

# 信用债发行有望采用竞争性定价新模式

□本报记者 王辉 上海报道

多位市场人士29日向中国证券报记者证实,银行间市场交易商协会常务理事会议已确定,即将采用一项全新的信用债发行定价机制,即取消信用债发行价格在“估值中枢上加点”的原有定价模式,采取

一级市场所有意向机构对信用债发行利率竞争性报价的方式,进行信用债票面利率定价。

上海某券商资深固定收益交易员表示,新的定价模式取消了原有的加点模式,改为面向全市场的竞争性利率招标,类似于目前利率债的发行定价方式。目前

银行间市场交易商协会每周公布主要期限和信用评级的短融、中票参考定价估值,主承销商依据该估值定价加上一点点差,确定信用债的发行利率。

由于参考定价估值水平基本与二级市场相同期限、相同等级、相当资质的信用债二级市场收益

率水平相当,实际发行定价的“加点”在一定程度上成为承销商在二级市场抛券的“无风险收益”。该交易员表示,新的信用债定价机制意味着抹去这部分“无风险收益”,令更多的真实需求方参与一级市场,既有利于发债企业降低融资成本,也有利于各类交易和配置型机构

更直接地提升投资收益。

另有市场人士表示,新的信用债发行定价方式较接近新股IPO中的询价机制,在推出后将促使不同发债主体的发行利率水平出现较大分化,显著提升低资质信用债在利率定价上对投资者的风险补偿。

## 中金所总经理张慎峰：上半年非常有希望推出国债期货

中国金融期货交易所总经理张慎峰29日在出席上海市两会时表示,国债期货已准备就绪,今年上半年非常有希望正式推出。他表示,对于国债期货的上市,各有关部委均提出了积极支持上市的意见和建议,正在履行相关程序,今年上半年非常有希望正式推出。一旦获得国务院批准,中金所可以在一到两个月内推出国债期货交易。

对于市场关心的风险控制,中国证券报记者获悉,目前国债

期货选择的合约品种是体量最大、交易最广泛、避险使用最易的5年期中国国债合约。中金所已从多个方面筹备,国债期货合约和规则已设计完毕,系统已准备完成。中金所、中债登、中证登以及外汇交易中心等部门已组成联合监控机制,在信息交换、联合监管、跨市场托管以及交割业务方面形成共识,业务运作环节不存在问题。自去年2月,中金所开展国债期货仿真交易以来,市场运行平稳。(熊锋)

## 上周新增A股开户数增加5.66%

据中国证券登记结算公司29日公布的数据,1月21日至25日一周,沪深两市新增A股开户数为12.4264万户,较前一周增加5.66%;期末持仓A股账户数为5472.34万户,较前一周减少12.68万户。截至1月25日,沪深

两市A股账户数为1.68亿户,持仓A股账户数为5472.34万户,持仓A股账户数占A股账户数的比例为32.49%。当周参与交易的A股账户数为1169.19万户,较前一周减少90.95万户。期末休眠账户数为3651.14万户。(毛建宇)

## 全国工商联房地产商会预计 楼市调控政策将继续抑制投机需求

房地产商会29日发布的年度报告预计,房地产领域将继续抑制投机需求、推进保障房建设,调控政策的持续将促使房价保持稳定。

报告称,去年下半年,房地产市场筑底企稳,年末有所回升。影响今年房地产市场的因素包括宏观经济环境、房地产开发企业资金压力、商品房供应量、楼市调控政策、城镇化发展战略。

报告称,今年宏观经济继续温和回升将为楼市发展提供支

撑。房企的资金压力缓解,有利于盘活企业的资金链。从供应角度看,2011年三季度商品房新开工面积增幅下降,这将导致今年商品房新增供应量的下降,市场存货水平将低于去年。在政策层面,城镇化战略将带来城镇住房需求的上升,结合落实有序推进农业转移人口市民化的重要任务,预计中小城市将迎来住房市场发展的新机遇。调控政策将继续抑制投机需求,推进保障房建设,促使房价保持稳定。(张敏 陈琴)

