

每日资讯

今日要闻2

外管局：将争取在出口收汇核查的同时实现同步核销

财经新闻3

武汉综改区有望获得土地金融政策突破

基金快讯5

基金规模牛市快速扩张导致信任危机

A股市场6

深交所下半年严管中小板思路出台

港股市场9

恒指跌至近四个月新低中资股跳水

其他市场9

油价暴跌挫连累伦敦金属普跌

期货市场价格一览11

财富生活11

证监会官员：再融资审核严把环保关

今天是 2008 年 7 月 16 日

今日要闻

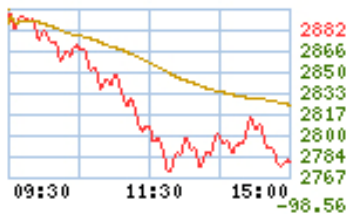
旗下基金 最近更新: 2008-07-15

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6858	2.4473	-2.0146%
东方精选	0.7461	2.6121	-2.8769%
东方策略	1.0272	1.0272	-2.8285%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080715	3.8152	4.2810%	

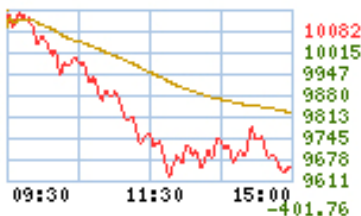
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2779.45	-3.43%
深证成指	9649.02	-4.03%
沪深300	2852.979	-4.13%
上证50	2157.91	-4.48%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

▶ 外管局: 将争取在出口收汇核查的同时实现同步核销

国家外汇管理局负责人 15 日透露, 为进一步简化程序、方便企业, 外汇管理部门正在与税务等部门共同研究, 争取在出口收汇核查的同时实现同步核销。为加强跨境资金流动监管, 完善货物出口与收结汇的真实性及其一致性审核, 外汇局、商务部、海关总署日前联合颁布《出口收结汇联网核查办法》, 于 7 月 14 日起对出口收结汇实行联网核查管理, 并对企业贸易信贷实行登记管理制度。联网核查系统上线试运行伊始, 外汇局李东荣、邓先宏副局长就在京分别走访了银行和企业, 实地了解系统试运行和业务操作等情况, 并现场解答了银行和企业的问题。据了解, 到目前为止, 新系统整体运行顺畅, 已有部分企业按新规定顺利办理了相关业务。上述外汇局负责人同时指出, 党中央、国务院对加强跨境资本流动管理高度重视, 多次提出明确要求。实行出口收结汇联网核查和贸易信贷登记管理, 对切实防范异常外汇资金通过贸易渠道流入, 维护正常贸易秩序, 保障国家经济金融安全具有重要意义。他还表示, 在出口收结汇联网核查过程中, 外汇管理部门将密切关注政策执行情况, 近期局领导还将分赴各地进行实地调研和现场指导, 及时发现和解决问题, 不断完善政策, 在抑制异常外汇资金流入的同时, 为守法合规企业提供充分便利。

▶ 企业内控三大指引将于明年发布

被称为“中国版萨班斯法案”的《企业内部控制基本规范》已于 6 月 28 日发布, 同时发布的还有《企业内部控制自我评价指引》、《企业内部控制操作(应用)指引》和《企业内部控制鉴证指引》征求意见稿。财政部会计司司长刘玉廷本周透露, 上述三项指引预计下半年制定完成, 将于明年上半年由五部委签发布, 由此形成完整的企业内部控制标准体系。刘玉廷认为, 《基本规范》对于上市公司的影响力不亚于新会计准

