

证监会开出 1.68 亿元罚单

通报 3 起操纵证券市场案件

本报北京 12 月 20 日讯 记者何川报道：证监会今天召开新闻通气会，通报 3 起操纵证券市场案件。其中，唐建平因操纵“航天动力”获利上亿元，被处以 1.68 亿元巨额罚款。这也是自 2011 年证监会对“亿安科技”案开出 4.89 亿元罚单之后的最大一笔罚单。

据证监会有关部门负责人介绍，在 2010 年 4 月 2 日至 7 月 28 日期间，唐建平通过控制“徐某某”等 19 个证券账户操纵“航天动力”股票价格，至 12 月 23 日，合计买卖股票 1.2 亿余股，违法所得 1.68 亿元。

证监会认定，唐建平的行为是一种介于长线操纵和短线操纵之间的新型操纵行为，违法手段隐蔽，通过融资和多点布局，造成交易行为真实、活跃的假相，其行为已违反证券法关于禁止操纵股票价格的规定，因此决定没收唐建平违法所得 1.68 亿元，并对其处以 1.68 亿元罚款。

通报的其他两起案件分别为王国斌操纵市场案、周武秀操纵市场案。与此同时，证监会还通报了陈玉璟操纵债券市场案，这也是国内首起债券市场操纵案。据介绍，在本案中，陈玉璟

利用自己控制的多个证券账户，在收盘前 1 分钟操纵债券价格并以此获利，造成债券价格大幅偏离其价值，严重影响了债券市场的价格形成机制。证监会决定，对陈玉璟处以 20 万元罚款。

另据介绍，今年以来，证券期货违法案件数量增长很快，主要是源于线索发现能力大幅提升。据了解，今年以来证券监管部门从各个方面提高案件线索发现能力，取得了明显效果。一是加强市场实时监控监测，以深交所为例，平均每个交易日处理交易报警 600 余次；二是建立股票交易专项核查制度，重点核查资

产重组，今年 1 月至 11 月沪深交易所累计完成资产重组股票交易核查 107 件；三是积极开展媒体和信访举报信息跟踪核查机制；四是开展上市公司现场检查工作。

据统计，今年 1 月至 11 月，证监会共计处理各类证券违法案件线索 363 件，比去年全年增长 25%。其中，来源于交易所线索 185 件，占比 51%，是最主要的案件线索来源；信访举报线索 102 件，占比 28%，较去年同期增长 75%，信访举报首次成为第二大线索来源；来自派出机构等其他来源线索 76 件，占比 21%。

境内企业境外上市条件放宽

本报讯 证监会今日发布《关于股份有限公司境外发行股票和上市申报文件及审核程序的监管指引》，进一步放宽境内企业境外发行股票和上市的条件，简化审核程序，提高监管效率。该指引将于 2013 年 1 月 1 日起施行。

根据该指引，公司申请境外发行股票和上市的，在收到证监会行政许可核准文件后，可向境外证券监管机构或交易所提交发行上市正式申请；公司应在完成境外发行股票和上市后 15 个工作日内，就境外发行上市的有关情况向证监会提交书面报告。另外，指引明确规定，境外上市公司在同一境外交易所转板上市的，应在完成转板上市后 15 个工作日内，就转板上市的有关情况向证监会提交书面报告。（郑 劭）

业绩变化将成财报审计重点

本报讯 为进一步提升上市公司年报审计工作质量，中国注册会计师协会日前发出通知，要求证券资格会计师事务所要恪守诚信、独立、客观、公正的原则，扎实做好 2012 年年报审计各项工作。在财务报表审计过程中，注册会计师要密切关注当前宏观经济形势、资本市场以及相关法律法规的变化，充分考虑业绩压力对被审计单位可能造成的影响。

通知要求，注册会计师要严格贯彻风险导向审计理念，识别和评估重大错报风险，特别是新上市公司、创业板公司及 ST 公司等客户的风险，并据此设计和实施进一步审计程序。进一步审计程序要具有目的性和针对性，防止风险评估结果与进一步审计程序之间相脱离。