## 国家智慧城市首批试点名单公布

住房城乡建设部29日公布首批国家智慧城市试点名单,并与试点城市及其上级人民政府签订共同推进智慧城市创建协议。

首批国家智慧城市试点共90个,其中地级市37个,区(县)50个,镇3个。试点城市经过3—5年的创建期后,住建部将组织评估,对评估通过的试点城市(区、镇)进行评定,评定等级由低到高分为一星、二星和三星。

智慧城市是在物联网、云计算等新一代信息技术的支撑下形成的新型信息化城市形态。国

家开发银行表示,在“十二五”后三年,与住建部合作投资智慧城市的资金规模将达800亿元。住建部表示,国内外的经济形势要求尽可能扩大投资和启动内需,但经历前几轮的大规模投资刺激后,传统项目的边际效益迅速下降,走新型城镇化道路是加快新经济模式形成、促进经济持续健康发展的重要战略部署,将集约、低碳、生态、智慧等先进理念融合到城镇化的具体过程中是当前新型城镇化建设的最紧迫的课题之一。(张敏)

## 个人不良信用信息保存5年

国务院近日公布《征信管理条例》(简称《条例》),自3月15日起施行。国务院法制办、中国人民银行相关负责人表示,《条例》对设立从事个人征信业务的征信机构的管理相对严格,除符合公司法规定的条件外,还要求具备多项条件,包括主要股东信誉良好,最近3年无重大违法违规记录,注册资本不少于5000万元,有符合规定的保障信息安全的设施、设备和制度、措施,董事、监事和高级管理人员取得任职资格等。此外,还须经国务院征信业监督管理部门批准,取得个人征信业务经营许可证。

为在征信业务活动中切实保护个人信息安全,《条例》严格规范个人征信业务规则,除依法公开的个人信息外,采集个人信息应当经信息主体本人同意,未经同意不得采集。向征信机构提供个人不良信息的,应当事先告知信息主体本人。征信机构对个人不良信息的保存期限不得超过5年,超过的应予删除。除法律另有规定外,他人向

征信机构查询个人信息的,应当取得信息主体本人的书面同意并约定用途。征信机构不得违反规定提供个人信息。

《条例》还明确规定禁止和限制征信机构采集的个人信息,明确规定个人对个人信息享有查询、异议和投诉等权利。《条例》对个人不良信用信息的保存期限设定为5年。《条例》鼓励企业信用信息公开透明,为企业征信业务的发展提供较为宽松的制度环境。征信机构可以通过信息主体、企业交易对方与行业协会提供信息、政府有关部门依法已公开的信息、人民法院依法公布的信息以及裁定等多个渠道采集企业信用信息,采集和对外提供时不需取得企业的同意。企业的董事、监事、高级管理人员与其履行职务相关的信息视为企业信息,采集和使用时也不需取得信息主体的同意。征信机构不得采集法律、行政法规禁止采集的企业信息,不得侵犯企业的商业秘密。(任晓)

## 沪深交易所公布春节休市安排

根据沪深证券交易所通知,2013年春节休市安排为:2月9日(星期六)至2月15日(星期五)休市,2月16日(星期六)、2月17日(星期日)为周末休市,2月18

日(星期一)起照常开市。为保证节后交易的正常进行,沪深交易所将于2月17日(星期日)进行交易系统联调测试。(张莉 周松林)

## 关于2013年春节休市期间 证券资金清算交收安排的通知

各结算单位:根据《关于2013年部分节假日休市期间证券资金清算交收安排的通知》,现将2013年春节休市期间资金清算交收安排通知如下:

一、2013年2月8日发生的证券交易(B股除外)和当日到期的债券回购,资金清算日为2013年2月8日,资金交收日为2013年2月18日。

二、2013年2月18日发生的证券交易(B股除外)和2013年2月9日—18日到期的债券回购,资金清

算日为2013年2月18日,资金交收日为2013年2月19日。

三、上海市场2013年2月6日、7日发生的B股交易,资金交收日依次为2013年2月19日、20日;上海市场2013年2月8日、18日发生的B股交易,资金交收日为2013年2月21日。深圳市场2013年2月6日、7日、8日发生的B股交易,资金交收日依次为2013年2月18日、2月19日、2月20日。中国证券登记结算有限责任公司二〇一三年一月三十日