名称	指数	涨跌
港股指数	21174.77	-3.81%
国企指数	11687.32	-4.72%
红筹指数	4611.3	-3.73%

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
啤酒花	7.58	+10.01%
新赛股份	12.31	+10.01%
运盛实业	5.17	+10.00%
哈投股份	18.08	+9.98%
柳钢股份	6.20	+9.93%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
深天地A	6.00	+10.09%
旭飞投资	6.03	+10.04%
永安林业	8.69	+10.00%
北京旅游	25.09	+10.00%
登海种业	27.08	+9.99%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
金地集团	8.98	-10.02%
华发股份	11.97	-10.00%
保利地产	15.12	-10.00%
上实发展	11.66	-9.96%
新华光	9.80	-9.93%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
中粮地产	11.22	-10.02%
黑猫股份	9.07	-10.02%
东阿阿胶	25.61	-10.01%
泛海建设	9.29	-9.98%
大港股份	8.57	-9.96%

数据来源于新浪网

则，因为内部控制的目标不仅包括经营合法合规，还包括财产的安全、经营的效率以及企业的发展战略；发布新会计准则和内部控制规范是近几年财政部会计改革的重点，这两方面是为了现代企业增强国际竞争力的软实力，相辅相成。

财经新闻

➤ 武汉综改区有望获得土地金融政策突破

消息人士透露，4月递交给国家发改委的武汉城市圈“两型社会”（全国资源节约型和环境友好型社会）综改方案，已于7月初上报国务院，按通常程序，会在7月中下旬通过国务院批复。上述方案涵盖了产业结构升级、节能减排、土地管理体制改革、科技体制、统筹城乡和经济社会协调发展、金融体制等多个“机制体制创新”。其中，最具有“政策礼包”意义的领域集中在土地、金融等方面。在“综改区”期待的各种国家政策中，最有可能批复的是金融领域。该方案提到“产业基金”和“区域性银行”两个字眼。这意味着，“把武汉构建为区域性金融中心”的设想找到了落脚点。此前武汉已经列出了一系列规划：在武汉商业银行的基础上，组建汉口银行，发展成为区域性商业银行；支持民营资本试办股份制中小银行和参控股金融机构，吸纳国内外金融机构及其它社会投资主体，设立产业投资基金。土地政策方面，上报国务院的武汉综改方案中出现了在进行土地“占补平衡”的表述。此外，方案还提到在武汉综改区内“扩大循环经济试点”。

➤ 重庆申请“试验区”看齐上海浦东天津滨海

获批为城乡统筹综合配套改革试验区刚满一年，重庆向国务院递交了第二份重要申请，希望能以重庆北部新区为载体，建设西部地区首个内陆开放型经济试验区，并提出了12条优惠政策的请求。重庆市政府官员透露，在12条优惠政策中，设立开放型经济试验区、建设保税港区等6条政策“已基本获得国务院认可”；试验区的远景，是以高科技制造业为导向，最终形成与天津滨海、上海浦东功能定位相仿的创新型经

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11,050.80	-0.84%
纳斯达克指数	2,197.18	0.13%
标普500指数	1226.83	-1.09%
日经225指数	12,902.13	-1.96%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
金融	-5.74%
医药	-4.71%
工业	-3.62%
电信	-3.61%
能源	-3.49%

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年7月16日08:09:04		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1362.35	1373.29
港币	87.29	87.62
美元	680.64	683.36
瑞士法郎	672.91	678.32
新加坡元	504.1	508.15
瑞典克朗	114.06	114.98
丹麦克朗	144.95	146.12
挪威克朗	134.5	135.58
日元	6.4819	6.534
加拿大元	678.39	683.84
澳大利亚元	666.13	671.48
欧元	1081.13	1089.81
澳门元	84.78	85.1
菲律宾比索	14.98	15.1
泰国铢	20.14	20.31
新西兰元	524.13	528.34
韩国元		0.6916

数据来源于中国银行外汇牌价

济示范区，但与天津滨海新区、上海浦东新区不同的是，重庆试验区将更多立足于统筹城乡发展，以汽车、摩托等重庆传统支柱产业为突破口，带动机械产业、电子零部件产业、新材料产业、新能源等新产业的集聚，成为重庆产业中的拳头板块。试验区现在的争议是：重庆希望将其面积由北部新区的 136 平方公里扩展为 1400 余平方公里，国务院有关部委则不予认同。

