

股票市场			股票市场		
现价	涨跌	单位	现价	涨跌	单位
上证综合指数	2418.53	-15.95	上证50指数	2048.58	-29.91
深证成份指数	9904.78	-17.94	中证100指数	2711.41	-30.12
沪深300指数	2759.87	-15.97	上证100指数	3568.06	-10.91
中证500指数	3537.67	13.28	浙江300	3345.89	15.02
中小板指数	4615.93	71.37	中小板300	841.29	9.84
创业板指数	805.59	14.33	上证800指数	284.40	3.50
上证180指数	6063.11	-58.37	浙江800	845.01	-9.83

期货市场			期货市场		
最新价	涨跌	单位	最新价	涨跌	单位
股指期货1302	2779.80	-8.40	白糖1309	19770.00	-380.00
沪金1306	341.73	1.11	白糖1309	5366.00	-86.00
沪镍1305	89700.00	-190.00	豆粕1305	2520.00	-8.00
螺纹钢1305	4124.00	6.00	连豆1309	4816.00	-22.00
燃料油1305	5225.00	0.00	玉米1309	2464.00	-4.00
PTA1305	8886.00	74.00	焦炭1309	2038.00	-20.00

货币市场		
最新价	涨跌	单位
100美元兑人民币	628.98	0.480
100欧元兑人民币	849.85	1.720
100日元兑人民币	6.7120	-0.082
100港币兑人民币	81.120	0.072
100英镑兑人民币	984.29	-5.600
上海银行间同业拆放利率(隔夜)	3.6463	5.0300

今日关注

市场速览

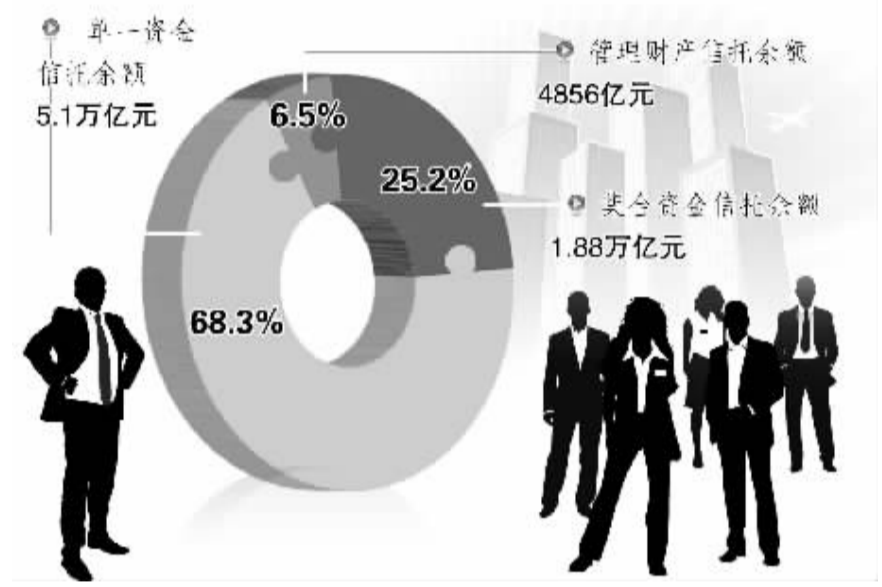
□本报记者 常艳军

规模达7.47万亿元,较2011年末增长55.3%

# 信托业发展后劲犹足

7.47万亿元,这是信托业截至2012年12月31日的信托资产规模,较2011年末的4.81万亿元增长了55.3%。2012年,信托业连续迈上5万亿元、6万亿元、7万亿元台阶。

自2009年以来,信托全行业管理的信托资产规模,已连续4年保持了50%以上的同比增长。2009年2.02万亿元,相比2008年的1.22万亿元,同比增长65.57%;2010年为3.04万亿元,同比增长50.50%;2011年为4.81万亿元,同比增长58.25%。在7.47万亿元的信托资产中,集合资金信托余额为1.88万亿元,占比25.2%;单一资金信托余额为5.1万亿元,占比68.3%;管理财产信托余额4856亿元,占比6.5%。



