

# 弹压票据融资 央行重启91天正回购

◎本报记者 丰和

在停摆5周之后，91天正回购昨天再度出现在公开市场上。业内人士猜测，尽管3月份银行信贷数据尚未公布，但这一回笼工具的重现或许与3月份票据融资规模上升有关。

刚进入4月份，公开市场即加大资金回笼力度。昨天央行回笼了1600亿元资金，创自去年9月下旬以来，公开市场单次资金回笼最高纪录。在这

1600亿元资金中，除了通过28天正回购回笼800亿元外，央行还重新启用91天正回购，并于2月份加大其操作力度，而当时恰逢银行票据融资规模快速扩张。而进入3月份后，央行已连续五周暂停了对该品种的操作。

从客观上看，二季度公开市场约1.53万亿元的到期资金释放规模加大了央行回笼压力。与一季度相

比，二季度资金释放量增加了3000亿元。其中，在4月份到期的资金规模就达到近8000亿元，而于本周解禁”的资金量就有1982亿元。因此，央行有必要通过加大资金回笼力度，以及28天和91天回购期限的配置，将多余的资金流动性转移至下月和下个季度释放，以平抑资金集中投放给银行带来运作压力。

然而，此举也有可能抑制银行票据融资规模的高速增长有关。

据了解，目前银行的直贴利率虽比年初有所上升，但是仍然与银行给企业提供的定期存款利率之间存在套利空间，企业仍有通过票据融资进行套利的动力。市场传闻，3月信贷规模极有可能与1月份等量齐观。而央行加大91天正回购的操作力度，有可能意味着票据融资在3月份的贷款中仍占有较高比例。为此，一些业内人士认为，公开市场有可能采取与2月份相类似的操作方法，即通过

增加对3个月正回购操作，适度减少市场资金供给和提高中、长端资金的价格水平，压缩信贷增长过程中的泡沫。

从昨天的操作情况看，28天和91天正回购的收益率分别为0.9%和0.96%，均与前次操作持平。在当天的二级市场上，虽然央行加大了资金回笼力度，但是资金总体供给充裕，7天回购的加权平均利率水平较前下降了5个基点至0.9565%。

## “09绵阳投控债”发售

2009年绵阳市投资控股集团（集团）有限公司公司债券（简称“09绵阳投控债”）今起发售，主承销商为中信证券。

本期债券为7年期固定利率债券，第5年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，存续期内前5年票面年利率为5.85%，发行总额为15亿元。

本期债券采取上海证券交易所发行和承销团成员设置的营业网点向境内机构投资者公开发行的发行方式。

本期债券由四川长虹电子集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AA+级，发行人主体信用等级为AA级。（宗禾）

## “09铜城投”4月9日上市

◎本报记者 王璐

据上证所今日公告，2009年铜陵市城市建设投资开发有限责任公司公司债券将于4月9日起在上交所交易平台竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，证券简称为“09铜城投”，证券代码为“Y22981”。

本期债券发行总额5亿元，为6年期固定利率债券，同时附加债券存续期的第5年末发行人是否上调票面利率选择权及投资人回售选择权。该债券在存续期内前五年票面年利率为6.95%。

## 中期票据今年发行量已超去年全年

成为债务融资主力工具，呈现多元化特征

◎本报记者 秦媛娜

随着昨日两期中期票据的发行，今年以来仅三个多月的时间里，中期票据发行规模已经达到了1760亿元，超过了去年全年1737亿元，成为债务融资工具的主力。而且与去年的发行情况相比，今年的中期票据在规模、期限和信用评级等方面也呈现出更加多元化的特征。

从统计数据来看，今年中期票据的发行不但从发行频次、总量上较去年有所增加，而且在单只规模、期限结构、发行人信用等级要素

上也体现出了多元化的特征。

从单只规模来看，一方面发行大单较去年有所增加，单笔规模超过100亿元的只数从去年的5只增加到了8只。同时，“小身材”的中期票据也在今年频频出现，单笔发行的最小规模已经从去年的12亿元降低到今年的3亿元。

期限方面，中期票据也从去年仅有的3年和5年两个品种扩大到了2、3、5、8、10年五个档。发行人的主体评级则在去年清一色AAA的基础上，增加了AA+、AA和AA-三个级别。

业内人士分析，中期票据之所以能够有如此快的扩容，与其高效的发行程序有关。更为重要的是，在目前利率水平较低的环境下，意味着更低的发行成本，发行人也更有动力去通过债务融资工具融资。