➤ 钢铁金属建材产量缓增预示宏观经济减速

国家发改委经济运行局本周发布“1-5 月经济运行系列报告”显示，钢铁和 10 种有色金属的产量增幅回落同比都在 10% 以上，建材行业的产量也呈增幅回落之势。1-5 月份，全国产钢 21611 万吨，同比增加 1863 万吨，增长 9.4%，增幅同比回落 10.5 个百分点；十种有色金属产量 1020 万吨，同比增长 12.2%，增幅回落 11.4 个百分点。清华大学中国与世界经济研究中心研究员袁钢明认为，这些主要行业可以看作宏观经济的先导指标。从钢铁业看，近年来，产量的增幅同期都高出 GDP 很多，“一般增幅都在 20% 以上，这几个月的增长明显是低了”。数据显示，中厚板价格在近两年以来一直都处于稳中上涨，尤其是今年上半年上涨步伐更是加快，幅度超过以往任何一年，然而进入 6 月却出现冲高回落局面。袁钢明分析，如果下半年下游行业包括房地产的需求有所放缓，那么钢铁建材类的生产资料价格也不会升得太高，整个产能不会像前一段时间那样猛烈，会趋于稳定，但调控政策如果继续从紧，也会使经济增速继续放缓，转向下滑风险。

国际新闻

➤ 美联储新规禁向无收入证明者发放房贷

美联储本周通过了一系列规范住房抵押贷款活动的新措施，以打击住房贷款市场中的“可疑”借贷行为，保护低收入购房者。这些新措施包括：禁止放贷方向没有收入证明的借款人提供贷款；放贷方必须确保“风险借款人”有支付税收和保险的款项；限制放贷方惩罚提前还款的“风险借款人”；如果借款人除住房本身抵押的款项外没有其它支付房贷

的能力，放贷方不得提供贷款。美联储要求，今后所有抵押贷款项目需明示利率和月供等相关信息。美联储还将监管和打击带有欺骗或误导性质的放贷广告。在规范抵押贷款市场的其它活动方面，美联储禁止交易商“胁迫或怂恿”房屋评估师歪曲真实房价；放贷方收到月供当天就需给借方账户进行信用记录。美联储主席伯南克说，最近一段时期，拖欠抵押贷款和丧失抵押品赎回权的案例“快速增加”。虽然逾期不还贷款案例增加受多重因素影响，但放贷方的“不公或欺骗行为”误导借款人，是导致此类案例激增的重要原因之一。美联储成员兰德尔·克鲁兹纳说，美联储出台新措施的目的是保护借款人免受市场的不公和欺诈行为损害，并不妨碍信贷市场的流动性。

➤ 日本央行维持利率不变

经过两天的例行货币政策会议，日本央行 15 日宣布，维持隔夜拆借利率在 0.5% 不变，这一决定基本在市场预期之中。央行同时宣布，下调对经济增长的预期，并提高通胀率预期。参加会议的日本央行决策成员一致同意维持利率不变的决定，0.5% 的利率也是主要发达经济体中最低的利率水平。自 2007 年 2 月以来，日本一直维持基准利率在 0.5% 不变。日本央行同时宣布，预计日本经济在本财年增长 1.2%，低于 4 月份预估的 1.5%。但当局上调了对通胀的预期，预计不包括生鲜食品在内的消费者物价指数上升 1.8%，超过三个月前预计的 1.1%。

