

# 15 公司內控存缺陷 交行國壽上榜

中國財政部、證監會、審計署、銀監會和保監會昨日聯合發布《我國境內外同時上市公司2011年執行企業



▲行人走過交通銀行股份有限公司香港分行，交行因內控問題被點名

內控規範體系情況分析報告》，報告顯示15家上市公司存在內控缺陷，交通銀行、中國人壽兩家金融企業榜上有名。

報告指出，交通銀行在「內部控制個別方面還有待進一步完善和提高」；負債業務方面，需進一步夯實客戶基礎，努力拓寬存款吸納渠道，穩定均衡增長，降低存貸比；信貸業務方面，應進一步增強信貸業務客戶群風險的識別和控制能力，加強對貸款實際用途的識別和監控，增強銀行資金與民間融資的隔離控制，加強貼現票據驗票工作；個人金融和中間業務方面，需進一步加強理財產品銷售管理工作，完善特色業務和新業務的管理細則，優化代理業務。

中國人壽則存在「總公司及個別分公司在軟件需求評審、桌面設備管理、保單回執核銷、銷售人員管理、銀理代理協議管理和系統權限管理等環節存在執行不到位的問題」。

根據企業實際披露情況，報告此次增加非金融類企業7項內容，銀行業12項內容和保險業1項內容，並根據以上內容進行了進一步統計。

報告指出，非金融類企業中，有些控制活動如對外投資、關聯交易、生產與成本管理等多次披露，這些控制活動通常是對一些行業或某一規模的企業非常重要的內容，其他活動如反舞弊、安全管理、質量管理等披露較少。

銀行業企業根據服務種類和面臨風險方面的特點，通常會將最重要的風險領域作為內控的重點，例如：信貸業務控制、零售業務控制或資金業務控制作為內控的重要活動。

據悉，報告所指境內外同時上市公司，是指既在中國境內資本市場上市，又在其他國家或地區證券市場上市的企业。境內外同時上市並非要求同步上市。按此標準，截至到二〇一〇年底，中國境內外同時上市的公司為67家。這67家公司按照五部委的要求，從去年一月一日起，開始執行企業內控規範體系。去年年報顯示，67家公司主營業務總收入為12.13萬億元，約為去年國內生產總值47.16億元的四分之一。

## 內控存缺陷的公司名單

公司名稱	股票代號
晨鳴紙業	000488
東北電氣	000585
新華製藥	000756
山東墨龍	002490
中海發展	600026
兗州煤業	600188
中新藥業	600329
廣船國際	600685
四川成渝	601107
交通銀行	601328
中國中鐵	601390
中國南車	601766
大連港	601880
中煤能源	601898
中國人壽	601628

# 證金增資45億本月到位

## 為股市放水 最多可注入1200億

隨着轉融通業務試點的推出，據悉，中國證券金融公司擬在當前75億元（人民幣，下同）資本金的基礎上，再增資擴股45億元，並預計全部資金將在本月到位。市場人士指出，增資意味着證金公司用於轉融資的資金規模將超1200億元，可以有效為市場注入資金。

本報記者 鄭立恆

截至昨日，轉融資餘額為70.3億元，逼近證金公司75億元的註冊資本金。為做大業務，證金公司將實施「三步走」計劃，通過增加資本金、發行次級債、發行短期融資券等手段，為股市輸送更多資金。

### 分「三步走」籌集資金

據證金公司相關負責人表示，證金公司在目前75億元資本金的基礎上，將增資擴股45億元，預計這部分資金本月到位，屆時可全部用於轉融資業務。市場人士指出，按相關監管要求以10倍槓桿比例計，這意味着證金公司用於轉融資的資金規模將超過1200億元，可以有效地為市場注入資金。

除此之外，證金公司擬借入200億元次級債務，目前正處於與潛在投資者商談的過程中，將擇機啓動。第三步是計劃發債1000億元，除了上述200億元，證金公司將通過商業銀行授信、發行公司債、發行短期融資券和同業拆借等多種形式籌集資金。證金公司負責人表示，各種融資辦法都正在逐項落實，增資擴股的事已快解決，發行次級債事宜正在辦理過程中，將根據市場需求擇機推出。

業內人士估算，定向借入次級債和從債券市場籌資是目前較為簡便、易行的融資方式，根據相關數據估算，僅這兩種方式即可為轉融資業務增加約500億元資金。這些舉措意味着未來轉融通業務開辦後，能夠用於轉融資業務的籌備資金將遠遠超過1200億元。該人士認為，在目前這一關鍵時期加大轉融資儲備資金規模是監管層對市場信心的體現。