## 银信合作推动规模激增

银信合作业务曾催生信托业规模爆发式增长,在2009和2010两年的增长中,银信理财合作业务规模的贡献度均在50%以上。从2010年下半年开始,银信理财合作业务的“野蛮式”增长势头得到了遏制,到2011年底,银信理财合作业务规模几乎没有增加,到2012年底虽然数额小幅增长到2.03万亿元,但占同期信托资产规模的比例则较2011年末的34.73%进一步下降到27.18%。

中国信托业协会专家理事周小明在2012年度中国信托业发展评析中表示,2011年以后,信托业增长的主动动力已经演变为以高端机构为核心的大客户主导的“非银信理财合作单一资金信托”、以低端银行理财客户为主导的“银信理财合作单一资金信托”、以中端个人合格投资者主导的“集合资金信托”“三足鼎立”的发展模式。这种转变使信托业走上了长期稳定的发展轨道。

## 房产、矿产投资退烧

从信托资金的投向划分,投向基础产业的信托资金余额为1.65万亿元,投向房地产的余额为6880.69亿元,投向证券市场(包括股票、基金、债券)的余额为8065.17亿元,投向金融机构的余额为

7134.40亿元,投向工商企业的余额为1.86万亿元,投向其他领域的余额为1.27万亿元。

投向基础产业的信托资金占比从2011年末的21.88%增长至23.62%。对于今年基础产业信托会怎么发展,用益信托工作室研究员王利认为,要看今后监管政策会怎样调整。“不过今年来说地方政府投资的热情还是没有减退,依然有基建项目需要融资,面对这种需求,今后信托公司应该会对基础产业类信托产品进行一些改革和创新,推出符合监管规定并且风控措施更加完善的产品。”

投向房地产领域的信托资金占比较2011年末的14.83%下降至9.85%。普益财富研究人员表示,由于2012年整个宏观经济形势比较严峻,加之部分存量项目爆出风险或兑付问题,大多数信托公司在展业时都比2011年谨慎,具体地体现在风险较高的房地产项目、矿产项目和另类投资项目减少。

## 高速增长仍可期待

对于今年信托业还能不能像2012年那样快速发展,某银行私人银行部负责人表示,信托业在“快跑”了一段时间之后,需要调整一下,检查自己的项目风控是否

完备、未来兑付有没有问题。今年信托业快速增长的势头会有所减弱。但是信托作为横跨实业、资本、货币等市场的工具,其竞争优势和灵活性,其他行业还无法替代,未来还有很大发展空间。

周小明表示,信托业管理的信托资产规模的“大”,仅是相对于过去而言。相对于我国资产管理市场的容量,7.47万亿元的信托规模,不是大了,而是小了。这预示着信托业的高速增长周期还没有结束,在未来的相当长时间内,信托业的发展仍然可以期待。

不过,周小明也认为,新的机遇需要具备新的能力,未来信托业应紧紧围绕加快转变发展方式这一主线,促成自身的发展转型,不断丰富信托产品线,锻造属于自身的核心投资管理能力,提升金融服务的专业性、多样性和有效性,形成品牌推动的差异化竞争优势。

## 链接

# 1月份集合信托产品发行量下降

普益财富统计显示,1月份共有52家信托公司发行了247款集合信托产品,发行数量环比下降9.19%。

肖红英认为,预期收益率出现倒挂的原因可能是房地产信托近期面临的兑付危机致使投资者目前对房地产信托产品持悲观心态。

从预期收益率方面分析,各主要投向领域的集合信托产品收益率有显著区别。房地产领域各期限产品的预期收益率均有轻微上升,且预期收益率出现倒挂。其中,1至2(不含)年期产品预期收益率上升1.36个百分点至11.00%,涨幅最大,2至3(不含)年期产品和3年期以

