

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>

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

今日关注

## 券商年度策略

- 激辩“熊去牛来” 外资激进内资谨慎
- 2013热点：“新四化”
- 消费VS周期：分歧仍存 策略不一

A03 / 焦点

## 中共中央召开党外人士座谈会征求对经济工作的意见和建议 经济改革坚持整体渐进和局部突破相结合 继续实施积极财政政策和稳健货币政策

A02 / 财经要闻

# 证监会大力推进拓宽证券公司融资渠道

□本报记者 申屠青南

中国证券报记者6日获悉，为适应证券公司创新发展、提升服务质量资本市场和实体经济能力的需要，证监会正在抓紧研究推动拓宽证券公司融资渠道工作。

近期重点工作是：第一，积极协调、配合有关部门适当延长证券公司短期融资券的发行期限，更好地满足证券公司流动资金的需求。

第二，修改完善证券公司债券管理办法，降低发行条件，简化

审批程序，增加期限品种，支持证券公司根据需要发行公司债。

第三，抓紧修订《证券公司借入次级债务规定》，允许证券公司通过交易所市场依法向合格机构投资者私募发行次级债券，并依法转让。长期次级债券可以在计

算净资本时将所募集资金按照一定比例计入净资产。

第四，正抓紧修订《证券公司风险控制指标管理办法》，优化净资产与负债指标，提高财务杠杆，增强证券公司融资能力。

第五，进一步完善债券质押

式回购业务，降低准入门槛，扩大债券报价回购规模。稳步推出股票质押式回购业务。

下一步，证监会还将持续推动放宽证券公司的融资限制、拓宽证券公司融资渠道的工作，为证券公司创新发展营造良好的融资环境。

## 中俄能源谈判代表第九次会晤达成新成果



中俄能源谈判代表第九次会晤5日在莫斯科举行，国务院副总理、中俄能源谈判中方代表王岐山与俄罗斯副总理、俄方代表德沃尔科维奇共同主持会议。

王岐山说，在此次会晤中，中俄达成一系列共识和新成果。一是在石油领域，积极推进上中下游合作，充分利用现有管道扩大原油贸易规模。二是在天然气领域，从中国有购买力市场需求出发，优先推进东线管道合作，积极研究西线一体化合作。三是在核能领域，两国正式签署田湾核电站二期项目政府间协议，并加强核电站、空间核动力、浮动堆、快堆及核燃料等领域一揽子合作。四是进一步拓展和深化煤炭、电力、能效与可再生能源领域合作。

新华社图

## 连续净回笼终结 公开市场本周净投放110亿

□本报记者 张勤峰

央行6日在公开市场开展了两期共1170亿元逆回购操作，全周实现净投放110亿元，终结了此前连续四周净回笼资金的局面。市场人士指出，随着年底临近，央行根据市场需求，增加跨年28天资金供给，有助于防范年底流动性季节性紧张。在财政存款确定性释放背景下，本月中上旬资金面将以宽松为主，年底或短暂趋紧。

公告显示，6日的两期逆回购操作分别是450亿元7天

期逆回购、720亿元28天期逆回购。中标利率均与前次操作持平，分别为3.35%、3.60%；操作量则一增一减，7天品种比前次操作减少140亿元，28天品种增加50亿元，资金投放加权期限拉长。在4日的公开市场操作中，央行开展两期逆回购970亿元，因此本周逆回购操作总量为2140亿元，与上周相同。另据Wind资讯数据，本周（12月1日至7日）有500亿元央票到期，另有2530亿元逆回购到期，据此计算，全周央行公开市场操作将实现净投放110

亿元。此前四周，公开市场连续四周净回笼资金共计2400亿元。

某银行债券交易员表示，上月以来资金面维持宽松基调，短期流动性供给非常充裕，机构较为青睐中长期限的跨年或跨春节资金。央行在保持逆回购总量稳定的情况下，有针对性地增加28天逆回购操作规模，满足了机构对中长期限资金的需求，有助于防范年底流动性紧张。

上述交易员指出，财政存款已步入释放期，预计本月中

上旬资金面仍将以宽松为主。过去四周，央行连续净回笼资金，资金面不改宽松态势即是力证。但考虑到年底银行面临指标考核与节日备付叠加影响，且财政存款释放相对集中，资金供需或面临时点错配，年底资金面仍可能出现暂时紧张。

6日质押式回购市场较为宽松，隔夜利率稳定在2.25%水平，7天利率略微上涨，但加权水平继续位于3%下方。中长期限跨年跨春节品种继续受到追捧，1个月利率上涨约16基点至4.07%。

■ 今日视点 | Comment

## 经济物价温和反弹态势有望延续

□中证证券研究中心 曹水水

11月经济数据9日起陆续公布，预计经济和通胀均呈小幅反弹态势。11月消费和投资继续推动需求复苏，进一步确认经济短期反弹。需求推升产出温和增长，PPI环比基本持平的概率较大。受蔬菜价格环比大幅上涨影响，11月CPI数据料显示通胀压力上升，但仍处于较低水平。未来几个月，经济和物价有望延续温和复苏态势。

11月PMI新订单指数淡季回暖，显示需求继续复苏。11月消费继续平稳较快增长，投资则会在基建发力的推动下

小幅回升。尽管11月消费保持旺盛，但考虑到10月长假消费基数较高，11月数据环比可能与季节性基本持平，同比小幅升至14.6%左右。投资方面，房地产和制造业已经处于历史较低水平，11月低位企稳的概率较大，而基建投资继续发力，将带动投资累计增速回升至20.8%左右。但由于边际效应递减，基建投资的拉动力在下降。