### 轉融券做空動能有限

對於證金公司增資的消息，券商融資融券業務負



▲證金公司計劃籌資1200億，將為股市輸送更多資金，圖為上海證券交易所大廳內員工正在工作

責人紛紛拍手叫好，認為這意味着證金公司用於轉融資的資金規模擴大了，也意味着會有越來越多的證券公司參與其中，將直接給股市帶來增量資金。

此外，有業內人士估計，轉融券業務也即將進入倒計時階段，市場對此解讀不一，有人擔心在目前情況下，該項業務的推出或將更有利於賣空，對市場造成負面壓力。

專家對此指出，參照海外市場經驗及融資融券業務不難發現，融資規模將遠遠大於融券規模。未來推出轉融券業務後，轉融資需求將大於轉融券需求，有望對市場起到積極促進作用。另外，根據目前狀況，在轉融通業務推出的初期融券標的將難以放大，仍將維持在目前280餘隻標的的範疇之中，即僅有深證100及上證180成份股能用於融券賣空，而這些股票多為藍籌股及績優股，出現業績重大改變或炒作虛高等賣空理由的概率較低，因此，理性分析，轉融券推出初期難以出現大規模賣空炒作。

## A股新開戶按周升三成

中登公司昨日公布的最新數據顯示，上周（九月十日及十四日）滬深兩市A股新增開戶數為10.58萬戶，較前一周的8.24萬戶環升28.33%。

數據顯示，上周新增股票開戶數10.6萬戶，同比增長28.27%；參與交易的A股帳戶數969.03萬戶。截至上周末，A股帳戶數為1.67億戶，持倉A股帳戶數0.56億戶。新增B股開戶數169戶，期末B股帳戶數252.89萬戶。

基金方面，上周兩市新增基金開戶數5.98萬戶，同比升16.55%。其中，新增封閉式基金開戶數2611戶，TA系統配號產生的基金開戶數5.72萬戶。期末基金帳戶數為3911.92萬戶。

## A股地量盤整 科技股領漲

受科技部日前連續發布「導軌與位置服務」、「雲科技」及「寬帶網絡科技」等產業規劃的積極影響，昨日科技股領漲大盤。滬深兩市早盤即小幅高開，雖遭酒板塊領跌，股指仍維持窄幅震盪整理。其後煤炭、鋼鐵、地產等多板塊回暖，股指小幅衝高後又回落整理。最終在黃金、有色等資源股板塊活躍下，股指尾盤上揚。

截至收盤，滬綜指收報2067.83點，漲0.40%；深成指收報8431.74點，漲0.50%。兩市全日共成交889.81億元人民幣，與上一交易日持平。

申萬證券分析師魏道科表示，昨日大盤成交量又回落至較低水平，顯示好淡雙方陷入短暫的平衡狀態。初步判斷此波行情屬於超跌反彈，尚無持續走高的跡象。在目前情況下，市場操作難度較大不宜追漲，建議投資者在大盤回調時可少量做反彈，但期望值不應過高。若政策面未來無實質性的利多催化劑，市場較難轉強。

盤面觀察，因日本宣布擴大寬鬆規模，提升市場風險偏好。黃金概念股走勢強勁，有色金屬尾盤亦暴漲。此外，雲計算、電子支付、物聯網、通信、衛星導航板塊漲幅居前；白酒股跌幅超2%，領跌兩市；核電、水利、房地產、石油、鋼鐵等表現平淡。

新時代證券研發中心副總裁茂軍預計，市場短期上行無望，缺乏做好動機。明顯改觀還需經濟出現拐點，或十八大有政改動作令市場出現較好預期。目前向空間亦有限，因缺乏獲利盤，國慶長假之前大盤將保持弱平衡的維穩走勢。

## 滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅 (%)	成交金額 (億元人民幣)
滬綜指	2067.83	+8.29	+0.40	435.51
深成指	8431.74	+41.59	+0.50	454.30
滬深300	2246.24	+11.00	+0.49	—
滬B	219.51	+2.02	+0.93	5.95
深B	564.33	-0.12	-0.02	1.09

## 首批水泥業准入名單出爐

中國工信部昨日公布第一批水泥行業准入名單，多家上市企業及其子公司上榜，其中包括冀東水泥、天山股份、華新水泥等。

東方證券表示，結合政策預期及行業基本面情況，目前水泥股仍具有配置價值。在市場悲觀因素已充分反映的背景之下，預計下半年相關政策會放鬆，行業獲得相對收益的可能性較大。

