



股票市场	现价	周涨跌	股票市场	现价	周涨跌
上证综合指数	2246.83	41.33	道琼斯工业平均指数	12762.94	154.65
深证成份指数	9071.16	223.48	东京日经225指数	14607.54	913.50
恒生指数	23321.22	631.26	韩国综合指数	1944.75	-20.96
台湾加权指数	8380.76	145.73	澳大利亚标准普尔500指数	5706.10	76.60
道琼斯工业平均指数	15082.62	108.66	标普500指数	20073.58	497.94
纳斯达克综合指数	3409.17	30.54	俄罗斯RTS指数	1452.17	22.31
伦敦富时100指数	6604.80	83.34	圣保罗IBOVEX30指数	55447.56	-40.52
巴黎CAC40指数	3936.82	24.11	富时中国香港综合指数	40337.81	745.53

期货市场	最新价	周涨跌	单位	期货市场	最新价	周涨跌	单位
股指期货1305	2511.40	54.80	点	郑棉1309	20310.00	325.00	元/吨
黄金1312	291.60	-3.81	元/元	白糖1309	5255.00	67.00	元/吨
沪铜1309	53420.00	2420.00	元/吨	铝锭1309	2565.00	-5.00	元/吨
螺纹钢1310	3639.00	58.00	元/吨	连豆1309	4794.00	17.00	元/吨
燃料油1309	4950.00	-50.00	元/吨	玉米1309	2438.00	20.00	元/吨
PTA1309	7870.00	94.00	元/吨	焦炭1309	1546.00	49.00	元/吨

货币市场	最新价	周涨跌
100美元兑人民币	620.16	-1.360
100欧元兑人民币	807.67	-4.660
100日元兑人民币	6.1408	-0.193
100港币兑人民币	79.918	-0.177
100英镑兑人民币	957.65	-8.010
上海银行间同业拆放利率(隔夜)	2.4100	-0.860

今日关注

在2008年至2011年间,累计虚增收入约7.4亿元、虚增营业利润约1.8亿元,2012年半年度报告也存在虚假记载——

# 证监会重罚万福生科案肇事者

本报讯 记者何川报道:证监会5月10日召开新闻通气会,专门通报万福生科涉嫌欺诈发行及相关中介机构违法违规案的行政处罚结果,拟对万福生科罚款30万元,对平安证券、中磊会计师事务所、博寰律师事务所分别罚没7650万元、414万元、210万元。

证监会新闻发言人表示,目前万福生科案的行政调查现已终结。涉及刑事处罚部分的,证监会已于今年4月份将万福生科及两名涉嫌犯罪的人员移送公安机关处理。而涉及行政处罚部分的,现已进入行政处罚预告告知阶段。

由于涉嫌欺诈发行股票和信息披露违法,万福生科被证监会给予警告,并处30万元罚款;对公司董事长兼总经理龚永福给予警告,并处30万元罚款;对其他19名高管给予警告,并处25万元至5万元罚款。此外,拟对龚永福以及万福生科原财务总监覃学军采取终身证券市场禁入措施。

而平安证券在万福生科上市保荐工作中,未能勤勉尽责,并存在虚假记载,证监会拟对其给予警告,没收其该保荐业务收入2550万元,并处2倍的罚款,暂停其保荐机构资格3个月;对保荐代表人吴文浩、何涛处以30万元罚款,撤销保荐代表人资格和证券从业资格,采取终身证券市场禁入措施。

另外,证监会拟对中磊会计师事务所没收业务收入138万元,并处2倍的罚款,撤销其证券服务业务许可;对湖南博寰律师事务所没收业务收入70万元,并处2倍的罚款,且12个月内不接受其出具的证券发行专项文件。同时,证监会也对两家机构的涉案人员进行依法处罚。

万福生科去年9月被证监会立案调查。经查证,在2008年至2011年间,公司累计虚增收入约7.4亿元、虚增营业利润约1.8亿元。另外,公司2012年半年度报告也存在虚假记载。



许滔作

链接一

## 平安证券设3亿元补偿专项基金

本报讯 记者何川报道:针对近期舆论密切关注的“万福生科”案,保荐机构平安证券5月10日发布公告,将出资设立万福生科虚假陈述事件投资者利益补偿专项基金,规模为人民币3亿元,存续期为2个月。中国证券投资者保护基金公司担任基金的管理人,中国建设银行担任基金托管银行。

平安证券负责人表示,设立的基金将采取“先偿后追”方式,即平安证券先行以基金财产偿付符合条件的投资者,再通过法律途径向万福生科虚假陈述事件的主要责任方及其他连带责任方追偿。

