

# 券商获准开展资产证券化业务

资产支持证券投资者不得超过200人

□本报记者 毛建宇

证监会15日发布《证券公司资产证券化业务管理规定》，允许符合具备证券资产管理业务资格等条件的证券公司申请设立专项计划、发行资产支持证券。规定自公布之日起施行。

根据规定，证券公司申请设立专项计划、发行资产支持证券，应当具备以下条件：具备证券资产管理业务资格；最近1年未因重大违法违规行为受到行政处罚；具有完善的合规、风控制度以及风险处置应对措施，能有效控制业务风险。

规定明确，基础资产可以是单项财产权利或财产，也可以是多项财产权利或财产构成的资产组合。

财产权利或财产可以是企业应收账款、信贷资产、信托受益权、基础设施收益权等财产权利以及商业物业等不动产财产。基础资产不得附带抵押、质押等担保负担或其他权利限制，能够通过专项计划相关安排，解除基础资产相关担保负担和其他权利限制的除外。

资产支持证券可以按照规定在证券交易所、中国证券业协会机构间报价与转让系统、证券公司柜台市场以及证监会认可的其他交易场所进行转让。资产支持证券的投资者应当为合格投资者，合格投资者合计不得超过200人。资产支持证券在规定交易场所转让的，转让后资产支持证券的投资者应当为合格投资者，且合计不得超过200人。

资产证券化业务相关专项计划资产应当由具有相关业务资格的商业银行、中国证券登记结算有限责任公司、具有托管业务资

格的证券公司或证监会认可的其他资产托管机构托管。

## 券商设立分支机构不受数量和区域限制

□本报记者 毛建宇

证监会15日发布《证券公司分支机构监管规定》，取消对证券公司分支机构业务范围的限制，取消对证券公司设立分支机构的数量和区域限制。规定自公布之日起施行。

根据规定，证券公司设立、收购分支机构应当具备多项条件，其中包括：最近1年各项风险控制指标持续符合规定，增加分支机构

后，风险控制指标仍然符合规定；近2年未因重大违法违规行为受到行政或刑事处罚，最近1年未被采取重大监管措施，无因与分支机构相关的活动涉嫌重大违法违规正在被立案调查的情形。

规定征求意见稿从1月31日开始公开征求意见。与征求意见稿相比，正式发布的规定主要有两处调整。关于证券公司设立、收购或撤销分支机构的批准机构，在征求意见稿中，由证监会

授权的证券公司住所地证监局或分支机构所在地证监局批准，而正式发布的规定调整为由证监会授权的证监局批准。关于代为履行分支机构负责人职务者，在征求意见稿中，代为履行职务的时间不得超过1个月，而正式发布的规定调整为不得超过3个月，同时增加“代为履行职务的人员应当熟悉相关监管规定，具备履行职责的能力，且近3年内无不良行为记录。”

## 非银行金融机构获准开展基金托管业务

□本报记者 毛建宇

证监会15日发布《非银行金融机构开展证券投资基金管理暂行规定》，允许符合条件的非银行金融机构申请开展基金托管业务。规定自6月1日起施行。

证监会有关部门负责人介绍，《暂行规定》规定了非银行金融机构开展基金托管业务的准

入条件、申请材料要求以及审核程序与方式等。在基金托管职责履行、内控制度建设方面，非银行金融机构托管人与银行托管人一样，均应遵守《基金法》、《证券投资基金托管业务管理办法》相关规定。

暂行规定发布后，符合条件的非银行金融机构可以着手开展基金托管业务有关的人员、系统与制度的准备工作，于6月1日新修订的《证券投资基金法》实施后，向证监会提交申请。

上述负责人表示，暂行规定旨在落实《证券投资基金法》的修订精神，对非银行金融机构开展基金托管业务的有关问题予以规范、明确。暂行规定征求意见稿自2013年1月23日向社会公开征求意见以来，共收到反馈意见20份。证监会经过认真研究，采纳其中合理可行的意见和建议，相应调整暂行规定》的条款。