上周全國水泥市場價格環比繼續攀升，環比上漲0.48%。上漲的區域主要為珠三角和貴陽，每噸價格分別上調20-30元人民幣。本月初，下游市場需求呈緩慢上升趨勢，個別地區價格持續上漲，其他大多數地區以平穩為主。

東方證券認為，固定資產投資及房地產開發投資數據的改善，成為近期水泥股反彈的催化劑。對於行業前景，該行預計，中央為達「穩增長」目的，四季度地產及基建投資的回升或將持續，行業景氣度或將因此改善。若固定資產投資及房地產開發投資加大，必將成為近期水泥股反彈的催化劑，所以維持對該行業「看好」的評級。

## 廣藥集團整體上市案獲准

【本報記者袁秀賢廣州十九日電】廣藥集團旗下上市公司廣州藥業（600332）周三召開股東會，對備受關注的廣藥集團重組預案進行表決。股東會最後以高票通過廣州藥業以新增A股股份換股方式吸收合併白雲山A（000522）議案。廣州藥業當日收報23.23元（人民幣，下同），上漲0.52%；白雲山A收報21.75元，上漲1.83%。

據此前公告，廣州藥業擬以新增A股股份換股方式吸收合併白雲山。廣州藥業向廣藥集團發行A股股份作為支付對價。廣州藥業和白雲山換股價格分別為每股12.10元和11.50元，由此確定白雲山和廣州藥業的換股比例為1：0.95。

當日股東大會上，除了高票通過換股議案，廣州藥業與廣藥集團的王老吉商標託管議案亦獲通過。關於王老吉商標何時注入重組後上市公司的問題，廣藥集團總經理李楚源表示，即待「王老吉」商標法律糾紛解決，可轉讓之日起兩年內，廣藥集團將按照屆時有效的法律法規的規定，將「王老吉」系列商標轉讓給廣州藥業。

# 中投64億入股阿里巴巴

據外電引述消息人士透露，中投公司近日與博裕資本、中信資本及國家開發銀行旗下的私募基金聯合購入阿里巴巴旗下20億美元（約127億人民幣）的股票和債券，其中，中投單方面出資達10億美元。

阿里巴巴本周二發布公告稱，集團以71億美元回購雅虎手中所持阿里巴巴20%股份，包括63億美元現金及8億美元市價的集團優先股。此外，阿里巴巴還向雅虎多交5.5億美元現金，用於支付調整技術及知識產權。

消息人士續稱，中投公司選試圖與加拿大布魯克菲爾德資產管理公司等私募基金展開聯合投資，藉此完成由間接投資人身份向直接投資者的身份轉變。業內人士指出，中投公司此次合作旨在購入美洲大陸投資木材等資產，從而使該公司的全球投資組合免受通貨膨脹因素。值得注意的是，布魯克菲爾德公司正是專門投資美洲此類資產的私募基金。

權基金，中投公司自前年就向該基金注資約2億美元（約13億人民幣）。

中投公司此類主要是通過外部基金經理間接投資海外資產，但隨着其海外資產規模不斷擴張及資產回報壓力增大，該公司開始謀求與第三方基金聯合投資的方式加強直投力度。數據顯示，中投公司去年的全球投資組合出現4.3%的虧損，而此前兩年則分別獲得11.7%的回報。

分析人士指出，直接投資的方式將使中投公司獲得更大的對海外資產的控制權及更大的投資收益，但亦會招致更嚴厲的監管審查。目前包括蒙古、澳洲及加拿大在內的國家已對外商直接投資法規進行了修訂或提出相關修改建議，這也意味着像中投這種有政府背景的企業在這些國家的投資更難取得批准。

上海顧問公司澤奔商務諮詢有限公司（Z-Ben Advisors）分析師Cindy Qu就此表示，中投公司可



▲阿里巴巴負責人馬雲和他的企業標誌

能會把政府注入的額外資本更多地用於直投，但由於有政府背景，這種更直接的策略可能會導致其投資項目面臨更細密的審查。

## 恒生AH股溢價指數 (9月19日)

即時指數	變動 (點數)	變動 (%)
103.39	-1.35	-1.29

## A/H股價對照表 1港元=0.81769元人民幣(19/9/2012)

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
山東墨龍	(00568/002490)	2.52	12.41	504.30
儀征化纖	(01033/600871)	1.52	6.32	410.20
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.52	6.04	387.60
南京熊貓	(00553/600775)	1.68	5.52	303.20
昆明機床	(00300/600806)	1.55	4.85	283.90
東北電氣	(00042/000585)	0.62	1.91	278.00
天津創業	(01065/600874)	1.69	4.78	247.10
北人印刷	(00187/600860)	1.85	5.12	239.60
海信科龍	(00921/000921)	1.45	3.94	233.40
廣州廣船	(00317/600685)	5.26	14.09	228.70
上海石化	(00338/600688)	2.03	5.34	222.80
新華製藥	(00719/000756)	1.86	4.89	222.60

