款响应机制,总分行联动,地震发生当日即完成2亿元应急贷款发放,且贷款利率在基准利率基础上全程下浮10%,全力支持抗震救灾工作顺利开展。

证监会紧急部署雅安资本市场抗震救灾

□本报记者 毛建宇

中国证监会网站21日消息,四川雅安芦山地震发生后,证监会高度重视,立即启动应急预案,会党委迅速对抗震救灾工作进行安排部署,要求证券期货系统相关单位和部门全力做好抗震救灾工作,尽快摸清受损情况,采取有力措施维护人员及财产安全。

同时, 证监会要求各证券期货经营机构采取得力措施,做好金融服务工作,上市公司要按照规则披露相关信息,维护好市场的安全稳定运行。证监会表示,要按照地方党委、政府的统一部署及国家地震应急预案的要求,积极履行社会责任,全力投入抗震救灾工作中。

四川证监局第一时间联系雅安地区上市公司及证券期货营业部,要求及时核查了解人员、场所、基础设施及信息系统等地震受灾情况,并指导鼓励相关机构履行社

会责任,积极参与抗震救灾。同时,四川辖区相关证券期货经营机构做好保交易、保安全、保稳定相关工作,按照应急预案及相关要求开展了联网测试,确保正常开市交易。沪深证券交易所也按照要求,指导相关上市公司做好信息披露工作,维护投资者合法权益。

证监会表示,下一步,证监会将按照党中央、国务院的统一部署,继续全力做好资本市场抗震救灾和灾后重建各项工作。

本报记者现场直击 震区上市公司暂无虞

中国证券报记者了解,目前在四川的上市公司中,仅有雅化集团、新筑股份两家公司在雅安地区有生产基地,高新发展在雅安地区有两家酒店,其中,雅化集团是雅安地区唯一一家上市公司,主要资产均在雅安地区。

20日11时50分,中国证券报记者即赶赴公司了解情况。雅化集团党委书记介绍,20日地震当天,公司没有生产,工厂厂房、办公楼等均无损伤。

另据中国证券报记者了解,高新发展和新筑股份也未受不利影响。21日晚间,四川的上市公司纷纷发布公告,表示受地震影响甚微。

同时,震区及周边上市公司、金融机构在第一时间参与抗震救灾。雅化集团派出爆破车、运输车前往雅安市芦山县灾区参与救援。新筑股份董事长黄志明紧急召集成都市机械制造业商会相关单位,为灾区捐款并筹款逾百万元。四川成渝下属成雅高速全线免费通行。科伦药业董事长刘革新携5批药品奔赴地震灾区。四川路桥、成都路桥、新筑股份组织工程人员携带挖掘机、工程机械参与灾区道路抢通

及搜救工作。红旗连锁三大配送中心除正常保障全川1370多家直营超市配送任务外,同时配合相关部门运送救灾物资21卡车,陆续抵达灾区。中铁二局成立抗震救灾机构,组织14支抢险救援队随时待命赶赴灾区投入抢险救援。四川长虹组织救援车辆和人员、物资待命,以最快速度专门为灾区民众安置点特别设计改装出太阳能移动电视。海特高新启动救援预案等待指令提供救援保障。

证券营业部加班排查

据中国证券报记者了解,目前在雅安地区共有三家营业部:分别为华西证券雅安朝阳街营业部、华西证券雅安蒙经县营业部和国泰君安雅安东大街营业部。三家证券营业部在此次地震中均无大碍。

21日14时50分,华西证券雅安朝阳街营业部一片忙碌。该营业部总经理柴华正带领员工在营业部进行排查。他告诉中国证券报记者,营业部房屋主体结构完好,设备运转正常。”柴华说,为安全起见,他们关闭整个营业部电源系统,周末安排两位员工24小时值

守,考虑到后续可能会有余震,营业部21日对整个交易系统进行测试,一切均正常,明天营业部将正常营业。”柴华说,营业部已启动地震应急预案,若发生余震,将停止线上交易,营业部已在门前设置应急服务点,对投资者场外交易进行辅导。”震后首个工作日,营业部将力争正常上班。”柴华说,如遇到强余震,将视情况决定是否营业,“安全第一”。

