證監擬警示IPO審計風險

據消息人士透露，中國證監會有關部門近期將發布《會計監管風險提示第4號——首次公開發行股票公司審計風險》（以下簡稱《4號風險提示》），其目的是爲了進一步完善會計師事務所首次公開募股業務審計程序，提高資本市場財務信息披露質量。

另據悉，爲充分聽取有關方面意見，完善討論稿相關內容，證監會會計部於七月下旬分別召集發行部、創業板發行部有關人員及中瑞岳華、致同等10家會計師事務所負責質量控制或技術的合夥人進行研究討論。《4號風險提示》在此次會議上得到了積極評價，被認爲是新形勢下創新監管手段的有益嘗試。會計師事務所參會代表也從IPO審計執業情況出發，對討論稿有關內容提出了修改意見及建議。

近期綠大地、新大地等財務造假醜聞頻出，除保薦機構受到質疑外，上市審計中會計師事務所的執業質量問題亦成爲監管層密切關注的重點之一。證監會發行部相關負責人就此表示，未來會在IPO財務審核中增加關注事務所審計質量，反饋中將關注與審計重要節點相關的過程，並問責機制覆蓋到會計師執業的全過程。對在審公司存在財務疑點的，會要求事務所質控部門出具相關事項的覆核報告，對明顯存在財務異常問題的企業，最後將要求另請一家會計師事務所進行專項覆核。

投行人士亦指出，過去在審核過程中經常會出現讓發行人糾正粉飾業績的情況，由於招股書尚未公開披露，該糾錯行爲未造成社會影響，並不影響發行上市條件，所以基本會接受更新相關數據。但現在由於預披露提前，如果再發現操縱利潤行爲，將直接影響企業發行上市。

證監會此前共發布《政府補助》、《通過未披露關聯方實施的舞弊風險》、《審計項目覆核》3項風險提示，分別是針對部分上市公司政府補助會計處理不規範、通過未向公衆披露的關聯方進行顯失公允的交易以及部分會計師事務所審計項目質量覆核制度建設不完善等重點領域和環節進行監管風險提示。

消息人士續稱，監管部門下一步將根據監管重點和形勢需要，不斷豐富《風險提示》的內容，最終形成針對會計、審計和資產評估的《風險提示》體系。

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	2110.38	–16.17	–0.76	645.91
深成指	8691.00	–95.73	–1.09	703.55
滬深300	2298.46	–21.61	–0.93	—
滬B	223.47	–1.35	–0.60	8.20
深B	574.54	–3.26	–0.56	1.50

熱點回落 軍工股漲不停

【本報記者白墨報道】歐元區新救助基金獲批對市場構成支撐、國務院出台的穩定外貿增長八條措施符合市場預期，但投資者仍更加關注政策的實質內容，A股市場周四欲振乏力，小幅收低。一些前期熱門板塊獲利回吐，機械板塊跌幅居前。只有軍工船舶概念依然拉漲，特鋼股、通訊股活躍，船舶、航天板塊弱勢轉強。

截至收盤，滬綜指報2110.38點，跌0.76%；深成指報8691.00點，跌1.09%。兩市共成交1349.4億元（人民幣，下同），較前一交易日萎縮約7%。

盤面觀察，軍工船舶概念午後再度拉漲，特鋼股、通訊股活躍，船舶、航天板塊弱勢轉強。中原特鋼連續三個交易日漲停，撫順特鋼漲停；北方導航、北斗星通、大唐電信、航天科技、航天通訊漲停；亞星錨鏈漲停。西寧特鋼、哈飛股份、成發科技、航天動力、舜天船舶等漲幅居前，近期釣魚島事件持續活躍，刺激相關上市公司。

國金證券分析師馬晉表示，繼上周五大漲後市場連續四個交易日震盪整理，滬綜指雖維持在2100點整數關口上方運行，但距離該點位的空間已較爲有限。軍工股的炒作顯示市場對於島嶼爭端的關注和擔憂有所加劇。

前期熱門板塊獲利回吐，機械板塊跌幅居前，太原重工領跌超6%，山東礦機、天橋起重、達剛路機等跌幅居前；水泥板塊亦整體走低，開爾新材領跌超8%，海南瑞澤、同力水泥、方大集團、祁連山等跌幅居前。

iPhone5發布在即，但觸摸屏概念卻反向走低，通富微電領跌超5%。市場擔心，隨着熱點萎縮，量能也會下降，而缺乏資金後熱點會更差，導致盤面出現惡性循環。

▲迪拜交易所與大商所合作，互補性很強，前景廣闊

大商所與迪拜交易所合作

【本報記者宋偉大連十三日電】大連商品交易所與迪拜黃金和商品交易所（簡稱：DGCX）今日在迪拜簽署合作諒解備忘錄，今後雙方將在產品及市場開發、信息交流等方面進行廣泛深入的交流合作。這是中國內地期貨交易所與中東地區交易所首次進行戰略合作。