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
經緯紡織	(00350/000666)	3.77	9.72	216.40
重慶鋼鐵	(01053/601005)	0.97	2.32	193.50
金風科技	(02208/002202)	2.74	5.82	160.60
北京北辰	(00588/601588)	1.39	2.62	131.30
東江環保	(00895/002672)	30.25	56.01	127.20
大連港	(02880/601880)	1.58	2.89	124.40
華電國際	(01071/600027)	2.02	3.43	108.40
大唐發電	(00991/601991)	2.62	4.43	107.50
中國鋁業	(02600/601600)	3.23	5.10	93.70
廣州藥業	(00874/600332)	14.82	23.23	92.30
兗州煤業	(01171/600188)	11.96	18.11	85.80
晨鳴紙業	(01812/000488)	2.65	3.82	76.90
中國中冶	(01618/601618)	1.44	2.03	73.00
四川成渝	(00107/601107)	2.18	3.03	70.50
東方航空	(00670/600115)	2.41	3.23	64.50
紫金礦業	(00289/601899)	3.19	4.08	56.90
第一拖拉	(00038/600038)	6.14	7.74	54.70
中海發展	(01138/600026)	3.37	4.25	54.70
上海電氣	(02727/601727)	3.29	4.10	52.90
東方電氣	(01072/600875)	11.40	14.14	52.20
中海集運	(02866/601866)	1.70	2.08	50.10

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
中國遠洋	(01919/601919)	3.25	3.94	48.80
中海油服	(02883/601808)	13.66	16.41	47.40
深圳高速	(00548/600548)	2.79	3.35	47.30
江西銅業	(00358/600362)	19.84	22.75	40.70
安徽皖通	(00995/600012)	3.35	3.73	36.60
華能國際	(00902/600011)	5.42	5.98	35.40
新華保險	(00525/601333)	2.36	2.58	34.10
廣深鐵路	(01336/601336)	22.80	24.68	32.80
馬鋼股份	(00323/600808)	1.84	1.90	26.70
廣汽集團	(02238/601238)	5.47	5.49	23.20
南方航空	(01055/600029)	3.33	3.32	22.30
比亞迪	(01211/002594)	15.98	15.91	22.20
中國國航	(00753/601111)	4.73	4.71	22.20
中信銀行	(00998/601998)	3.71	3.69	22.00
金隅股份	(02009/601992)	5.77	5.58	18.70
海通證券	(06837/600837)	9.17	8.84	18.30
中煤能源	(01898/601898)	7.24	6.87	16.40
中聯重科	(01157/000157)	8.82	8.27	15.10
中興通訊	(00763/000063)	11.26	10.27	11.90
中國銀行	(03988/601988)	2.97	2.65	9.50
民生銀行	(01988/600016)	6.31	5.52	7.30

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
上海醫藥	(02607/601607)	13.78	11.91	6.10
中國石油	(00857/601857)	10.22	8.78	5.40
長城汽車	(02333/601633)	19.22	16.44	5.00
中國太保	(02601/601601)	23.00	19.20	2.40
中國石化	(00386/600028)	7.18	5.94	1.50
鞍鋼股份	(00347/000898)	4.15	3.42	1.10
農業銀行	(01288/601288)	2.98	2.44	0.50
工商銀行	(01398/601398)	4.55	3.70	-0.20
中國人壽	(02628/601628)	22.80	18.18	-2.20
中信證券	(06300/600030)	13.78	10.93	-2.70
交通銀行	(03328/601328)	5.29	4.18	-3.10
滙豐銀行	(02338/000338)	24.15	18.89	-4.00
招商銀行	(03968/600036)	13.06	9.87	-7.30
中國南車	(01766/601766)	5.38	4.05	-7.60
青島啤酒	(00168/600600)	42.50	31.79	-8.20
建設銀行	(00939/601939)	5.30	3.90	-9.70
中國中鐵	(00390/601390)	3.40	2.49	-10.10
中國神華	(01088/601088)	30.65	21.90	-12.30
江蘇寧滬	(00177/600377)	6.74	4.64	-15.50
中國平安	(02318/601318)	58.70	40.38	-15.60
中國鐵建	(01186/601186)	6.84	4.54	-18.60
中交建	(01800/601800)	6.44	4.26	-18.80
安徽海電	(00914/600585)	23.60	14.82	-23.00