暂行规定发布后，符合条件的非银行金融机构可以着手开展基金托管业务有关的人员、系统与制度的准备工作，于6月1日新修订的《证券投资基金法》实施后，向证监会提交申请。

## 证监会将持续高度关注基金销售行为

□本报记者 毛建宇

中国证券报记者15日获悉，下一步证监会将持续高度关注基金销售行为，不断强化日常监管，加大现场检查力度，依法严处各类违法违规行为，树立正确导向，保护投资者合法权益。

近日，媒体报道个别销售机构在销售万家基金管理公司某一

债券基金时，在宣传中使用约定收益率等用语，涉嫌违反《证券投资基金法》相关规定。

证监会对此高度关注，随即责成相关证监局展开情况调查。经核实，国信证券上海北京东路营业部、招商银行上海分行相关人员在销售基金产品过程中，违规使用预期收益率等宣传用语，同时万家基

金公司宣传推介材料未按程序报备。按照《证券投资基金销售管理办法》、《证券期货市场监督管理办法》等规定，相关证监局对以上3家机构和吴陈奎等5名责任人分别采取责令改正、出具警示函等行政监管措施。

近年来，证监会在基金销售监管实践中，以保护投资人合法权益为核心，坚决查处误导销售和夸大宣传等违规行为。五年来，

证监会将持续高度关注基金销售行为，不断强化日常监管，加大现场检查力度，依法严处各类违法违规行为，树立正确导向，保护投资者合法权益。

证监会相关负责人表示，欢迎媒体在舆论监督、投资者教育等方面发挥更大作用。

## 中国平安去年大幅计提减值损失消化浮亏

□本报记者 杜雅文

受资本市场低迷影响，中国平安去年大幅计提减值损失并导致利润下滑。在15日召开的中国平安2012年年报业绩发布会上，中国平安相关负责人表示，计提减值损失有助于公司甩掉包袱，在新的一年里轻装上阵。分析人士表示，随着公司浮亏被消化，未来净利润有望释放。

中国平安年报显示，受资本市场低迷影响，公司大幅计提减值损

失。公司2012年已实现及未实现的收益为亏损95.22亿元，而2011年为亏损96.1亿元。2012年可供出售权益投资的减值损失由2011年的26.06亿元增至64.50亿元。受上述因素综合影响，2012年公司保险资金投资组合的总投资收益为256.80亿元，较2011年下降13.0%；总投资收益率由2011年的4.0%下降至2.9%。

中国平安首席投资执行官陈德贤表示，按照财务会计准则，如果投资亏损超过365天或亏损幅度超过50%，均需计提减值损失。中

国平安去年计提的减值损失主要是出于投资亏损超过365天的因素。事实上，整个保险行业均受到这一因素的影响。中国平安把握了时机，做好减值损失并调整投资组合，目的是希望2013年能轻装上阵。所有计提的减值损失均不会对集团利润产生很大影响。

对于今年的A股表现，陈德贤认为，稳健的货币政策和积极的财政政策仍会延续，下半年企业的经营状况将改善，盈利逐步增长。中国平安一直留意低估值的

蓝筹股。未来中国经济环境逐步缓慢改善，对保险投资的影响将是正面、积极的。

中国平安总经理任汇川表示，中国经济增长仍然强劲，保险投资最重要的是要做好资产负债匹配，加大固定收益类产品的投资。中国平安不仅会重视另类投资，也会加大对新出现的高收益债的研究，增强信用评级能力，关注未来数量庞大的新兴品种，从而适当降低投资对资本市场的依赖，以减少公司收益的波动。

## 可转债违约成定局 尚德电力两日跌去四成

□本报记者 张枕河

中国最大的光伏企业之一、在美国纽交所上市的尚德电力由于面临严重债务危机，股价连续多日重挫，14日股价再度下跌19.28%至0.67美元，13日和14日累计下跌近40%。