链接二

## 万福生科未触及终止上市的条件

本报讯 记者何川报道:证监会新闻发言人表示,在证监会对万福生科作出行政处罚后,深交所将依据行政处罚意见以及万福生科对违法违规行为后果的消除情况,依法依规作出处理。从目前情况看,根据相关规定,万福生科不会触及终止上市的条件。

该发言人称,万福生科在调查期间主动披露其违法违规情节并积极配合调查,公司实际控制人龚永福和杨荣华夫妇承诺将承担依法应当赔偿的份额,并将3000万股万福生科股票质押给中国证券投资者保护基金公司管理,作为履行赔偿责任的保证。

开市必读

## 北京君正终止重组

本报讯 北京君正13日公告称,公司因筹划重大资产重组事项,公司股票已于4月8日开始停牌。为促进本次重大资产重组事项,公司会同中介机构与被重组方进行了多次协商,由于双方在资产评估问题上存在较大分歧,最终未能就核心交易条款达成一致。

公司综合考虑被重组方所处行业的经营形势、收购成本及收购风险等因素,从保护全体股东利益以及维护市场稳定出发,经慎重考虑,决定终止实施该重组事项。公司股票将于今日开市时复牌。(郑劭)

## 宗申动力回购股份

本报讯 宗申动力13日公告称,重庆宗申动力机械股份有限公司以集中竞价方式回购公司部分社会公众股份的相关议案已于近日召开的公司2012年度股东大会审议通过。根据回购方案,回购资金总额不超过2亿元、回购价格不超过6元/股、回购股份不超过4500万股。按最高回购数量4500万股计算,回购股份占回购股份前已发行总股本3.79%,具体回购股份的数量及比例以回购期满时实际回购的股份数量及占本公司已发行的总股本的数量为准。(古飘)

## 濮耐股份增发股份

本报讯 濮耐股份13日公告称,本公司以发行股份购买资产方式购买郑化彬、陈瑞珍、李丙灿等167人持有的华威股份100%股权。本次交易完成后,郑化彬、陈瑞珍、李丙灿等167人将成为本公司的股东,华威股份将成为本公司的全资子公司。

本次拟向郑化彬、陈瑞珍、李丙灿等167人发行股份总数为60291356股,按公司2012年12月31日的总股本计算,本次交易完成后公司总股本将增至790756439股,本次交易发行股份占濮耐股份发行后总股本的7.62%。最终发行数量以中国证监会核准数量为准。本次发行的股票将在深圳证券交易所上市。(郑劭)

观市

# 上周食品饮料板块涨幅第一

本报记者 何川

上周,在监管层阐述“中国梦”、RQFII细则逐一出台等多重利好刺激下,沪深股市震荡向上。周一至周三,大盘成功实现三连阳,沪指一度突破2250点关口。但周四,受宏观经济数据不甚理想等利空影响,股指出现小幅回落,截至上周五收盘,沪指上周上涨41.33点,涨幅1.87%。

盘面上看,申万23个一级行业板块都保持涨势。其中,食品饮料、交通运输和信息服务等板块涨幅居前,分别大涨6.97%、6.08%和5.49%。而金融服务和家用电器等涨幅居末,仅为0.38%、0.82%。

“近期食品饮料板块的大涨,主要来自

酿酒等权重股的拉动。”中信证券首席策略师毛长青表示,目前大部分酒类企业的去库存化已基本结束,而白酒价格也已探底,并有了回升迹象。在前期酿酒板块深度回调后,酿酒股开始出现反弹。

申银万国证券首席市场分析师桂浩明认为,上周四沪深股市下跌,源于金融、地产等权重股的拖累。或因对未来指数的担忧,部分资金选择酿酒食品来避险,但这并不意味着酿酒食品已经开始被看好。

交通运输板块也是近期市场关注的热点,从二级子行业来看,汽车整车、汽车零部件和交通运输服务分别上涨6.95%、4.62%

和3.97%。“大环保概念已成为今年以来市场上的热点题材。近期有消息称上半年或将出台新能源汽车补贴政策,这助推了新能源汽车、锂电池等概念股的上涨。”毛长青表示,政府公务用车采购、整体市场预期和业绩的好转也对行业产生了利好。

展望后市,毛长青表示,当前CPI与PPI数据令股市承压明显,PPI继续下行显示经济疲软,而CPI升幅扩大意味着货币政策放松空间有限。遭此利空打击下,大盘仍在半年线支撑下回升,保留了继续反弹的期望,预计中短期内股指或将维持震荡上开态势。

## 上市银行2012年年报系列评论之四

# 实体经济才是银行生存之本

钱箬施

“皮之不存,毛将焉附”,用来描述金融业与实体经济描述的关系,似乎格外贴切。近年来,银行业机构服务实体经济的成效有目共睹,但在上市银行公布业绩报告之后,仍然引来一片质疑声,“暴利”、“吸血鬼”之类的词语不绝于耳。

