



新华通讯社主管主办
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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 412 版
本期 452 版 总第 6121 期
2014 年 8 月 27 日 星期三



牛基金 APP



金牛理财网微信号 jinniu168



中国证券报微信号 xhszsb



中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzsqs

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

标普首破2000点 机构继续唱多后市

分析人士认为,目前美股估值水平仍然合理,上涨基础广泛。同时,企业盈利增长强劲,经济持续改善,流动性继续保持充裕,将为市场进一步上涨助力。

A06

用友软件勾勒企业互联网

传统企业互联网化需求与软件国产化替代的大潮涌来,裹挟着用友必须转型——全面进军企业互联网,主要拓展方向是互联网金融、服务传统行业的互联网化和信息系统国产化。

A09

三峡库区着力发展特色优势产业

明显提升生态农业、旅游业、商贸物流业等产业发展水平和竞争力

□据新华社电

近日,国务院印发《全国对口支援三峡库区合作规划(2014-2020年)》(以下简称《规划》),部署进一步创新对口支援工作机制,加强对口支援合作,做好新时期全国对口支援三峡库区工作。

《规划》指出,自1992年国务院作出开展全国对口支援三峡库区移民工作的重大决策以来,三峡库区基础设施和社会事业蓬勃发展,城乡面貌焕然一新,人民生活水平显著提高,为保证三峡工程建设顺利进行,发挥了不可替代的重要作用。目前,三峡库区发展面临着难得的机遇,

也面临着挑战,要继续按照“优势互补、互惠互利、长期合作、共同发展”的原则,坚持互动发展、合作共赢,与时俱进,开拓创新,保障民生、基层为先,政府引导、市场主导,做好对口支援合作工作。

《规划》明确,要拓展合作领域,创新合作模式,完善合作机制,以提升库区发展能力为核心,结合三峡后续工作规划实施,在库区特色优势产业发展、移民小区帮扶和农村扶贫开发、基本公共服务能力建设、就业培训和就业服务、生态环境保护与治理等方面迈出新步伐。要通过规划实施,努力使库区群众基本生活有保障、劳动就业有着落、脱贫致富有

盼头;支持每个县(区)至少形成1-2个特色优势产业,明显提升库区生态农业、旅游业、商贸物流业等产业发展水平和竞争力;对口支援双方政府积极开展劳务合作,基本消除移民家庭零就业现象;努力使库区自我发展能力显著提高,公共服务和城乡居民生活水平达到或接近全国平均水平,与全国同步建成小康社会,实现经济繁荣、社会和谐、生态良好、人民安居乐业。

《规划》提出了5方面19条政策措施。一是支持引导产业发展。支持库区发展生态农业、旅游业、商贸物流业,搭建制造业合作平台。二是推进移民小区帮扶和

农村扶贫开发。实施移民小区帮扶政策,重点支持农村小型基础设施建设,扶持致富带头人创业,广泛动员和鼓励社会力量参与库区农村扶贫开发。三是提高基本公共服务能力。继续支持库区基础教育,支持库区提升职业教育水平,加大对库区医疗卫生支持力度,支持库区科技、文化、体育等领域发展,支持库区加快完善社会保障体系。四是强化就业培训服务。支持库区强化就业培训,提高就业服务能力,积极开展劳务输出合作。五是加强生态环境保护和治理。支持库区水环境保护,支持三峡生态屏障区建设,探索生态环境保护的合作新模式。

智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯
www.inoworc.com.cn

财经要闻 A02

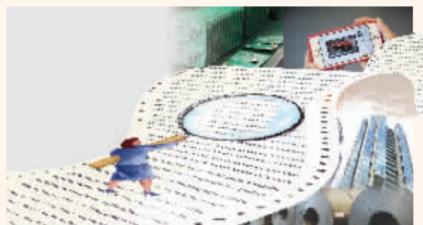
深圳金融办:正在研究深港通

深圳金融办副主任肖志家26日透露,目前正在研究联通深圳证券交易所以及香港交易所的“深港通”。

深交所人士表示,尚不清楚深港通方面的内容。深交所方面人士表示,目前深交所正在积极准备深港通并与上交所就细节问题继续商讨,对于深港通,必须等到深港通技术系统级制度等方面相对成熟后,再考虑和深圳交易所探索合作,且方案需要上报等待批复。