基金快讯

➤ 基金规模牛市快速扩张导致信任危机

针对基金发行难的窘境，一家基金公司总经理反思，其中一个重要原因是牛市中近乎疯狂的鼓吹伤害了太多的投资人，这对部分公司辛苦培育的品牌声誉构成很大的伤害。基金公司的收入来自基金的管理费，基金规模越大则收入越多，因此基金公司大都有扩大规模的冲动，尤其是在股东方的压力下。牛市所带来的投资者的热情高涨，给基金公司的大规模持续营销营造了最好的背景。大比例分红成为最好的营销方式，各大基金公司的分红公告令人目不暇接，这进一步刺激了投资者不成熟的投资心理。统计显示，整个 2007 年 229 只非货币开放式基金共分红及拆分 475 次，其中有 5 只基金分红超过 10 次，不少基金的规模借此出现了几倍甚至几十倍的扩张。在这种几近疯狂的热情中，“持有人利益至上”的第一要旨早已

被基金公司抛诸脑后。随着市场下调紧跟而来的是投资者的损失惨重。虽然说买者自负，但一些基金公司在销售基金时采取的一些做法却可能使自身品牌受损。一家基金公司总经理透露，他去各地与投资者交流时，深切感受到投资者对于部分基金公司的不信任感。去年都在大谈“黄金十年”，进军 8000 点甚至 10000 点，可转眼间半年就跌掉近一半。信任从何而来，的确值得业内反思。

➤ 上半年债基净赎回率最高

7 月近半，债券型基金阵营扩容呈现加快迹象。与之形成鲜明对照的是，半年数据盘点表明，债券型基金成为净赎回率最高的基金类型。2007 年底，可比开放式债券型基金的份数为 532.32 亿份，截至 2008 年 6 月 30 日，可比开放式债券型基金的份数为 504.35 亿份，净赎回 27.96 亿份，赎回率为 5.25%。在二季度，基金赎回似乎也加快了脚步，58 只债券型基金净赎回 84.61 亿份，净赎回率达 6.7%。对此，中投证券基金研究员张宇表示，债券型基金在上半年与其他类型基金相比业绩较好，但是如果从绝对收益的角度来看，债券型基金的收益仍然偏低。长城证券基金研究员闫红则表示，债券型基金上半年出现净赎回，其中一个原因是上半年的 CPI 一直高位运行，加息预期浓厚，因此投资者可能有更多的意愿将债券市场的基金向银行回流。另外，从 6 月份的情况来看，股市一直下探，反弹的预期也比较强烈，因此，也会有一部分投资者退出债券基金市场，来抢股市反弹。同时，现行的紧缩货币政策使银行资金的流动性趋于缓慢，对银行投资债券基金市场有一定的限制作用。

A 股市场

➤ 深交所下半年严管中小板思路出台

近期市场不断对中小板上市的一些新股财务数据提出质疑，这引发了监管层注意。深交所日前分别在青岛、厦门、杭州、深圳召开了“中小企业板监管与发展工作座谈会”。针对个别中小板上市公司规范运作存在的问题，深交所副总经理周明在座谈会上强调，深交所将继续坚持从严监管思路，将中小板打造成“诚信与规范之板”；另外该会议提出了中小板 2008 年下半年监管六大举措。一是研究制定《中小企业板上市公司分类监管管理办法》，实施分类监管，进一步提高监管工作的针对性和有效性；二是加强公司内控制度的建立、执行情况

的监管；三是进一步强化联合监管机制，对存在重大风险的公司提请有关方面专项检查；四是制定《中小企业上市公司董事、监事和高级管理人员行为指引》，加强对董事、监事、高级管理人员以及股东行为的监管；五是加强信息披露监管，提高信息披露质量，适时推出《管理层讨论与分析披露指引》，并进一步加强董事会秘书的管理；六是修订《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》，进一步细化保荐人在持续督导各环节的工作标准和要求。