上产品的预期收益率亦分别上涨0.61和0.37个百分点至10.31%、9.87%。

区别于房地产领域,工商企业领域各期限信托产品的预期收益率均出现下滑,其中,3年期以上产品的预期收益率下跌1.93个百分点至10.00%,跌幅最大,1至2(不含)年期产品和2至3(不含)年期产品的预期收益率分别下跌0.50和0.07个百分点至8.43%、9.65%。1月份,基础设施领域的2至3(不含)年期产品预期收益率轻微下跌0.08个百分点至9.49%,1至2(不含)年期产品和3年期以上产品预期收益率分别上涨0.51和0.86个百分点。

数据显示,1月份共有58家信托公司成立了342款集合信托产品,成立数量环比减少191款,降幅为35.83%,共募集资金395.59亿元。文/本报记者 常艳军

## 开市必读

### 振华科技拟定增10亿元

本报讯 振华科技2月7日晚公告称,公司拟以6.15元的底价向包括控股股东中国振华在内的特定对象非公开发行不超过1.7亿股,募资总额不超过10.08亿元,用于投资叠层片式电感器产能提升技术改造等四个项目及补充营运资金。

根据预案,公司大股东中国振华拟以其分别拥有的红云电子、群英电器、华联电子和新天动力的100%股权及部分现金参与认购,锁定期为三年。其他不超过9名特定投资者以现金认购,锁定期为一年。(郑功)

### 士兰微拟定增8.8亿元

本报讯 士兰微2月7日晚公告称,公司拟以4.19元的底价向特定对象非公开发行不超过1.7亿股,募资总额不超过8.80亿元,用于成都士兰半导体制造有限公司一期工程项目和补充营运资金。

根据预案,公司控股股东、实际控制人不参与本次认购。所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股份,锁定期为一年。据介绍,成都士兰半导体制造有限公司一期工程项目总投资约10亿元,其中使用募投资金约7亿元,项目产品为照明用LED芯片和功率模块、功率器件产品。(郑功)

# 全面强化年报审计独立性监控

中注协副会长兼秘书长 陈毓圭

## 资本论谈

上市公司年报审计是资本市场健康发展的重要制度安排,也是证券资格会计师事务所及其注册会计师的神圣使命和职责。

2012年以来,不少上市公司经营困难,业绩欠佳,上市公司年报审计风险较大,对事务所的执业质量和风险管控工作提出新的更高要求,需要全行业高度警醒,全面深入研究,积极有效加以应对。做好上市公司2012年年报审计工作,有许多事情要做,也有不少问题需要注意。

一是从事务所文化、体制、机制、制度等多个方面入手,进一步健全和完善事务所质量控制体系。从近两年的执业质量检查情况来看,事务所质量控制体系有很大的进步,但也存在一些问题。主要是:部分事务所的质量控制体系依然较为薄弱,证券所仍需进一步健全以质量为导向的文化,推进总分所一体化管理;个别所存在合伙人机制不健全、重要审计程序实施不到位以及关键审计证据获取不充分、不适当等问题,部分高风险业务项目的质量控制还需改进。

针对以上问题,证券所要重点理顺事务所内部体制机制,推动总分所在人事、财务、业务管理、技术标准和信息等方面真正走向统一,切实提升事务所一体化管理水平。

二是强化对年报审计项目的全程监控,切实将风险导向审计真正落到实处。严把业务承接与保持这个关键事前关口,严防事务所的业务承接与保持工作出现相关情况了解不透彻、风险评估不到位、审批过程流于形式等情况。要从业务质量的角度而不是从一时的商业利益角度去考虑业务的承接与保持问题,切实做好审计风险的事前防范,要确保事务所能够有效控制和化解业务项目可能存在的重大审计风险,坚决杜绝出现分所擅自承接高风险业务的现象。