目前中期票据发行利率处于稳中趋降的走势中。年初发行的5年期AAA级别中期票据利率为3.9%，到了4月初，这一利率已经降到3.45%。

与贷款利率相比，发行公司债券的成本仍有巨大的优势，目前5年期贷款利率高达5.76%。即使考虑到

发行的承销、评级等一系列费用，债务融资的成本也显然更加合算。

前三个月的飞速增长还仅仅是一个开始，对于未来中期票据的扩容，市场仍有乐观预期。有报告认为，今年中期票据的总发行规模可能会超过3000亿元，同比增长70%以上。今年年初银行间交易商协会在报告中曾指出，预计2009年非金融企业债务融资工具的新增规模有望达到近万亿元，其中企业债和中期票据将是市场的主要增长点，为投资和企业经营等提供有力的长期性资金支持，缓解企业资金周转压力。

## ■汇市观察台

## 风险疑虑复燃 欧系货币滑落

◎杨俊生

隔夜美股下挫，周二亚欧股市跌跌，投资者对高风险货币的兴趣再度受到抑制；同时，银行业疑虑和财报季前的不安情绪令投资者重新审视全球经济复苏前景，外汇市场风险疑虑情绪再起，推动避险货币上扬，周二美元因此一改近日来颓势而再度上涨。美元指数开盘

84.68，后稳步上涨，截至发稿前，美指已上涨0.8%至85.37附近。

欧市盘中，欧盟统计局公布，2008年第四季GDP修正值为较前季下滑1.6%，同比下降1.5%，初值分别为下降1.5%和1.3%。数据公布后，欧元兑美元承压跌至日内低点1.3263美元，截至发稿前，欧元兑美元仍维持在1.3270下方交投，全天已下跌约1.14%。

周二日本央行宣布维持利率在0.1%不变，并公布更多措施缓解信贷紧缩。日本央行总裁白川方明也表示将提供充足资金，缓解企业融资难题。受此消息激励，加之投资者避险情绪的支持，日元全面上涨，截至发稿前，日元兑人民币已小幅大涨约0.68%至100.30附近，而日元兑欧元则上涨1.7%至133.11附近。周二英镑兑美元下跌。当日公

布的英国2月制造业产出较前月下滑0.9%，为连续第12个月下降，制造业产出按年则下降13.8%，为1981年1月以来的最大降幅。同时该报告也暗示出，英国第一季度GDP表现不太可能较第四季有明显改善，受此数据打压，截至发稿前，英镑兑美元已自开盘时1.4746，最大下跌约1%至1.46下方。（作者系中国建设银行总行交易员）

## 关于提醒广大投资者防范网络非法证券活动的公告

尊敬的投资者：

近期，社会上的一些不法机构、个人频频利用互联网，直接开设网站或冒用具有证券投资咨询业务资格的证券投资咨询机构的名义设立仿冒网站，开展非法证券活动，严重扰乱了证券市场的秩序，侵害了合法投资者的利益，造成众多投资者的损失。为维护投资者的合法权益和证券市场秩序，上海地区22家证券投资咨询机构提醒投资者注意防范网络非法证券活动，提高对不法行为的识别能力，确保自身财产的安全。现联合公告如下：

一、不法机构、个人通过网站、QQ群、博客等途径以“推荐涨停黑马”、“赠送内幕信息”等不实或者夸大的宣传方式吸引广大投资者的眼球，进而招揽客户并推荐股票、在线咨询或者代客理财，采用收取会费、收益分成等方式非法牟利，甚至不提供任何服务直接骗取客户钱财，其行为严重侵害了广大投资者的利益，给证券市场的正常经营秩序带来了极大的危害，不利于社会的和谐稳定。

二、政府监管部门对证券投资咨询业务有严格、规范的管理制度。根据《证券法》、《证券、期货投资咨询暂行办法》的规定，从事证券投资咨询业务的机构必须取得中国证监会的业务许可，相关从业人员必须取得从业资格。投资者可以在中国证券业协会网站的会员管理专栏查询有关机构和人员的业务资格情况。

三、敬请广大投资者提高对非法证券活动的警惕性及识别能力，培养风险防范意识，树立从正规渠道获取信息的理念。在签订协议、支付费用前应先通过有关信息渠道了解具有证券投资咨询业务资格机构的地址、网址、电话等基本资料，切勿相信各类非法网站，更不要盲目支付地址费或授权他人代理操作账户管理及交易事项。

四、上海地区22家证券投资咨询机构在此郑重承诺：第一，坚持“独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平”的原则，向投资者提供