➤ 中纪委严禁国企高管利用内幕信息谋利

中央纪委近日发布《国有企业领导人员违反廉洁自律“七项要求”适用〈中国共产党纪律处分条例〉若干问题的解释》指出，国有企业领导人员本人或者特定关系人利用企业上市或者上市公司并购、重组、定向增发等过程中的内幕信息进行证券、期货等交易的，依照《中国共产党纪律处分条例》第 111 条，追究主要责任者和其他直接责任人员的责任，情节较轻的，给予警告或者严重警告处分；情节较重的，给予撤销党内职务或者留党察看处分；情节严重的，给予开除党籍处分；本人或者特定关系人利用企业上市或者上市公司并购、重组、定向增发等过程中的内幕信息进行证券、期货交易以外的营利性活动的，依照《条例》第 112 条的规定处理；向他人提供企业上市或者上市公司并购、重组、定向增发等过程中的内幕信息，本人或者特定关系人索取或者收受他人财物的，依照《条例》第 85 条的规定处理。不准在企业资产整合、引入战略投资者等过程中利用职权谋取私利。在企业重组改制、资产整合、引入战略投资者等过程中，利用职务上的便利，索取他人财物，或者收受他人财物，非法处置国有资产权益的，依照《条例》第 85 条的规定处理；隐匿、截留、转移国有资产的，依照《条例》第 83 条的规定处理；在国家法律法规规定外，以经济补偿金、企业年金、商业保险等名义将国有资产集体私分给个人的，依照《条例》第 84 条的规定处理；为谋求业绩，编造或者提供虚假财务报告的，依照《条例》第 125 条的规定处理。

➤ 证监会澄清：燕京啤酒再融资没有漏过环保关

近日有媒体对“证监会审核燕京啤酒非公开发行股票程序中可能漏掉环保审核环节”提出质疑。证监会有关部门官员近日澄清，证监会对上市公司再融资如何执行环保法规有明确规定，燕京啤酒的审核严格执行了相关审核标准，不存在漏掉审核环节的问题。环保部门的日常核查与证监会再融资的核准是两个不同的行政行为，两者并不互为条件。根据《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》，环保部对再融资项

目环保情况进行核查之后，需将核定结果在其网站上公示 10 天，结合公示情况提出核查意见及建议，以函件形式报送证监会。从这个规定本身来看，环保部出具的环保核查复函并非是再融资获得通过的前置条件。该官员称，依照法律程序，证监会于 2008 年 3 月 18 日受理燕京啤酒股份有限公司的非公开发行股票申请材料，在公司报送的申报材料中，提供了本次拟投资的 16 个项目的相关环保批文。此外，公司还取得了外埠各控股子公司所在地的工商、税务、环保、劳动保障、质量监督等部门出具的自 2005 年以来公司无违法违规行为的证明文件。证监会根据法定的发行条件和审核程序，对该公司的再融资申请进行了审核，对照审核标准，证监会在审核中迄今未发现燕京啤酒本次募集资金用途存在不符合环保法律和行政法规之处。

➤ 上半年 IPO 融资额同比下降逾四成

统计显示，上半年上市公司融资总额为 2490.72 亿元，同比上升 25.31%。不过 A 股 IPO 及再融资速度明显放缓。上半年沪深股市共有 58 只 A 股发行，募集资金 898.42 亿元，比去年同期下降了 41%。其中，沪市仅有紫金矿业、金钼股份、中国铁建、中煤能源 4 只新股上市，融资 670.61 亿元；深市挂牌 54 只新股，累计融资 227.81 亿元。与去年全年 120 只新股 IPO、融资 4470 亿元相比，尽管今年上半年 IPO 数量接近去年的一半，但由于多是中小企业，融资额大大降低。另外，今年以来沪深股市上市公司已实施增发再融资 1313.79 亿元，也明显低于去年同期水平。今年 1 月份有 16 只新股 IPO，融资 311.66 亿元；至 6 月份锐减至 10 只，融资额只有 47.77 亿元。尤其是大盘股发行速度大大降低，如中国建筑尽管一个多月前已过会，但目前仍未启动发行，这与当前市场极度疲软不无关系。有券商投行人士分析，今年 A 股融资无疑将重陷低潮期。下半年如果市场状况不能改善，将严重制约大盘蓝筹股的发行上市，期待已久的红筹股回归以及外国企业发行 A 股的难度都将加大。相比之下，上半年上市公司发行可转债融资 614.45 亿元，同比增长 4.4 倍。