大商所總經理劉興強表示，DGCX是中東地區領先的衍生品交易所，對中東地區的金融市場具有深遠的影響力。中東地區是石油和石化下游相關產品的生產基地之一，中國則是最大的消費國之一，隨着大商所塑料期貨市場的發展，投資者對中東地區經濟和有關行業發展的關注度越來越高。因此大商所與DGCX在合作方面有着共同的業務切入點。

DGCX首席執行官Gary Anderson表示，與大商所的合作會給該交易所帶來更多的市場機遇和價格風險管理工具，爲客戶提供更多的投資機會，並將進一步鞏固交易所在中東地區商品衍生品領域的領先地位。據悉，此次是大商所成立十九年來與國際同行簽署的第18個合作協議。

資料顯示，迪拜黃金和商品交易所（以下簡稱「DGCX」）成立於2005年，是中東地區第一個衍生品交易所，也是唯一一家允許市場參與者在海灣地區進行交易清算和結算的交易所。作爲一家電子化的商品及貨幣衍生品交易所，DGCX在中東衍生品市場上一直處於領先地位，目前擁有來自全球的230位會員。產品涵蓋貴金屬、能源以及貨幣等諸多期貨期權。

QFII年虧6%投資反加速

前七月總計淨匯入190億元

八月份A股屢創新低，QFII（合格境外機構投資者）整體平均業績虧損5.65%，今年以來平均業績虧損6.12%，表現遜於國內股票型基金。儘管如此，境外投資者對A股熱情不減，監管層對QFII的批覆速度亦在提速，八月共批8家QFII資格，為年內新增QFII家數第二高，僅次於三月批覆的11家水平。

本報記者 鄭立恆

◀今年QFII業績表現不佳，但是投資熱情不減

根據理柏最新的數據顯示，已公布準確數據的QFII A股基金，八月整體平均業績虧損5.65%，今年以來平均業績虧損6.12%，表現遜於國內股票型基金。

上月8家獲批QFII資格

今年以來，A股表現持續低迷，受基本面未能改善影響，大盤於八月份更是屢創新低，但外資對A股市場的投資熱情並未受此影響，監管部門亦非常配合地加速QFII批覆。中國證監會最新數據顯示，八月份共有8家海外機構獲批QFII資格，該月度新增的QFII家數創下年內第二高點，僅次於三月批覆11家的水平。至此，中國QFII機構總數達到181家。

名錄顯示，八月獲批的八家海外機構中，大部分來自美國及加拿大，另有三家機構分別來自瑞典，中國香港和台灣地區，其中不乏境外長期資金身影，包括來自美國和加拿大的養老金和退休金管理機構，以及來自瑞士的國家工傷保險機構。

其實，自去年以來，證監會批准QFII資格的速度已明顯加快，而年初至今獲批的QFII家數已大幅超過以往任一年度。同時，QFII的額度審批也在加快。中國外管局最新數據顯示，八月新批QFII額度13.35億美元（約84.56元，人民幣，下同）。截至目前，外管局已累計批覆152家QFII機構總計298.68億美元的QFII額度。

流入趨勢近期更加集中

有分析指，監管部門批覆速度加快，原因是外資對逢低布局A股市場的熱情升溫。據統計，今年上半年，除一月份QFII淨匯出資金2.25億元以外，其餘五個月，QFII資金全部呈淨匯入趨勢，且匯入量持續增長，累計淨匯入資金達104.22億元。

QFII資金淨流入的趨勢在近期更加集中，六至七月，QFII淨匯入資金規模達到87.73億元，佔上半年累計淨匯入量的84.18%。今年前7個月QFII淨匯入達189.7億元。

市場人士表示，在目前的情況下，管理層擴大QFII額度意在爲市場「輸血」。相較目前國內投資者的觀望態度，QFII的投資意願更爲強烈，一方面是QFII更注重長期投資，在A股下跌後很多上市公司的估值已經具有優勢；另一方面也是「卡位戰」，與國內投資者可以隨時出入A股不同，QFII得到額度和股票籌碼更爲重要。

另外，理柏最新報告還顯示，QDII（合格境內機構投資者）基金持續擴容，QDII基金八月份平均業績小幅揚升1.29%，今年以來QDII基金平均業績小幅揚升2.88%，優於國內股票基金。

瑞銀估A股IPO減速

瑞銀集團中國區負責人李一近日表示，隨着經濟增速的減緩，企業擴張意願減弱，預計中國企業股票發行步伐將會放慢。同時，新股發行平均規模也在縮小，有些大公司已在計劃暫停IPO，這就是最好體現。