尚德电力发行的5.41亿美元可转债15日到期。尚德电力在14日美股收盘后发表声明称，公司无法完成将于15日到期的5.41亿美元债务的偿付。

尚德电力14日宣布，由于受光伏“双反”调查以及产能过剩的影响，公司在美国亚利桑那州Goodyear的组件工厂将于4月3日停止生产，这是继近期关闭无锡尚德P2工厂之后关闭的又一家工厂。

接连关闭工厂的背后是严重的债务危机。目前尚德电力资产负债表上约有20亿美元债务，其中5.41亿美元可转债3月15日到期。尚德电力14日发表声明称，公司没有完成将于3月15日到期的

5.41亿美元债券偿付计划。该公司此前曾公开表示，至少已与60%的债券持有人就延迟两个月偿付债务达成一致。但根据募集说明书，尚德电力必须征得100%债券持有人的同意才能变更偿债日期。多家国际投行预计尚德电力将实际上破产。

有媒体报道称，尚德电力将部分或全部由其总部所在地无锡市政府旗下的国有控股公司无锡国联接管，尚德已与无锡市政府达成相关协议，无锡市政府有望

于下周提出最终解决方案。尚德电力官方对此消息未予置评。

业内人士表示，无锡市政府可能会救助尚德在当地的一些资产，但不会拯救整个上市公司。

一旦尚德电力破产，以华尔街投行为首的海外投资者可能面临巨额损失。截至去年底，5家华尔街的资产管理公司和对冲基金共持有尚德全部可转债券的32%。对于整个光伏产业以及光伏中概股来说，负面影响并不大。

## 欧盟对我有机涂层钢板征收反补贴税

□本报记者 钟志敏

商务部网站消息，欧盟委员会15日发布公告，对我国输欧有机涂层钢板反倾销、反补贴案作出终裁，涉案企业最终税率分别为13.7%-58.3%，没有企业获得市场

经济待遇。此案涉及的国内上市公司包括马钢股份、山东钢铁、鞍钢股份、武钢股份和包钢股份，反补贴税率一律为26.8%。

欧盟认为，中国政府通过限制轧制钢出口的形式提供补贴，压低国内制造商的轧制钢采购成

本，从而扶持本国有机涂层钢材生产商，使其能够以低于市场价格获得原材料。同时，中国涂层钢生产商受益于用地、用水、用电以及贷款等方面的其他政府补贴。

中国联合钢铁网钢材事业部总经理夜莉萍表示，欧盟的两点

说法均不成立。这些企业都是轧钢企业，自己不炼钢，所以原材料肯定是要采购的，而中国的矿石成本很高，原材料价格都跟着钢厂的出厂价。“此外，涂层钢生产商使用的水、电与所有工业企业一样，不存在所谓的优惠。

全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	2539.67	+5.60
上证综指	2278.40	+8.12
深证成份指数	9099.29	+12.03
创业板指数	853.91	+11.87
香港恒生指数	22533.11	-86.07
恒生国企指数	11020.89	-81.07
道琼斯工业指数	14504.28	-30.48

全球经济指数

股票市场	最新	涨跌
连豆-1309	4768	+62
沪铜-1306	57120	+540
NYMEX原油	93.44	+0.41
LME3个月铜	7762.00	-42.25

本表截至北京时间3月15日22:30

## 本周12家IPO在审企业终止审查

今年以来41家终止审查

□本报记者 建宇

证监会15日公布的IPO申报企业情况表显示，本周共12家企业在审企业被终止审查，创今年以来单周新高。这12家企业均拟在创业板上市。今年以来，共41家企业在审企业被终止审查，其中拟在创业板上市的有32家。