要合理确定项目风险等级。统一质量控制认识,查找风险管理缺陷,细化风险防范措施,优化质量控制流程,增加质量控制人员。

要狠抓项目业务委派这个重要风险控制点。尤其是项目合伙人、签字注册会计师、质量控制复核人等项目组关键成员的委派。要切实做好业务督导、项目质量控制复核以及审计报告出具等关键环节的风险管控,切实降低和化解业务执行环节存在的各种重大风险。要确保项目质量控制复核人员的独立性,全力避免业务质量控

制复核流于形式。

三是严格遵循职业道德守则的各项规定与要求,全面强化事务所整体和注册会计师两个层面的独立性监控。

独立性是审计工作的灵魂,是开展审计工作的基本前提。近年来的事务所执业质量检查结果以及近期接连出现的资本市场财务造假案件都一再表明,事务所或注册会计师在独立性上出了问题,业务项目很可能要出大问题。事务所要严格遵守向被审计单位提供非鉴证服务时的独立性要求,不得在提供内部控制审计服务的同时为被审计单位提供内控咨询和自我评价服务。为避免向被审计单位提供非鉴证服务时产生独立性问题,国内事务所都是模仿国际通行惯例,采取由不同法律主体承做的方式加以解决。但仅仅模仿国际惯例是不够的,重要的是要做到实质重于形式。比如:鉴证和非鉴证这两块业务都由一个合伙人来管,甚至由一批人来做,就与国际惯例的精神实质与要求背道而驰。

下一步,中注协将深入推进行业不正当低价竞争行为的综合治理,进一步改进和完善年报审计监管约谈机制,进一步发挥年报审计监管工作作用,为事务所全面做好上市公司2012年年报审计工作提供坚定支持和有力保障。

## 11家申报创业板IPO企业被终止审查

本报北京2月7日讯 记者殷楠报道:根据证监会今日发布的创业板发行监管部首次公开发行股票审核工作流程及申报企业情况最新数据显示,截至今年2月7日,有28家申报创业板首次公开发行股票的企业正在初审中,48家企业已通过发审会,232家企业处于落实反馈意见阶段,10家企业处于已预披露的阶段。此外,今年1月份,证监会对11家申报创业板IPO企业终止审查。

据证监会相关负责人介绍,首次公开发行股票并在创业板上市的企业审核工作流程分为受理、反馈、见面会、问核、预先披露、初审会、发审会、封卷、会后事项审核、核准发行等主要环节。

## 证监会公示证券服务业审批行政许可

本报北京2月7日讯 记者殷楠报道:证监会今日公布投资咨询、财务顾问、资信评级机构从事证券服务业审批的行政许可。

据证监会相关负责人介绍,申请证券、期货投资咨询从业资格的机构,应当具备以下几个条件:分别从事证券或者期货投资咨询业务的机构,有五名以上取得证券、期货投资咨询从业资格的专职人员;同时从事证券和期货投资咨询业务的机构,有十名以上取得证券、期货投资咨询从业资格的专职人员;其高级管理人员中,至少有一名取得证券或者期货投资咨询从业资格;有100万元人民币以上的注册资本;有固定的业务场所和与业务相适应的通讯及其他信息传递设施等条件。

此外,申请证券评级业务许可的资信评级机构,应当具备实收资本与净资产均不少于人民币2000万元等条件。

## 深交所新废止业务规则59件

本报讯 记者何川报道:深圳证券交易所以近日完成了第九次业务规则清理工作,并向市场发布了“关于废止部分业务规则目录(第五批)的公告”,废止业务规则59件。本次清理后,现行有效业务规则共103件。所有业务规则均在深交所网站公开并实时更新。

为方便市场主体准确理解和高效执行业务规则,深交所积极做“减法”,推动业务规则体系建设从“数量型”向“质量型”转变。据统计,在市场层次和证券品种不断增加的情况下,深交所业务规则数量从2008年6月底的139件减少至本次清理后的103件。截至目前,深交所历次业务规则清理共废止业务规则451件。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。