➤ 121 家上市公司弱市破发

统计显示，截至 7 月 14 日，已有 121 家公司跌破发行价，其中 12 家为首发公司、109 家为 2007 年以来增发公司。2007 年以来共有 249 家上市公司进行增发，破发公司就占了 48.59%。在跌破增发价的 109 家公司中，13 家破发幅度超过 50%，15 家超过 40%，41 家超过 20%。从 12 家首发破发的情况来看，6 家为沪市公司，分别为中国神华、中国太保、

中国石油、中海集运、中煤能源和建设银行。此外，筹划增发的上市公司也面临阻力，今年4月份以来14家上市公司先后修改、取消了增发方案。

港股市场

➤ 恒指跌至近四个月新低中资股跳水

美股道琼斯指数前夜下跌45.35点，从而拖累港股市场周二跟随低开；另一方面，投资者担心中央将在本周召开的经济形势分析会议上确认从紧的货币政策基调，同时中央电视台报道称房地产断供危机一触即发，打击中资金融、地产股率先跳水，并引发各类个股全面下挫。恒生指数低开370.42点或1.68%，盘中低见21077.24点高见21644.04点，收市报21174.77点，跌839.69点或3.81%，创出近四个月以来的收市新低，成交657.91亿港元，较昨日同比放大近一成三；红筹指数低开78.49点或1.64%，盘中低见4606.16点高见4711.32点，收市报4611.30点，跌178.51点或3.73%；国企指数低开271.41点或2.21%，盘中低见11574.02点高见11995.47点，收市报11687.32点，跌579.56点或4.72%。当前43只蓝筹股仅有1只上涨，思捷环球受大摩唱好，逆势上涨0.52%。恒生金融分类指数大跌4.25%，恒生地产分类指数跌4.13%，均明显跑输其它行业指数。中资股跌势猛烈，中资保险股平均跌5.90%，中资银行股平均跌4.44%，中资电信股平均跌3.35%，中资石油股平均跌3.51%，中资航运股平均跌4.45%，中资航空股平均跌4.02%，中资电力股平均跌5.43%，中资煤炭股平均跌3.78%。

其他市场

期货

➤ 油价暴跌挫连累伦敦金属普跌

伦敦金属交易所(LME)期铜周二下滑，因有关中国需求放缓的疑虑打压市场人气，且油价暴跌亦加重商品市场全线卖压。三个月期铜MCU3收报每吨8145美元，周一尾盘为8285美元。数据显示中国6月未锻造的铜进口同比下降24.4%，达91775吨，令市场更加担心需求走弱。三个月期铝MAL3追随油价走低，收报3215美元，周一尾盘报3306。上周铝价曾触及每吨3380美元的纪录高点。三个月期锌MZN3收报每吨1844美元，稍早曾触及1838美元的盘中低点，周一尾盘报2005美元。三个月期铅MPB3收盘微幅走坚至每吨1990美元，周一尾盘为1965美元，三个月期镍MNI3收盘几近持平报20850美元，周一尾盘报20750。三个月期锡MSN3收

低于 23350 美元, 周一尾盘报 23250/23350。

黄金

➤ 金融市场动荡推升纽约金价创 4 个月新高

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周二缩减早盘的升幅, 但最终收高, 因市场对油价下挫、美元走弱及股市下滑作出反应。COMEX-8 月期金 GCQ8 收升 5.00 美元, 报每盎司 978.70 美元。交易区间介于 968.70-989.60 美元之间, 后者为 3 月 19 日来最高。金价盘初一度有望上探 1000 美元水准, 但后来回吐升幅, 因油价下滑。COMEX 期金最终成交量预计为 249968 口。1815GMT, 现货金上涨至每盎司 975.90/977.90 美元, 周一纽约尾盘报 971.20/972.20 美元。伦敦金午后定盘报 986.00 美元。9 月白银期货收低 23.7 美分或 1.2%, 至每盎司 19.013 美元。现货银收低至每盎司 18.86/18.93 美元, 周一纽约尾盘报 19.12/19.18 美元。10 月铂金(白金)期货收低 54.10 美元, 或 2.7%, 收报每盎司 1981.90 美元, 受商品市场普遍走弱打压。现货铂金(白金)报 1971.00/1991.0 美元。9 月钯金期货 PAU8 收低 12.70 美元, 或 2.8%, 至每盎司 443.65 美元。现货钯金报 440.00/448.00 美元。