通知要求，注册会计师应特别关注以下重大风险领域：一是注册会计师要假定被审计单位在收入确认方面存在舞弊风险，并评价哪些类型的收入、收入交易或认定可能导致舞弊风险；二是要关注重大或异常交易的对方是否是未披露的关联方；三是要对被审计单位资产减值准备计提的充分性和适当性予以充分关注。（郑 劭）

光大银行兰州分行开业

本报讯 12 月 20 日，光大银行兰州分行正式开业。据悉，兰州分行是光大银行在甘肃省设立的一级分行，也是该行贯彻实施西部大开发战略的重大举措，支持甘肃经济发展和实现机构战略布局的重要选择，有利于其进一步完善在全国的网点布局，促进业务发展。

光大银行相关负责人表示，光大银行将充分发挥综合优势，以及在传统业务及产业金融、投资银行、阳光理财、中小企业服务、出国金融等方面的特色优势，以先进的经营理念、优质的金融服务和创新能力，积极支持甘肃经济社会持续、健康发展。（郑 劭）

江西德兴农村合作银行创新信贷服务方式显实效

近年来，德兴农合行以服务“三农”为己任，依托本市丰富的资源优势，坚持以市场为导向、客户需求为基础，创新农村金融信贷服务方式，有效地支持了地方经济的发展。

一、创新林权抵押贷款服务方式

德兴作为全省的林业大市，为更好地支持林农创业，该行加大了对林权抵押贷款服务方式的创新，实现了林农与银行的双赢。一是完善林权贷款管理办法。该行重新修订了《德兴农村合作银行林权抵押贷款实施细则》，既保证了林权价值的真实性，又使林农不再囿于额度的限制，确保林农的按需受贷。二是简化业务操作流程。参照抵押贷款操作流程，在风险可控的前提下，简化贷款流程。三是加强风险控制。选择抵押林权时，择优选择经济林、成材林作为抵押物。严格控制幼林、未成材林和公益林用于抵押贷款。在对抵押物进行调查时，聘请林业部门专业人员一同现场堪查，防止抵押物重复抵押，抵押物不实、抵押物价值偏离等风险发生。

林权抵押贷款业务已成为该行一个新的利润增长点，在提高信贷资产质量的同时，对于优化信贷结构发挥了重要作用。目前，该行抵押林地面积 18216 亩，林权抵押贷款收回率达 98% 以上，利息收回率达 100%，增加利息收入 260 余万元；通过林权抵押，盘活不良贷款 4200 万元，资产质量由此明显改善。

二、创新存货质押贷款方式

在德兴市工业企业的延伸产业链中，其上、下游的国内贸易供应商中不乏有大量优质客户的存在，为做好该

部分客户的营销，德兴合行适时推出了存货质押贷款方式，为中小民营企业生产经营活动解决资金需求矛盾。一是选好产品适销对路的企业。通过调查，摸清企业产品是否畅销、易保管、质量稳定易变现等。二是严格贷款审批程序，严把贷款调查和审查关。三是加强贷后管理。对保管的产品，经常进行检查，了解质押品是否完好。

一方面解决了中小企业生产经营过程中融资难的问题。以存货质押，为企业增加了流动资金，近年来，该行已累计新增中小企业信贷客户 25 户，累计发放各类融资 2.1 亿元。另一方面，规避了风险。以存货作质押，风险可控，大大减少了贷款的风险，贷款回收率达 100%。