本周被终止审查的12家企业分别是：北京水晶石数字科技股份有限公司、安徽惊天液压智控股份有限公司、北京天山新材料技术股份有限公司、AEM科技

苏州股份有限公司、杭州金海岸文化发展股份有限公司、天津天大求实电力新技术股份有限公司、浙江元亨通信技术股份有限公司、思安新能源股份有限公司、常州市宏发纵横新材料股份有限公司、德讯科技股份有限公司、徐州市万邦道路工程装备服务有限公司。

截至14日，IPO在审企业共847家。其中，拟在上交所上市的有175家，拟在深交所上市的有672家，拟在创业板上市的有311家。

## 万福生科再遭深交所公开谴责

如36个月内3次被谴责将退市

□本报记者 张莉

近日，因万福生科(湖南)农业开发股份有限公司2008—2011年财务报告存在虚假记载，深交所对该公司及全体董事、监事和高级管理人员予以公开谴责。因2012年上半年年报存在虚假记载和重大遗漏，该公司去年11月曾被深交所公开谴责。根据《创业板股票上市规则》的相关规定，如果在36个月内被交易所3次公开谴责，公司股票将直接终止上市。

今年3月2日，万福生科发布关于重大事项披露及股票复牌的公告，承认其2008—2011年期间存在财务数据虚假记载情形，累计虚增收入7.4亿元左右，虚增营业收入1.8亿元左右，虚增净利润1.6亿元左右。其中，2011年度公司虚增营业收入2.8亿元，虚增营业利润6541.36万元，虚增归属于上市公司股东的净利润5912.69万元，分别占公司已披露2011年财务报告中三项财务数据金额的50.63%、110.67%和

98.11%。经对上述虚增数据进行调整后，公司2011年营业收入、营业利润和归属于上市公司股东的净利润数额分别为2.73亿元、630.51万元和114.17万元，与公司先前披露的相关财务数据存在重大差异。

深交所所有关负责人介绍，万福生科上述违规行为情节严重，性质恶劣，除对万福生科及相关当事人再次予以公开谴责外，深交所还首次对公司的保荐代表人、财务报告审计机构的签字会计师进行了公开谴责，表明了深交所依法监管，坚决打击和遏制创业板上市公司违法违规行为，督促中介机构勤勉尽职，不断增强市场透明度，确保创业板市场快速、有序和健康发展的信心和决心。

万福生科上述虚假记载情况仍处于立案稽查过程中。证监会有关负责人表示，证监会对万福生科虚假财务信息一案正在调查核实，如果查实违反相关行政法规将予以处罚，涉嫌犯罪的将移交公安部门。

## 1月中国增持441亿美元美国国债

□本报记者 杨博

美国财政部15日公布的月度资本流动报告显示，1月中国增持441亿美元美国国债，已连续4个月增持，累计增持规模达1109亿美元。截至1月底，中国持

有1.2645万亿美元美国国债，仍是美国国债的全球最大单一持有国。截至1月底，在美国国债的其他主要持有国中，日本的持有规模排名第二位，1月增持40亿美元，持有规模增至1.1152万亿美元。

## 专家称今年M2增长13%并非收紧

足以支持GDP增长8%—9%

□本报记者 李若愚

中国农业大学经济学院副院长刘元春日前在中诚信金融论坛上表示，政府工作报告提出的今年M2增长13%并不意味着收紧，这个增速足以支持8%—9%的GDP增速。

刘元春表示，政府工作报告并未下调今年经济增长目标，并着重强调了增长的有利因素，表达了相对乐观的情绪。中短期而言，通胀尚不足惧，主要原因包括：

国内外食品价格均处于下行低水平阶段，从中期看不会暴涨；全球主要经济体货币扩张不会在经济弱复苏时马上转化为购买力；产能过剩仍普遍，PPI同比涨幅尚未转正，煤电油运没有出现短缺。

他还表示，政府工作报告提出M2增长13%并不意味着收紧。由于外汇占款大幅提升，货币投放方式发生结构变化，具有积极效应。在金融脱媒日益明显的背景下，社会融资总额的扩大可以