国泰君安雅安东大街营业部许总告诉中国证券报记者,虽然该营业部为创新型营业部,没有现场交易,但已启动相关应急预案,以保证营业部正常运转。

中国证券报记者从四川证监局获悉,在地震发生后,该局立即采取多项目应急措施,以确保整个辖区证券市场稳定和抗震救灾顺利进行。

据该局相关负责人介绍,目前,在雅安地区的上市公司及证券营业部均无人员伤亡和重大财产损失。该局还对四川辖区证券经营机构展开拉网式排查,重点针对雅安周边地区证券营业部。辖区证券公司按应急工作要求进行综合情况评估,确保正常开市交易。

上交所深交所上期所联手护航市场

四川雅安芦山县地震发生后,上海证券交易所、深圳证券交易所和上海期货交易所分别迅速启动应急预案,密切关注灾区上市公司、期货公司受到的灾情影响,并推动技术支持、完善通信保障、排查资金风险等。

上海证券交易所于20日上午8时45分立即启动应急预案。根据预案要求,上市公司监管、会员服务、技术支持、通信保障等业务人员到岗开展工作,履职尽责。

根据中国证监会就抗震救灾工作提出的统一部署,上交所明确了应急工作原则。应急预案启动后,上交所于20日9时向四川辖区上市公司董秘打出第一通询问电话。

深交所也在第一时间与四川证监局取得联系,详细了解受灾情况,并启动突发事件应急预案,

全力做好金融服务工作,维护市场安全稳定运行。应急预案启动后,深交所迅速联系在深市上市的四川上市公司,协助其核查地震受损情况并做好信息披露工作,及时说明地震对公司经营的影响。

上期所在地震发生以后,迅速对雅安地震可能影响到的期货公司员工与客户的人身安全、公司交易和信息系统等情况予以密切关注和跟踪了解,排查了相关技术通信、交易及持仓、资金等业务风险环节,落实了市场风险的应对准备和会员服务。

上期所总经理刘能元表示,要求迅速启动所内交易运作应急处置机制,第一时间与会员取得联系,在技术系统、通信保障等方面提供必要帮助,确保市场交易、结算等环节的平稳。(周松林 张莉 官平)

第四届 中国阳光私募金牛奖评选揭晓

(上接A01版) 不考虑本届评选新设的债券策略类金牛阳光私募基金公司奖,共有18家阳光私募基金管理公司获得金牛阳光私募基金公司奖,其中有3家公司连续四届获奖,4家在三届中获奖,另有4家在两届中获奖。由此可见,中国阳光私募基金奖名单体现了非常强的稳定性,“金牛标准”在国内众多评选标准中更显现出专业和严谨。

在论坛上,多位嘉宾表示,对阳光私募发展来说,2013年可能是具有标志性意义的一年,重要原因是去年底修订完成的《证券投资基金法》将在6月1日开始实行。全国人大财经委法案室副处长孙磊表示,新法对私募影响有三:一是提供了法律依据;二是意味着证券类私募产品、理财产品等“存量”产品可依法规范;三是新的私募基金政策出来,在税收责任、管理制度上具有一定优势,相信会有很多阳光私募基金基于自己发展需要,向新法规定的私募基金转型。

中国社科院金融重点实验室主任、华泰证券首席经济学家刘煜辉深入分析国内经济未来走势及金融体系现存风险。他提出,我国正出现“金融热,经济冷”现象,主要原因是大量社会融资在维系存

量债务存续,使社会净融资真正形成经济增量的比例越来越小。

本届金牛阳光私募投资经理奖、展博投资总经理陈锋分享了自己的投资感悟。多位获金牛阳光私募基金公司奖的公司探讨了对未来股市的看法。重阳投资董事长裘国根提出,随着经济转型,市场结构性机会将长期存在,2013年应关注对冲策略,做多在经济转型中胜出的公司,做空在经济转型中受损的公司。星石投资总裁杨玲认为,股权分置改革给股价带来的长期压力正在减小,而再融资包括IPO重压,给市场带来的压力将远远不及股权分置改革带来的压力,加上A股资产价格正处在历史低位,所以,从长期来看股市没有问题,将成“长牛慢跑”态势。

中国证券报社社长兼总编辑林晨、国信证券副总裁陈革在颁奖典礼上致辞。

值得关注的是,今年主办方还成立了“私募金牛会”。“私募金牛会”将隶属于中国证券报的高端交流服务平台“金牛会”,致力于促进私募、上市公司、银行、信托、保险及高净值客户的沟通协作,提升高端理财业务整体效率。同时通过“金牛标准”推广,让最优秀的私募争取到优质渠道及目标客户。