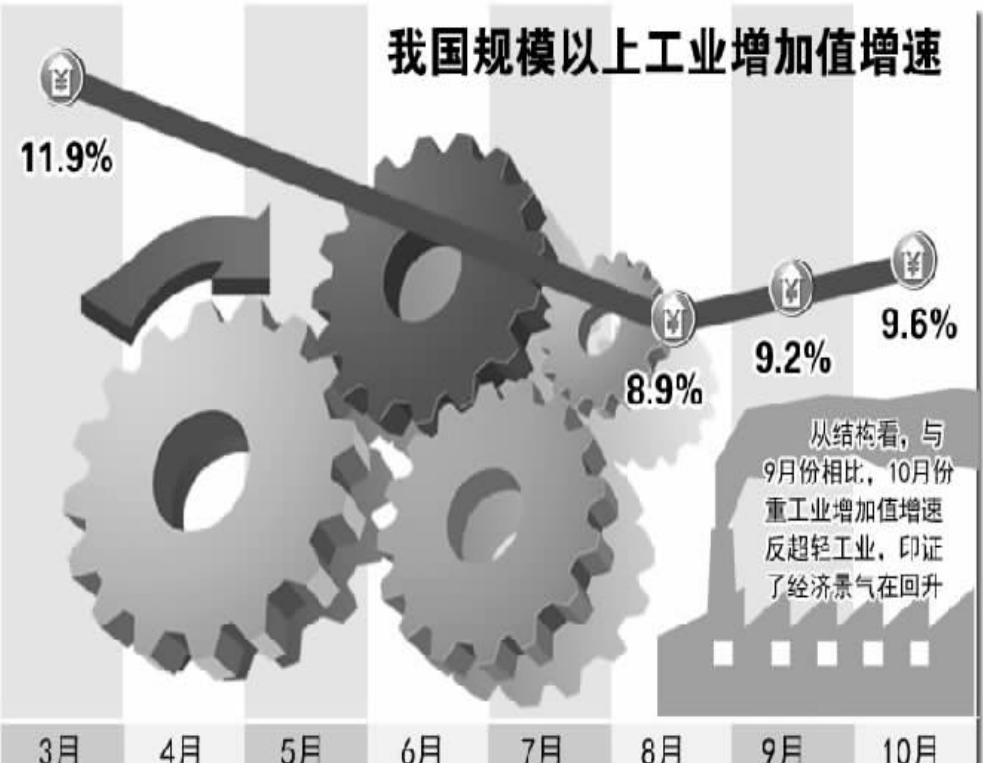
三、创新信用共同体贷款方式

为支持各家农村专业合作社与小微企业的发展，促进农民增收致富，德兴农合行创新农村信用共同体贷款服务方式。一是在风险可控原则下，适当放宽对专业合作社与小微企业贷款条件，简化贷款手续，将抵押贷款由原来在市区信用社延伸到乡镇一级，为客户提供了良好的金融服务与信贷环境。二是强化评级授信，为小微企业贷款提供“绿色通道”。三是积极拓展农户联保贷款和信用共同体贷款，鼓励和引导农民群众结合当地资源优势，发展特色农业生产。自 2007 年以来，该行先后开办了窗帘、菌菇、吊瓜、林业和中小矿山企业信用共同体贷款，成立联保小组 19 个，累计发放信用共同体贷款 41460 万元。截至 2012 年 9 月末，信用共同体贷款余额 25516 万元，比年初净增加 10420 万元，有力支持了当地“三农”的发展。（文/刘武汉 周广平 黎福娇）.广告

扩产、买地、开工,经济景气回升使上市公司行动起来——

上市公司走出冬眠期

本报记者 常艳军



在当前宏观经济企稳回升的背景下，上市公司的行动开始积极起来。仁和药业 12 月 14 日发布公告，称其全资子公司拟扩大产能；伊利股份 12 月 18 日发布对外投资公告，拟在新西兰新建婴儿配方奶粉项目；同日，东睦股份、太极实业、西安饮食、华联股份、南宁糖业等多家上市公司也都发布对外投资公告；12 月 19 日，亿利达发布收购公告，意在延伸产业链。

此外，12 月 12 日多家上市公司发布公告称，竞买地块成功，或将参与土地竞买。比如，中储股份公告称，其以 9.1 亿元竞得南京下关区的商业混合用地；佛山照明公告显示，将参与佛山高明区的一块土地使用权竞买，目的是增加公司经营性土地储备。一些房地产类上市公司也频频出手，天地源 12 月 12 日发布公告称，其下属公司已竞得江苏省苏州市某地块的使用权；华夏幸福从 12 月 12 日至 18 日，