客观专业的投资咨询服务；第二，严格按照公开披露的信息资料和其他合法获得的信息为依据，科学分析证券价值，审慎发布市场观点，不利用市场传闻、虚假信息以及误导性陈述来诱导投资者；第三，以保护客户合法利益为前提提供预测和建议，并向投资者进行客观的风险揭示，不对可能出现的风险作不恰当的表述或作虚假承诺。

五、投资者在浏览网页时如发现可疑信息，可向有关机构反映和咨询；如发现网络非法证券活动，应立即向证券监管机构、公安机关等部门举报。

最后，希望广大投资者明辨真伪，远离网络非法证券活动，谨防上当受骗，切实保护自身利益。上海地区证券投资咨询机构将严格遵守法律、法规、规章及其他规范性文件、行业规范和自律规则，接受证券监管机构和自律组织的监督和管理，接受客户的监督和批评，诚实守信、文明服务，同时愿与监管部门、工商部门、公安机关、广大投资者一起，共创安全、稳定、诚信、文明的市场环境。

上海申银万国证券研究所有限公司  
上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
上海荣正投资咨询有限公司  
上海金汇信息服务有限公司  
上海证联投资咨询服务有限责任公司

上海益邦投资咨询有限公司  
上海新兰德证券投资咨询顾问有限公司  
上海世基投资顾问有限公司  
上海万国股市测评咨询有限公司  
上海金信证券研究所有限责任公司  
上海亚洲商务投资咨询有限公司  
上海浦金理财顾问有限公司  
上海森洋投资咨询有限公司  
上海益同投资咨询有限公司  
上海中广信息传播咨询有限公司  
上海新资源证券咨询有限公司  
上海证券综合研究所有限公司  
上海万盛投资咨询有限公司  
天相投资顾问有限公司上海分公司  
海南港澳资讯产业股份有限公司上海分公司  
黑龙江容维投资顾问有限公司上海分公司  
北京君之创证券投资咨询有限公司上海分公司  
二〇〇九年四月八日

## 监管机构和行业自律组织的网址及投诉电话

单位名称	网址	投诉电话
中国证监会上海监管局	www.csrc.gov.cn	021-50121047
上海市证券同业公会	www.ssaac.org.cn	021-54035295

## 如何识别网络非法证券活动

近年来，随着证监会打击非法证券活动的力度不断加大，不法分子的伎俩也越来越隐蔽，虚拟的互联网成为网络骗子们设置骗局的新领域。他们以承诺高额收益为诱饵，利用部分投资者企图一夜暴富的心理，打着推荐股票或代客理财的幌子，诱骗投资者。

一般来说，网络非法证券骗局有以下几种形式：

- 冒名顶替式：盗用合法证券公司、投资咨询公司及其他金融机构的名称，拷贝合法机构简介、人员状况等信息，冒用公司标识，设立李鬼网站，蒙骗投资者。
- 无中生有式：凭空捏造公司名称、地址、历史、从业人员、客户信息及反馈意见等信息，伪造工商执照、证券投资资格证书以及“3.15认证站点”、“在线诚信企业”等各种备案认证资格标志，并链接入股工作动态新闻，给投资者造成有实力机构的假象。
- 撒网钓鱼式：利用QQ、MSN等实时通讯软件、贴吧、网站新闻评论等BBS以及个人博客等网络交流工具，通过市场分析、个股点评等方式，营造出“草根证券专家”的形象。对与之交流有兴趣的网友，伺机发展成收费会员。这些专家在市场保持牛市时，高谈阔论，俨然“股神”；市场逆转时，则销声匿迹，逃之夭夭。
- 移花接木式：以网络为平台，通过销售荐股软件、认购私募基金、介绍理财知识等等五花八门的形式，借合法营销活动之名，行非法证券活动之实，诱骗投资者钱财。

尽管各种诈骗手法花样百出，其实投资者只要掌握几招简单的识别方法，完全可以做到“任尔东南西北风，咬定青山不放松”的。

- 1、在证券业协会官方网站上查询合法机构的名录。国家法律规定，开展证券投资咨询业务（俗称“荐股”）、证券资产管理业务（俗称“委托理财”、“代客理财”）都必须经过中国证监会的批准，没有经过批准的，不得从事这些业务。在中国证券业协会的官方网站首页（<http://www.sacnet.cn/>），所有合法机构的信息公示，投资者可以查询。但也有一些假冒网站会冒用合法机构的名义，投资者应注意识别。