數據顯示，今年迄今爲止中國股票發行量合計1195億元（人民幣，下同），與去年同期的2519億元相比有了顯著的下降。

而近期A股市場的新股發行速度更是驟減，據統計，自IPO審核重啓以來，每周證監會審核的公司數量一般在8家以上，七月最後一周證監會共收到16家公司的IPO申請。然而，八月份之後，每周上會的數量均不會超過5家。

自去年十一月以來，中國已三次下調商業銀行存款準備金率，並加速投資項目的審批，但這都未足以扭轉經濟增速減緩的勢頭。

散戶慘虧 236人靠IPO暴富

新聞追蹤

今年以來，A股走勢持續低迷，然而，股市IPO造富機器依然在快速運作。公開資料顯示，今年以來共有145隻新股上市，造就出236位億萬富翁，其中更是有28位頂尖富豪身價超10億元（人民幣，下同）。網友感嘆，如今的上市融資已成孕育富翁的「搖籃」，普通股民難從其中分得一杯羹。

2012年IPO富豪前十名

持股人	上市公司	持股數（萬股）	上市當日市值（億元人民幣）
王俊民	海思科	16135.20	32.24
何亞民	利君股份	14520.00	31.23
何　佳	利君股份	14040.00	30.20
涂善忠	普邦園林	6000.00	28.76
李廣元	明星電纜	21700.00	25.67
敖小強	雪迪龍	9165.00	24.65
曹世如	紅旗連鎖	11070.00	21.92
田　明	美亞光電	12285.00	19.80
李春安	隆基股份	9716.65	19.68
張維仰	東江環保	4315.90	18.47

據統計，這145隻新股共有561位自然人股東，合計持股市值1335.21億元，人均財富值高達2.38億元。此外，由於申報資料的複雜性，一些通過公司間接持股的「隱形」富豪並未計算在內，這也意味着因IPO而「一夜暴富」的人數遠比公布出的數值更大。

A股市值「零增長」

值得注意的是，A股截至昨日的市值爲21.90萬億元，相比去年底21.35萬億元幾乎沒有差別。這也難怪股民質疑，一邊是市值的「零增長」，一邊是量產561位新晉富翁造富1335.21億元。曾以圍繞國有資本、致力解困國企爲目的的IPO融資，如今已變成「財富孵化器」，但只服務於上市公司實際控制人、創投機構等，普通散戶卻只能靠邊站。

按照近兩年有關機構公布的數據，中小板和創業板是A股造富的首要平台，而今年的情況依然如此。26位超10億身價的富豪過八成來自創業板及中小板公司，而出自滬深主板的僅有6位。有業內人士指出，曾經定位爲「中國納斯達克」的創業板如今已淪落爲赤裸裸的「套現板」。企業管理層只顧圈錢不顧業績，很多新股上市後不久即出現業績大幅下滑問題，嚴重危害了投資者的利益。

「80後」富豪搶眼

在今年的IPO富豪名單中，「80後」的身影十分搶眼。其中最引人關注的是利君股份第二大股東何佳。據了解，何佳爲利君實際控制人何亞民的女兒，按利君股份上市當天最高價計算，何佳持股市值高達30.20億元，足以讓她躋身今年上市公司的女性造富榜榜首。招股書中顯示，何佳現目前持有的利君股份39%股份全部是由何亞民於〇九年四月轉讓。當時，何亞民將公司39%的股權以1元／股、共作價468萬元轉讓給女兒何佳。上市之後，何亞民父女倆所擁有的股權達到71.22%，足以形成決議權。

同樣於一月份上市的萬潤科技，其第三大股東李馳亦是一位「80後」，由於萬潤科技的上市成爲深圳最年輕的億萬富豪；而一年前接手家族事業的康喬，在獲得其奶奶「海南女首富」林宗岐的股權轉讓後，一夜間身家超過10億元，30歲就成爲海虹控股實際控制人。