发布了多份下属公司竞得地块的公告，其中大部分为商品住房用地，其余为工业用地和商务设施用地。

扩产、买地、新项目，上市公司的种种动作表明了什么？申银万国证券研究所首席分析师桂浩明认为，由于对明年经济增长的预期明确，上市公司的投资也变得积极。“对于上市公司而言在年终会有投资安排，也有可能此前有些投资由于种种原因被搁置，在年终进行集中释放也属正常。”

湘财证券沈阳营业部副总经理祁大鹏认为，上市公司纷纷买地、扩产是在经济发展政策明朗后作出的反应。

数据显示，2012 年以来，受出口放缓、房市调整等因素影响，我国工业生产增长速度不断放缓，规模以上工业增加值从一季度的 11.6% 一路回落到 8 月份的 8.9%。不过，从 9

月份开始，工业生产有所加快，10 月份规模以上工业增加值同比增长 9.6%，较上月回升 0.4 个百分点。

“从结构看，重工业及轻工业增加值 10 月份较 9 月份分别回升 0.4、0.1 个百分点。重工业增速反超轻工业，再次印证了经济景气在回升。”中国银行首席经济学家曹远征表示，“根据过往经验，我国主动去库存阶段的时间一般为 6 个月至 9 个月，而本轮主动去库存从 2011 年 10 月份开始，已经历了 10 个月，这都预示着主动去库存已接近尾声。”

另有数据显示，11 月份的 PMI 指数（采购经理指数）为 50.6%，较上月环比提高 0.4 个百分点，在 10 月份反转到 50% 枯荣线以上后继续走高。分指标看，代表总供给的生产指数为 52.5，环比 10 月份回升 0.4 个百分点；代表总需求的新订单指数和新出口订单指数分别为 51.2% 和 50.2%，均比上月显著上升，显示企业需求状况有所改善。

“从上市公司的行为可以看出其对于未来预期比较好且对投资大环境的认可，从而愿意去投资。因为没有投资，很难有好的业绩。虽然不是每次投资都是成功的，但也希望上市公司能够用好资金。”桂浩明说。

曹远征表示，从中长期来看，党的十八大提出的“收入倍增计划”的实施的消费的不断扩大，将使我国经济增长模式由“投资和出口”拉动型逐步转为消费拉动型，消费将成为未来中国经济成长最快的领域，比如文化、旅游、电子、汽车、医疗保健等。

“上市公司业绩要依靠整体宏观经济的表现。”桂浩明认为，明年一季度宏观经济会见底回升。

同时，国盛证券金融证券研究所的一位分析师认为，宏观经济的企稳回升传递到上市公司的业绩体现还需要时间。对于一些产能过剩的行业，除了去库存，还有去产能的阶段，需要的时间会很长。而一些防御性的行业可能会好一些。祁大鹏也认为，因为某些行业在特定的阶段业绩会比较好，带有一定的季节性，“上市公司总体业绩可能还需要一段时间，才会慢慢走出低谷”。

东及股本结构情况、管理层讨论与分析等内容。

同时，新准则还突出了创业板特色，要求公司在披露核心竞争能力、风险因素、研发情况、内外部经营环境变化等非财务信息时，尽量进行量化分析，讨论和分析要具体、有针对性；在分析讨论核心优势、研发投入、风险因素时，提供必要的财务数据予以细化说明；要求公司完善利润分配披露内容，促进公司合理回报股东。另外，新准则还要求年报信息披露应提高投资者决策有用性，降低公司披露成本，简化年报摘要在指定报纸刊载的要求，公司仅需在报纸登载提示性公告。

大商所修改完善黄大豆1号合约

本报北京 12 月 20 日讯 记者刘溪报道：大商所今日发布《大连商品交易所黄大豆 1 号期货合约》和《大连商品交易所交割细则》的修正案，调整了黄大豆 1 号合约交割质量标准

标准和交割包装方式。修改后的规则自 1403 合约开始施行。据大商所有关负责人介绍，此举是为进一步适应当前国产大豆现货贸易现况，降低市场交割成本，增强期货市场服务“三农”和实体经济的能力。此次修正案对黄大豆 1 号合约交割质量标准的调整，主要涉及四个方面：一是缩减替代品完整粒率的允许范围