迎接资产证券化时代的到来

□汇添富固定收益投资副总监 陆文磊

近期与债券市场发展相关的重大政策接二连三出台,给人以很大的想象空间,其中,有几个政策涉及到资产证券化业务。这些政策的密集出台似乎预示着,国内债券市场资产证券化的时代可能会很快到来。

资产证券化顾名思义,就是将非标准化、流动性差的资产变为标准化、流动性好的资产,被证券化的资产可以是实物资产,也可以是信贷资产、证券资产等金融资产,通过中介机构将基础资产集中购买和重新拆分并转让,对基础资产转让而言可以实现资产从表内向表外的转移,对投资者而言则可以满足其三方面的需要:一是实现信用增强,通过引入外部担保人或内部分层设计,资产证券化产品可以满足不同信用风险偏好的投资者需求;二是将非标准化资产进行标准化处理,在资产证券化产品的面值、期限、现金流特点等方面都可以与普通债券类似,使得产品透明度更高,更容易被市场投资者接受;三是实现流动性,因为实现了标准化,资产证券化产品可以比非标准化资产更加容易的进行定价和转让。因此,资产证券化产品是可以实现多方参与共赢的金融工具。

资产证券化产品在发达国家的债券市场上占有极其重要的地位,以至于一些教科书将其与普通债券和债券衍生品并列,作为债券市场的三大金融工具之一。在2008年美国次贷危机爆发前,其国内很多资产证券化产品层层打包过度增值,结构越来越复杂,投资者也很难真正理解其中的风险,最终成为金融危机全面爆发的一个重要原因。由此可见,过度的资产证券化也有潜在的不稳定性,但适度的证券化对整个金融体系而言肯定是利大于弊。

我国的资产证券化试点始于2005年,当年央行和银监会联合发布了《信贷资产证券化试点

管理办法》,之后建行和国开行推出了首批试点产品,2007年启动了第二批试点,之后基本处于停滞状态,直到2012年时隔5年以后才启动了新一轮试点。但从现阶段国内金融市场的发展来看,大规模推行资产证券化的市场基础已经越来越趋于成熟,主要表现在三个方面:首先,从基础资产供给方来看,近年来通过信贷贷款、委托贷款、银行票据等方式进行的表外融资业务规模已经非常庞大,银监会八号文颁布以后,这些传统的非标准化债权都面临着“标准化”问题,这将给资产证券化业务提供大量可供证券化的基础资产,从而更加长远来看,2009年以来银行体系资产负债期限错配的问题更加严重化,信贷资产证券化有望成为将来银行改善其资产负债结构的一个重要途径;其次,从资产证券化产品的需求来看,在当前全民理财和金融工具创新速度很快的背景下,无论是基金、券商等机构投资者还是广大个人投资者都渴望有更多收益率较高、价格和信用风险可控的金融产品可供选择,随着市场化的进一步深入,未来市场上会出现更多能够替代存款的投资理财工具,而资产证券化品种正好为这些投资理财工具提供很好的对接;最后,从资产证券化的经验和资源储备看,经过了前几轮试点的情况看,各类参与主体都具备了一定的产品设计、定价等经验,这能够为将来进一步拓展基础资产的范围,设计和投资相对更加复杂一些的产品提供良好的基础。

随着近期一系列新的法规颁布,笔者相信中国资产证券化的大门正在逐渐开启,这将成为未来债券市场发展潜力最大的业务之一,而一系列新的资产证券化产品的陆续出现,也将使债券市场的投资变得更加丰富多彩。

我国的资产证券化试点始于2005年,当年央行和银监会联合发布了《信贷资产证券化试点



全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	一周涨跌
沪深300指数	2533.83	+71.72
上证综合指数	2244.64	+37.86
深证成份指数	9111.19	+276.04
创业板指数	892.21	45.6
香港恒生指数	22013.57	-75.48
恒生国企指数	10587.32	-68.36
道琼斯工业指数	14543.37	-318

全球财经指数

期货市场	最新	一周涨跌
连豆-1309	4796	-21
沪铜1308	50690	-4460
NYMEX原油	88.10	-2.62
LMEX3个月铜	6967.50	-461.25

债券货币	最新	一周涨跌
上证国债指数	137.30	+0.12
中证全债指数	147.41	+0.07
欧元/美元	1.3050	-0.0062
人民币/美元	6.2395	+0.0111

本表截至北京时间4月21日22:30