如此現象已引起監管層的關注。深交所總經理宋麗萍日前表示，要防止過度關注上市公司的融資功能，忽視對上市公司研發能力的培育。

恒生AH股溢價指數（9月13日）

即時指數	變動（點數）	變動（%）
109.19	–0.51	–0.46

A／H股價對照表 1港元＝0.81675元人民幣（13/9/2012）

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)	2.54	13.74	562.10
儀征化纖	(01033/600871)	1.50	6.57	436.10
洛陽玻璃	(01108/600876)	1.41	5.58	384.40
南京熊貓	(00553/600775)	1.72	5.68	304.20
東北電氣	(00042/000585)	0.60	1.96	299.80
昆明機床	(00300/600806)	1.57	5.08	296.10
天津創業	(01065/600874)	1.66	4.94	264.30
廣州廣船	(00317/600685)	5.20	15.24	258.70
海信科龍	(00921/000921)	1.43	4.01	243.20
上海石油	(00338/600688)	2.01	5.53	236.80
新華製藥	(00719/000756)	1.83	4.93	229.70
北人印刷	(00187/600860)	1.99	5.36	229.70
重慶鋼鐵	(01053/601005)	0.92	2.44	224.60
經緯紡織	(00350/000666)	3.89	10.17	220.00
金風科技	(02208/002202)	2.68	6.08	177.70
大連港	(02880/601880)	1.52	3.06	146.40
北京北辰	(00588/601588)	1.34	2.64	141.20
東江環保	(00895/002672)	30.05	57.35	133.60
大唐發電	(00991/601991)	2.65	4.49	107.40
中國鋁業	(02600/601600)	3.09	5.23	107.20
兗州煤業	(01171/600188)	11.26	18.64	102.60
華電國際	(01071/600027)	2.23	3.67	101.40
廣州藥業	(00874/600332)	15.78	25.02	94.10
晨鳴紙業	(01812/000488)	2.58	3.89	84.60
中海發展	(01138/600026)	3.04	4.42	78.00
四川成渝	(00107/601107)	2.15	3.09	75.90
東方航空	(00670/600115)	2.35	3.36	75.00
紫金礦業	(02899/601899)	2.73	3.90	74.90
中國中冶	(01618/601618)	1.46	2.06	72.70
中國遠洋	(01919/601919)	2.89	4.06	72.00
中海集運	(02866/601866)	1.57	2.20	71.50
第一拖拉	(00038/601038)	5.79	8.02	69.50
東方電氣	(01072/600875)	11.12	14.87	63.70
上海電氣	(02727/601727)	3.21	4.25	62.10
中海油服	(02883/601808)	13.00	16.79	58.10
深圳高速	(00548/600548)	2.76	3.45	53.00
新華保險	(01336/601336)	22.30	27.57	51.30
江西銅業	(00358/600362)	18.22	22.47	51.00
安徽皖通	(00995/600012)	3.31	3.78	39.80
廣深鐵路	(00525/601333)	2.32	2.64	39.30
馬鋼股份	(00323/600808)	1.75	1.96	37.10
華能國際	(00902/600011)	5.73	6.33	35.20
中國國航	(00753/601111)	4.53	4.99	34.80
金隅股份	(02009/601992)	5.45	5.98	34.30
廣汽集團	(02238/601238)	5.36	5.77	31.80
南方航空	(01055/600029)	3.28	3.49	30.20
中信銀行	(00998/601998)	3.55	3.76	29.60
比亞迪	(01211/002594)	15.84	16.33	26.20
中煤能源	(01898/601898)	6.83	7.04	26.20
海通證券	(06837/600837)	9.05	9.10	23.10
中聯重科	(01157/000157)	8.71	8.74	22.80
中興通訊	(00763/000063)	10.86	10.76	21.30
中國銀行	(03988/601988)	2.84	2.69	15.90
中國石油	(00857/601857)	9.57	8.89	13.70
民生銀行	(01988/600016)	6.18	5.67	12.30
上海醫藥	(02607/601607)	13.38	12.01	9.90
長城汽車	(02333/601633)	18.48	16.29	7.90
農業銀行	(01288/601288)	2.78	2.45	7.90
工商銀行	(01398/601398)	4.28	3.75	7.20
中國太保	(02601/601601)	22.85	20.01	7.20
鞍鋼股份	(00347/000898)	4.10	3.53	5.40
中國石化	(00386/600028)	7.12	6.12	5.20
濰柴動力	(02338/000338)	23.25	19.70	3.70
中信證券	(06030/600030)	13.34	11.24	3.10
中國人壽	(02628/601628)	22.00	18.50	2.90
交通銀行	(03328/601328)	5.06	4.21	1.80
招商銀行	(03968/600036)	12.66	10.12	–2.20
建設銀行	(00939/601939)	5.06	3.93	–4.90
中國南車	(01766/601766)	5.46	4.24	–5.00
青島啤酒	(00168/600600)	42.80	32.86	–6.00
中國中鐵	(00390/601390)	3.36	2.57	–6.40
中國神華	(01088/601088)	30.10	22.53	–8.40
江蘇寧滬	(00177/600377)	6.59	4.74	–12.00
中國平安	(02318/601318)	57.70	40.83	–13.40
中交建	(01800/601800)	6.26	4.33	–15.30
中國鐵建	(01186/601186)	6.90	4.64	–17.70
安徽海螺	(00914/600585)	22.65	14.98	–19.10