大工作将于近期取得实质性进展。

在座谈会上,监管层听取了各家商业银行设立基金管理公司筹备进展工作情况汇报,并介绍了与基金管理公司相关的法律法规及审核流程。扩大商业银行设立基金管理公司试点范围,有利于拓宽储蓄资金向资本市场有序转化的渠道,有

利于壮大机构投资者队伍,有利于资本市场稳定发展,有利于商业银行积极稳妥开展综合经营。根据《商业银行设立基金管理公司试点管理办法》的规定,符合条件的试点商业银行在取得银监会对外投资的监管意见后,可以正式向证监会报送设立基金管理公司申请材料。

去年银行系基金公司爆发式增长,工银瑞信、中银、建信等8家银行系基金公司整体规模增幅超过70%。中国银河证券基金研究中心数据显示,截至2012年底,国内基金公司管理基金资产净值达28663.78亿元,同比增长30.77%,而工银瑞信、中银、建信等8家银行系基金公司管理

## 银监会主席助理阎庆民表示 督促银行履行理财产品信披等责任

□本报记者 陈莹莹

银监会主席助理阎庆民29日在中国银行业理财业务热点问题座谈会上表示,银监会一方面将督促银行在产品的设计、销售、信息披露等方面履行责任,维护客户合法权益和银行声誉,建立“卖者有责”的文化;另一方面要加强消费者教

育,提高金融消费者风险意识,宣传理财与存款的区别,营造“买者自负”的氛围。

目前银行理财产品可划分为四大类,即债券及货币市场工具类、信贷类、存款类和权益类。去年银行业理财产品的年化加权平均收益率约为4.1%。截至去年底,银行理财产品余额达7.1万亿元。

阎庆民表示,当前银行理财产品存在的主要问题是“三个不一致”。首先,银行与客户对理财业务风险收益特征认识不一致。银行认为理财产品特别是浮动收益类产品的收益应“随行就市”,而大部分金融消费者将理财视为变相的存款。个别银行存在信息披露不充分、风险提示不到位等不

## 奶源之谜

■ 感性财经 | Feature

□本报记者 刘兴龙

在物美超市北京方庄店内,李女士站在婴儿奶粉货架前,逐一拿起各式牌子的产品,仔细翻看包装说明。自从新西兰奶粉传出含有双氧胺残留的消息后,她就十分不安。“我的孩子只有9个月大,一直吃荷兰产的一款奶粉,本来以为与这件事无关。但最近看新闻才知道,全球60%奶制品采用新西兰的奶源,而恒天然集团又掌控了新西兰90%的奶源。”

为了孩子的健康,李女士29日一早就跑到超市,希望找到一款奶源不是新西兰的进口奶粉。在促销员的帮助下,找了半个小时之后,她发现只有伊利和飞鹤标注了国内牧场产地,而号称“100%进口原料”的

国外品牌奶粉均未标注奶源信息。货架上进口奶粉五花八门,产地有新西兰、荷兰、丹麦、新西兰等,可就是找不到奶源信息。有些国内品牌更简单,只在商标旁的显著位置标明“采用进口奶源”。想知道奶粉到底是从哪儿来怎么这么难?”

近日,网上有婴儿论坛的主要话题是讨论哪一款奶粉才安全。雅士利、美赞臣、美素佳儿、惠氏等品牌不时成为网民推荐的品牌,但谁也说不清它们到底是否含有恒天然集团的奶源。可以看出,产地为新西兰的奶粉不再受欢迎。“双氧胺和三聚氰胺不是一回事,含量很少,对婴儿健康没有影响。”林聪在淘宝上长期从事新西兰某知名奶粉品牌的代购,尽管她耐心向老顾客做解释,但最近

一周的销量仍明显下降,仅相当于以前的三分之一。

在婴儿奶粉市场上,进口品牌大行其道,即使贝因美、蒙牛等国内品牌也打出“进口奶源”的旗号。实际上,“洋奶粉”并不一定就是安全的。除此此双氧胺事件外,惠氏、雅培等洋品牌均曾曝出质量问题。尽管如此,期待打破洋奶粉垄断仍是奢望。就算不喝新西兰的,我也会让孩子喝别的进口奶粉。”与很多婴儿家长一样,在李女士看来,选择洋奶粉是天经地义的事。除了质量问题外,国内奶粉价格没有优势,营养物质含量也偏低。”