和升贴水设置，包括取消五等大豆参与交割、为四等大豆设置贴水、合并一等大豆和二等大豆的升水规定；二是取消杂质含量的升贴水设置，要求替代品的杂质含量符合标准品要求；三是删除不同合约月份水分含量的差异规定，设置统一的水分指标允许范围，同时调整了升贴

水；四是放宽替代品损伤粒率的允许范围，并增设相应的升贴水。

对黄大豆 1 号交割包装方式的调整，主要涉及两个方面：一方面，将黄大豆 1 号合约交割方式调整为袋装、散粮并行方式；另一方面，包装物价格不再包含在合约交易价格中，包装款项由买方和仓库结算，仓库代转给卖方。

此次修改后，结算品质升贴水的交割大豆从 26 种减为 8 种，方便客户核算交割成本，不含包装物价格后，黄大豆 1 号合约价格将反映散装大豆的价格，有利于形成更加明晰的期货价格；调整后的交割品是目前市场上的“大路货”，可供交割品数量能够确保交割安全；将有效降低买方接收交割品品级的不确定性，同时不会增添卖方额外的交割成本；按类别分别存放的可交割品将大幅下降，可有效缓解散粮交割的库容压力，为引入散粮交割方式创造条件。



| 上期所 | | 收盘价 |
|---------|-----------|-----|
| 白银1306 | 6604元/千克 | |
| 铝1303 | 15250元/吨 | |
| 黄金1306 | 340.76元/克 | |
| 铜1303 | 56870元/吨 | |
| 燃料油1305 | 5020元/吨 | |
| 铅1302 | 15320元/吨 | |
| 螺纹钢1305 | 3789元/吨 | |
| 天胶1305 | 24895元/吨 | |
| 线材1305 | 3813元/吨 | |
| 锌1303 | 15375元/吨 | |

| 郑商所 | | 收盘价 |
|---------|----------|-----|
| 棉花1305 | 19185元/吨 | |
| 早籼稻1305 | 2719元/吨 | |
| 玻璃1305 | 1350元/吨 | |
| 甲醇1305 | 2736元/吨 | |
| 菜籽油1305 | 9744元/吨 | |
| 白糖1305 | 5520元/吨 | |
| PTA1305 | 8294元/吨 | |
| 强麦1305 | 2565元/吨 | |

| 大商所 | | 收盘价 |
|----------|----------|-----|
| 豆一1305 | 4752元/吨 | |
| 豆二1305 | 4704元/吨 | |
| 玉米1305 | 2447元/吨 | |
| 焦炭1305 | 1673元/吨 | |
| 聚乙烯1305 | 10585元/吨 | |
| 豆粕1305 | 3358元/吨 | |
| 棕榈油1305 | 6738元/吨 | |
| 聚氯乙烯1305 | 6585元/吨 | |
| 豆油1305 | 8584元/吨 | |

| 上海银行间同业拆放利率 | | | |
|-------------|--------|----|--------|
| 期限 | 拆放率% | 期限 | 拆放率% |
| 隔夜 | 2.6380 | 3月 | 3.8809 |
| 1周 | 3.4500 | 6月 | 4.1000 |
| 2周 | 4.3590 | 9月 | 4.2599 |
| 1月 | 4.6880 | 1年 | 4.4003 |

| 人民币基准汇价 | |
|---------|----------|
| 币种 | 100外币兑本币 |
| 美元 | 628.77 |
| 欧元 | 832.65 |
| 日元 | 7.4930 |
| 港元 | 81.131 |
| 英镑 | 1021.88 |

| 纽约外汇行情 | |
|--------|---------|
| 币种 | 1美元合外币 |
| 英镑 | 0.6173 |
| 加拿大元 | 0.9835 |
| 瑞士法郎 | 0.9175 |
| 日元 | 83.8700 |
| 新加坡元 | 1.2193 |
| 澳大利亚元 | 0.9478 |
| 港币 | 7.7495 |
| 欧元 | 0.7599 |

纽约外汇行情为前一交易日数据

提示：本版投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 李会姚进