焦点 A03

上市公司业绩增速回升 新兴产业表现抢眼



截至26日,已有2077家上市公司公布半年报,这些公司共实现净利润6678.1亿元,同比增长12%。上市公司整体盈利增速较一季度有所回升,创业板公司整体业绩增速则出现回调。伴随着经济转型,各行业呈现出“一半是海水,一半是火焰”的景象。一方面,与经济周期密切相关的传统行业出现下滑;另一方面,与新兴产业相关的“新经济”行业表现靓丽。

机构天下 A07

银行冲存款花样翻新 P2P挪资“输血”折射托管漏洞

P2P(网络贷款公司)平台有一部分沉淀资金会在月末、季末时以协议存款的方式在银行账上“趴”几天,收益归P2P平台。此外,理财产品、信托产品等也是这些沉淀资金的去处。

“上述做法就是挪用资金。这就是为什么监管层、P2P平台联盟都希望推出银行托管制度,实行以个人银行账户为主的小账户、分账管理。只要P2P平台能随时动用平台沉淀资金,道德风险就难以规避。”某互联网金融公司负责人告诉中国证券报记者。

市场新闻 A13

调整空间有限 反弹“下半场”可期

在前期强势股跳水的影响下,沪深股市本周二出现明显调整。短期来看,低于预期的经济数据和上涨后的获利回吐压力,都需要以调整的方式进行消化,反弹行情“上半场”基本告一段落。但是,考虑到蓝筹股当前仍然安全的估值支撑,以及国企改革、沪港通等较为确定的利好政策预期,市场风险偏好具备维持在高位条件。预计大盘调整空间有限,反弹行情大概率还有“下半场”。

货币债券 A15

央行多措并举 月末资金面或好于预期

周二,央行继续保持正回购操作规模在“地量”水平,公开市场再现单日资金净投放。分析人士表示,本周11只新股密集发行,叠加月末因素,市场资金面将面临一定考验。但与此同时,监管层已给予市场多重助力,包括周二公开市场单日净投放、连续通过开盘价维稳市场利率及周四将进行国库现金定存操作等,释放的稳定货币市场的信号明显,再考虑到本周新债供给缩量,机构已有一定准备,市场资金面情况或好于预期。

09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
中证投资 卓翔宇
18:00-18:25 赢家视点
平安证券 罗晓鸣

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

工行银证系统7·16事件还原 九千万资金一度“失联”

□本报记者 蔡宗琦

2000多名投资者、80多家证券公司、涉及金额约9000万元——中国证券报记者日前接到投资者和券商反映,7月16日,工商银行银证系统发生故障。券商透露的有关部门统计数据称,近9成开展经纪业务的证券公司被卷入其中。

中国证券报记者随后调查获得的信息显示,工商银行事后向证券公司发函证实事件发生主要源于“网络设备发生硬件故障”。有投资者和证券公司表示,一个月过后,对于如何赔偿这一问题,工商银行仍没有给出说法。有投资者表示,由于银证转账失败导致无法及时投资、还贷不及时产生利息等问题,银行应该赔偿;证券公司则指出,工商银行在这一过程中没有及时采取应急措施,并在事后发出了两份差距颇大的对账单。

工商银行26日接受中国证券报记者采访时表示,7月16日“银证系统出现短暂时异常,我行迅速发现问题并很快排除了故障”,并表示对相关系统进行了全面自查排除技术风险隐患。至于赔偿问题,工行表示“未造成投资者和证券公司资金损失”。

事实上,自三方存管机制建立以来,银证系统故障时有发生,但类似7月16日这样大面积的故障极为少见。业内人士指出,三方存管制度实施多年,已到需要重新梳理的时候,特别是银证对账环节银行话语权过大,且银行对银证系统小修小补已难以适应券业创新发展的趋势。

还原7·16事件

“7月16日那天,我从证券账户转出一笔资金到工行账户失败了,导致我没能及时还上房贷,多交了不少利息,这样的情况银行和证券公司是否需要赔偿?”日前,有投资者向中国证券报记者反映,一向正常而且快速的银证转账失灵,尽管16日当天和证券公司进行了多次沟通,也没能及时把自己的钱转到银行账户里去。“当时证券公司的人就给我回复说是银行那边出了问题,并答应尽快沟通解决,但直到第二天才解决问题,影响了我及时还款。”