不断出现的婴儿奶粉安全事件令“李女士们”成了惊弓之鸟,谜一般的奶源产地更加重了她们的担忧。李女士说:“希望奶粉厂家更

## 大陆考虑增千亿额度用于台RQFII试点

(上接A01版)进一步提高台资在合资基金管理公司中的持股比例。根据大陆证券业现行对外开放政策,台资在大陆设立合资基金管理公司的持股比例最高不超过49%。ECFA签署之后,大陆方面已批准2家台资机构在大陆设立合资基金管理公司。为进一步加大证券业对外开放,大陆方面将在ECFA框架下允许符合条件的台资金融机构在大陆设立合资基金管理公司,台资持股比例将达50%以上。

近年来,随着大陆A股市场的不断发展,台资金融机构参与大陆资本市场的愿望日益强烈。大陆方面充分了解台湾业界的呼声,在大陆证券公司进一步扩大对外开放方面,将积极考虑允许台资先行先试。初步考虑以下方面:一是允许符合

设立外资参股证券公司条件的台资在上海、福建、深圳各设立1家两岸合资的全牌照证券公司;其中,台资持股比例最高可达51%,大陆股东不限于证券公司。二是允许台资股东在大陆批准的“在金融改革方面先行先试”的若干改革试验区内,各新设1家两岸合资全牌照证券公司;其中,大陆股东不限于证券公司,台资持股比例不超过49%,且取消大陆单一股东须持股49%的限制。

积极考虑允许符合条件的台资证券公司在大陆设立合资证券投资咨询公司,合资证券投资咨询公司作为大陆证券公司的子公司,专门从事证券投资咨询业务,台资持股比例最高可达49%;在大陆批准的“在金融改革方面先行先试”的若干改革试验区内,允许台资在合资证券投资咨询公

司中的持股比例达50%以上。

允许符合条件的台资期货公司在大陆设立合资期货公司,台资持股比例最高可达49%。

台湾方面将积极考虑在ECFA服务贸易协议承诺列表纳入下列项目:调整大陆证券期货机构在台湾设立代表处须具备的国际证券期货经验为2年以上,且包括港澳地区。循序放宽大陆合格境内机构投资者(QDII)的投资额度限制,初期可考虑由5亿美元提高至10亿美元。积极研议放宽大陆证券期货机构参股台湾证券期货机构的有关限制。积极研议大陆合格境内个人投资者(QDII2)投资台湾资本市场。

双方就允许大陆企业直接赴台上市的有关议题进行了有益的交流。

## 未按时提交自查报告和中止审查申请 IPO排队企业将被终止审查

查的事项,如果以往的核查工作是有效的,并且能够确保所核查的事项真实、准确,可不再重复核查,但应在自查报告中说明核查过程和核查结论,并将相关资料和工作记录纳入本次自查工作底稿;若虽经核查,但核查程序未符合要求,或出现报告期的更新导致原核查结

论不成立的,均应重新核查并出具核查结论。

部分中介机构认为,可能存在部分情况,如销售客户或供应商不接受访谈或核查、赴境外核查受到严重限制等,导致操作中可能存在无法出具明确核查意见的事项。对此,《答复》明确,存在上述情况的,

中介机构应在自查报告中如实反映已经实施的核查工作以及未能出具明确核查意见的原因等,并请说明该情况对中介机构形成的申报企业专业意见是否具有重大影响及依据;如果此类事项占发行人业务比重较大,请中介机构慎重考虑接受其业务委托的可行性。

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	2675.87	+24.00	
上证综合指数	2358.98	+12.47	
深证成份指数	9704.66	+85.74	
创业板指数	791.67	+6.91	
香港恒生指数	23655.17	-16.71	
恒生国企指数	12077.87	-22.21	
道琼斯工业指数	13881.16	-0.77	
期货市场	最新	涨跌	
连豆-1305	4847	0	
沪铜1305	58850	+260	
NYMEX原油期货	97.18	+0.74	
LMEX3个月铜	8061.50	+12	
债券货币	最新	涨跌	
上证国债指数	136.12	+0.02	
中证全债指数	145.10	-0.01	
欧元/美元	1.3468	+0.0015	
人民币/美元	6.2851	-0.0033	
本表截至北京时间 1月 29日 22:30			