原因主要在于银行业同工业企业比较后出现的巨大落差:2012年,16家上市银行实现净利润1.03万亿元,同比增长17.36%;而国有及国有控股企业才实现利润1.42万亿元,同比下降5.1%;数千家民营企业实现利润只有1.82万亿元,同比增20%。

银行家究竟何德何能,使商业银行拥有如此强劲的盈利能力?无论从业务发展,还是收入来源看,实体经济才是商业银行的经营之本。商业银行之所以盈利高速增长,是因为经济总体保持平稳较快发展;商业银行要开掘更大盈利空间,必须进一步植根于实体经济之中。

在银行净利润构成中,收入、成本、拨备等是几个主要因素。从收入上看,年报显示,截至去年底,16家上市银行的手续费和佣金收入合计4963.52亿元,同比增长12.83%,较前年回落25.21个百分点,其中5

大行增速均为个位数,工行银行以6.24%的增速垫底;相对比的是兴业银行、北京银行及平安银行等中小商业银行的较高增速,其中兴业银行累计实现收入156.81亿元,增幅达66.50%。手续费和佣金的增速回落,主要受监管层开展专项治理工作影响,由此可以看出商业银行转型发展的迫切。

从拨备看,根据银监会发布的年报显示,截至2012年底,我国银行业金融机构拨备覆盖率295.5%,同比上升17.3个百分点。其中,兴业银行、北京银行、浦发银行分别以465.82%、419.96%和399.85%的比率位居前三名。拨备的提高,直接导致商业银行净利润增速下滑。由此可见,实体经济发展的好坏,决定了不良贷款率的高低,更在很大程度上决定着银行资产质量的好坏。

解决中小企业融资困难,激发其经济活力,有助于商业银行拓展更大盈利空间。当前,中小企业占到我国企业总数的九成以上,能否帮助这些企业更好地发展,摆脱融资难的困境,走上持续发展的健康道路,是商业银行面临的一个难得机遇。

银监会数据表明,截至2012年底,我国商业银行在小微企业贷款上,连续三年实现

“两个不低于”目标,涉农贷款连续四年实现“两个不低于”目标,战略性新兴产业、绿色经济、节能环保等领域的贷款增长明显,为实体经济稳增长、调结构发挥了积极作用。

但力度仍有待加强,从对小微企业的贷款上来看,虽然四大行对小微企业贷款余额总量都较大,如工商银行余额数量位列第一,高达18400.76亿元。中国银行、建设银行、中国农业银行也分别达到8225.2亿元、7454.53亿元和5998.01亿元。但在增速上,除中国工商银行较上一年增长25.3%以外,其余三家均在20%以下,且工商银行增速仅为8.9%。

要服务好实体经济,各方应形成合力。无论是“三农”、小微企业,还是新兴产业,都有其自身的特点,与传统的信贷业务有较大差别,这就需要银行在“大数据”的基础上,形成对行业的重新认识,并设计相应的信贷机制予以适应。如创新金融信贷产品,成立为实体经济开展金融服务的专营机构,提高工作效率,增强工作专业化水平;适当地调整考评机制和奖励模式,鼓励和引导工作人员投身于服务实体经济服务之中。

(本系列报道完)

# 保险市场建立准入与退出机制标准

本报讯 记者江帆报道:保监会日前下发了《关于印发〈保险公司业务范围分级管理办法〉的通知》,对保险公司业务范围进行审批和调整,并确定了相应的准入和退出条件。

对于各项业务所对应的准入资质,《办法》按照定量和定性相结合的原则分别进行了确定。对于基础类业务,主要规定了注册资本要求。对于扩展类业务,设置了财务、风险管理能力、合规经营等三类条件指标,其中,财务指标包括最近三年年末平均净资产、偿付能力充足率等;风险管理能力指标包括公司治理、内控制度、专业人员、服务能力、信息系统等;合规经营指标包括经营年限、重大违法违规记录等。

《办法》规定新设保险公司只能申请基础类业务,在获得基础类前三项业务经营资质后,方可申请增加扩展类业务,且每次只能申请一项,两次申请的间隔不少于6个月。鉴于财产保险公司扩展类业务之间没有递进关系,《办法》规定符合资质的财产保险公司可自行选择确定新增业务。人身保险公司扩展类业务之间具有递进关系,《办法》规定符合资质的人身保险公司,可顺次申请投资连结型保险业务和变额年金业务。

关于退出机制,《办法》规定,对于偿付能力不足或发生重大违法违规行为的保险公司,保监会可以采取责令停止接受新业务或限制业务范围的措施。《办法》同时规定,保险公司在实施业务范围退出过程中,应当依照2011年10月施行的《保险公司保险业务转让管理暂行办法》,妥善处理存续业务,继续履行承保责任,保护消费者的合法权益。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。