期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	145.18	138.85	-4.36
伦敦布伦特原油	14392	13867	-3.65
上海期铜	63240	63000	-0.38
上海期铝	19270	19120	-0.78
国际黄金	971.7	976.6	0.50
国际白银	19.05	18.88	-0.89
伦敦铜	8475	8356	-1.40
伦敦铝	3259.75	3167	-2.85
伦敦锡	23560	23500	-0.25
伦敦镍	20593	20693	0.49
纽约期糖	13.59	13.85	1.91
芝加哥大豆	1595	1541	-3.39
芝加哥玉米	657	648.5	-1.29
纽约棉花期货	69.14	138.85	100.82
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社，截至为 2008 年 7 月 16 日

财富生活

➤ 证监会官员：再融资审核严把环保关

针对有媒体对于“证监会审核燕京啤酒非公开发行股票程序中可能漏掉环保审核环节”的质疑，证监会有关部门官员表示，证监会对上市公司再融资如何执行环保法规有明确规定，燕京啤酒的审核严格执行了相关审核标准，不存在漏掉审核环节的问题。

证监会对上市公司再融资进行核准，是一项法定的行政许可行为，必须严格遵守《行政许可法》和相关法律法规的规定。经国务院批准，依据《证券法》授权，证监会 2006 年 5 月 6 日发布的《上市公司证券发行管理办法》明确规定，上市公司非公开发行股票“募集资金用途应当符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定”（第 38 条）。

在实践中，环保部门的日常核查与证监会再融资的核准是两个不同的行政行为，两者并

不互为条件。根据《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》，环保部对再融资项目环保情况进行核查之后，需将核定结果在其网站上公示 10 天，结合公示情况提出核查意见及建议，以函件形式报送证监会。从这个规定本身来看，环保部出具的环保核查复函并非是再融资获得通过的前置条件。

业内保荐机构人士介绍说，事实上，在上述《上市公司证券发行管理办法》发布后的再融资审核中，有的公司是在证监会审核过程中取得环保部门的日常核查文件，也有公司是在发行后才取得环保部门的日常核查文件。即使再融资批准后，环保部门在日常核查中发现存在环保问题，可以依职权对其进行处理；若上市公司受到环保部门的处罚且情节严重的，按照相关规定，证监会在 36 个月内不会核准其公开发行证券的申请。

证监会有关部门官员表示，依照法律程序，证监会于 2008 年 3 月 18 日受理燕京啤酒股份有限公司的非公开发行股票申请材料，在公司报送的申报材料中，提供了本次拟投资的 16 个项目的相关环保批文。此外，公司还取得了外埠各控股子公司所在地的工商、税务、环保、劳动保障、质量监督等部门出具的自 2005 年以来公司无违法违规行为的证明文件。证监会根据法定的发行条件和审核程序，对该公司的再融资申请进行了审核，对照审核标准，证监会审核中迄今未发现燕京啤酒本次募集资金用途存在不符合环保法律和行政法规之处。

燕京啤酒 7 月 3 日发布公告称，“7 月 2 日，中国证券监督管理委员会股票发行审核委员会审核了燕京啤酒非公开发行 A 股股票的申请，根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得有条件通过”。而直到 7 月 7 日，环保部才公布《关于对北京燕京啤酒股份有限公司上市环保核查情况的公示》，这让部分媒体起了疑问，认为证监会在审核燕京啤酒非公开发行股票程序中可能漏掉了环保审核环节。

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。