这位投资者表示,事后多次向营业部申诉要求赔偿自己的损失,至今没有收到明确反馈。中国证券报记者联系了这位投资者开户所在的券商,发现当日受到波及的投资者并非少数,而证券公司表示如何处理还在与工行协商。(下转A02版)

CFP图片 制图/王力



今日视点 | Comment

多管齐下整治承诺“白条”

张展纸。

难以量化是造成部分承诺难以兑现的重要原因。“打白条”案例存在着共性,在承诺的表述中,往往履约期限不明确或承诺内容不具体,这种缺乏时间约定和对象指向的承诺形同于开给投资者的一张“空白支票”。在年初的指引中,监管部门要求凡涉承诺事项,须有明确的履约时限,不得使用“尽快”、“时机成熟时”等模糊性词汇。而今年以来实际披露的信息显示,一些上市公司股东的表述依旧空洞,他们将难以履约的原因归结为资产状况、政策限制、产权复杂等客观因素,履约时限仍是未知。

如果兑现没有期限、注入资产缺少标的,这样的承诺又有什么意义呢?对于上市公司的经营而言,承诺迟迟无法兑现的负面影响已经逐渐显现。在延续不规范承诺的上市公司中,许多公司的业绩近年来出现连续下滑,主营业务盈利能力下降、关联交易比例较高、关联方同业竞争挤占市场份额等成为了制约成长

性的重要原因。

同时,承诺“白条”对于A股市场的影响更甚。信息披露及时、准确是维持股市良性运转的基础,而迟迟无法履约的承诺恰恰传递了不对称的信息,中小投资者对于资产注入、产权确认等事项的预期强烈,而承诺方则缺乏履行的基础。长此以往,一些上市公司的股价就陷入了传闻推涨、澄清暴跌的剧烈波动之中。

屡见不鲜的承诺“白条”呼唤完善相关制度。当股东、并购人等缺乏自律,同时又缺少追偿责任的约束,必然会导致践踏资本市场诚信的行为出现。在危及上市公司经营和股市稳定运行的背景下,起承诺的治理已经势在必行。切实可行的约束制度需要解决两个问题:承诺“说得出来”的前提是“做得到”;一旦“做不到”,须承担可量化、具威慑力的行政处罚或赔偿责任。

首先,针对资产注入、解决产权瑕疵、避免同业竞争等容易发生起期情况的承诺事项,信息披露的格式应提出更加规范

的要求。例如,承诺资产注入要列出可供注入或计划注入的资产清单,并标明注入的时间期限;解决产权瑕疵要有明确的时间表,一旦产权无法按期确权或转移,应有相应的补偿安排。

其次,建立承诺责任人的诚信机制,对长期拖延兑现或虚构承诺的行为进行必要的行政处罚。在当前的法律环境下,监管部门的处罚是中小投资者司法维权的前提条件,如果能够厘清严重起期和肆意承诺行为的违规责任,将有助于切实保护中小投资者的权益。

此外,承诺履行情况应作为上市公司确定定向增发发行对象,以及重大资产重组筹划的审核条件之一。在承诺兑现之前,上市公司股东、关联方、收购人不应参与、发起融资计划和重组事项。这一方面可以防止承诺责任人通过股权转让逃避兑现责任,另一方面在原有承诺尚未兑现的情况下,相关责任方参与重组或融资做出的新承诺难保不会成为又一张“白条”。

□本报记者 刘兴龙

A股市场掀起了一场针对承诺“打白条”的整治风暴。在《上市公司监管指引第4号》的督导之下,百余家公司的起期承诺履行事项得到整改。然而,截至目前,仍有二十余家上市公司延续着不规范承诺的现象。由于缺乏有效的制度约束,如何治理这些起期承诺成为了难题。

“言而有信”本应是上市公司大股东、关联方、收购人履行承诺遵循的原则,可在资产注入、解决产权瑕疵、避免同业竞争等方面却屡次出现“打白条”的现象。8月26日,中体产业复牌之后连续第二个交易日出现跌停,原因就是大股东国家体育总局体育基金管理中心7年多之前作出的资产注入承诺无力履行。梳理承诺不规范问题可以发现,中体产业并非个例。有的上市公司股东承诺始于多年之前,直至今在依然无法得到执行;有的公司股东承诺整改方式是豁免承诺的执行,当初的承诺最后变成了一