需求复苏推升产出增长略有加快。11月PMI指标反季节性扩张，生产指数回升幅度小于新订单指数，同时产成品和原材料库存指数继续小幅回升，显示实体经济库存压力

减小，一些行业甚至出现补库存行为。11月库存压力减小和需求复苏，预示工业生产将延续9月以来温和回升的态势，同比增速或升至10%甚至略高水平。运输和发电量数据转暖，进一步印证了经济复苏。11月全国货物运输量环比显著回升。铁道部数据显示，11月全路货源形势持续好转，全路日均请求车达到20万车，比10月增加近2万车。发电量环比也明显好转。11月前20日，重点电厂日均耗煤量为361万吨，环比大幅上涨21.1%，好于2011年同期4.7%的环比涨幅。

由于生产和需求温和增

**工银瑞信7天理财产品收益披露** [截至12月06日] ICBC 工行瑞信  
七日年化收益率为：A类 3.522% B类 3.822%  
客服热线：400-811-8999 网址：[www.icbees.com.cn](http://www.icbees.com.cn)

## 证券业协会部署整治 利用网络等媒体从事非法证券活动

□本报记者 蔡宗琦

为加强投资者保护，维护中国证券业协会会员单位合法权益，指导会员单位充分发挥合法机构的作用，整治利用网络等媒体从事非法证券活动，中国证券业协会4日发布《中国证券业协会单位参与整治利用网络等媒体从事非法证券活动信息及非法网站，采取有效措施妥善处理；协助相关部门的工作，关注本单位及分支机构所在地区广播、电视、报刊等媒体上的非法证券活动信息；配合公安机关、工商管理、证券监管等部门及协会对非法证券活动进行查处和打击；曝光假冒、仿冒本单位的非法证券活动信息和非法网站；在投资者教育中落实“整非”要求；妥善处理公司客户关于非法证券活动的投诉，帮助客户维权；针对非法证券活动造成的侵害，采取有效措施维护自身权益；及时向相关部门报告非法证券活动信息等。

指引对利用网络等媒体从事非法证券活动的基本定义及主要表现形式进行了界定，明确了证券公司、证券投资咨询公司及地方协会等参与“整非”工作的职责和工作机制。证券业协会表示，这是协会推动证券行业履行社会责任的又一项具体措施，证券公司等合法机构应当积极、主动地参与“整非”工作，按照指引的要求建立非法证券活动信息的发现机制、处理机制和报告机制，对非

法证券活动信息进行关注、处理和报告，切实维护投资者的合法权益。

指引要求，会员单位应落实证券监管部门及协会关于“整非”工作的相关要求，积极参与“整非”工作。具体职责包括：关注利用网络等媒体发布的假冒、仿冒本单位的非法证券活动信息及非法网站，采取有效措施妥善处理；协助相关部门的工作，关注本单位及分支机构所在地区广播、电视、报刊等媒体上的非法证券活动信息；配合公安机关、工商管理、证券监管等部门及协会对非法证券活动进行查处和打击；曝光假冒、仿冒本单位的非法证券活动信息和非法网站；在投资者教育中落实“整非”要求；妥善处理公司客户关于非法证券活动的投诉，帮助客户维权；针对非法证券活动造成的侵害，采取有效措施维护自身权益；及时向相关部门报告非法证券活动信息等。

## 权威人士建言 多管齐下分流IPO“堰塞湖”

A02 财经要闻

## 五大因素撬动期权价格

A05 特别报道

机构

借道“理财”曲线融资 小贷公司“饮鸩止渴”

众多小贷公司的资金饥渴始终未得到有效缓解，为吸纳资金，一些小贷公司借助“理财产品”的形式曲线融资，甚至向民间借贷进行拆借。业内人士认为，原本希望通过设立小额贷款公司来推动民间借贷阳光化，而小贷公司融资渠道窄的问题一直未能有效解决，有可能反被吞噬。

A06 机构天下

公司

## 产业升级将改写A股财富格局

梁稳根、张近东等创业者因搭上资本市场的快车，实现了自身财富的迅速膨胀。然而，在惨淡的2012年A股市场，市值蒸发让富豪们财富不同程度缩水。统计显示，今年以来A股十大富豪的持股市值合计减少373.28亿元。

A11 公司新闻

## \*ST北生新老重组方联手保壳

距离退市最终日期只有不到一个月的时间，被外界广泛认为退市概率最大的暂停上市公司\*ST北生却突然公告称，欲向上海证券交易所提交恢复上市补充材料。该公司有此底气并非重组取得重大进展，更不是自身盈利能力的提升，而是依靠前任重组方的资产赠予及潜在重组方的关联交易援手。面对如此保壳方案，对公司续盈能力如何判断，恐怕是一道难题。

A12 公司新闻

[S] 中证网 视频节目 <http://www.cs.com.cn>

9:00-9:06 中证独家报告

股市午间道

12:00-12:20 民生证券 叶志刚

赢家视点

18:00-18:25 金元证券 李海滨

中证网专家在线 <http://www.cs.com.cn>

[实时解盘 网上答疑]

09:30-11:30 东莞证券 徐宇科

13:00-15:00 金元证券 厉磊