- 2、注意识别汇款账号。从事非法证券投资咨询活动的网站提供的汇款账户一般为个人账户。根据有关财务制度规定，给公司汇款不应进入个人账户。遇到此类情况，投资者应分外警惕。
- 3、注意识别网站域名。对于冒名网站，域名往往采用无特殊意义的字母和数字构成，如www.gp6688.com，或直接以数字构成，如www.600823.net，或采取偷梁换柱、画蛇添足等方式在合法机构网站域名基础上变换或增加字母（数字）。投资者应通过google、百度等主流搜索引擎，仔细辨别域名真假。
- 4、注意识别宣传手段。从事非法证券投资咨询活动的网站往往以“内幕信息”、“黑马”等煽动性语言吸引投资者注意，或者以承诺收益、保证盈利的夸大宣传来诱骗投资者。这明显违反了《证券、期货投资咨询管理暂行办法》。对于这些虚假宣传、承诺受益的网站，投资者不要轻信。
- 5、注意索取合同。通过合法机构从事任何证券活动，都必须签订书面合同。如果不能提供合同，或者只能以传真、电子邮件的方式提供合同副本，不能提供合同书面原件的，投资者一定要谨慎对待。
- 6、咨询证券监管机构。对于任何涉及证券方面的问题，投资者都可咨询当地证券监督管理部门。上海证监局的信访咨询电话是021-50121047，周一到周五的工作时间（9：00—17：00）内，都会有专门的工作人员帮助投资者解答。

上述六招方法只是识别网络非法证券活动的一般方法。除了掌握上述方法，更重要的是投资者应当保持理性的投资心态，不轻信道听途说，不指望一夜暴富。如果您一直想着天上的馅饼，很有可能落入了网上的陷阱。要知道，根据《非法金融机构和非法金融业务取缔办法》（1998年国务院令247号）的规定，“因参与非法金融业务活动受到的损失，由参与者自行承担”，也就是说所有损失最终将由您自己买单。请您加强警惕，合法投资，自觉远离非法证券活动。

上海证监局

## 上海各证券投资咨询机构地址、网址及客服电话

证券投资咨询机构名称	公司地址	公司网站网址	业务咨询电话	投诉处理电话
上海申银万国证券研究所有限公司	上海市南京东路99号3楼	www.sw108.com	021-63295888	021-63296122
上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海市汉口路398号1407室	www.shxsj.com	021-63501349	021-63500711
上海荣正投资咨询有限公司	上海市长宁区新华路639号院	www.realize.com.cn	021-52588886	021-52588886
上海金汇信息服务有限公司	上海市浦东东方路1870号203室	www.jnhui.com.cn	021-50945987	021-50945987
上海证联投资咨询服务有限责任公司	上海市虹口区岳州路58号11楼	www.szlxw.com	021-56958102	021-56958101
上海益邦投资咨询有限公司	上海市卢湾区徐家汇路550号24楼	www.yourbank.com.cn	021-51575678	021-51192101
上海新兰德证券投资咨询顾问有限公司	上海浦东大道2009号阳光世界15楼1室	www.0304.com.cn	021-58607969	021-58603769
上海世基投资顾问有限公司	上海市浦东新区商城路1900号金桃大厦1202室	www.sjstok.com.cn	021-61002385	021-61002378
上海万国股市测评咨询有限公司	上海市张杨路88号7楼	www.gw.com.cn	021-58769899	021-58791296
上海金信证券研究所有限责任公司	上海浦东东路500号国家开发银行大厦16楼	无	021-58400138	021-58407531
上海亚洲商务投资咨询有限公司	上海延安西路2558号1号楼	www.abc-financial.com	021-62950385	021-62959001
上海浦金理财顾问有限公司	上海市虹桥路2272号虹桥商务大厦6L座	www.yongjinl.com.cn	021-62376775	021-62376806
上海森洋投资咨询有限公司	上海市中山北路2911号701室	www.senyangtz.com	021-61071177	021-61491266
上海益同投资咨询有限公司	上海市延安东路500号金耀大厦17楼	www.smoney.cn	4006708688	021-51177610
上海中广信息传播咨询有限公司	上海市普陀区中山北路1715号浦发大厦E座1105室	www.cnrshcn.com	021-61392256	021-61392257
上海新资源证券咨询有限公司	上海市桃林路18号环球广场B座2608	无	021-51302888	021-51302888
上海证券综合研究所有限公司	上海浦东新区松林路300号国贸大厦2703室	www.szyz688.com	021-68400742	021-68400742
上海万盛投资咨询有限公司	上海市延安东路45号20楼	无	021-64732113	021-64732113
天相投资顾问有限公司上海分公司	上海市浦东新区379号金耀大厦12楼D座	www.txsec.com	021-58824282	021-58824282-861
海南港澳资讯产业股份有限公司上海分公司	上海市浦东新区峨山路91弄20号9号楼南塔5楼	www.inxite.com.cn	021-61638882	021-61631597
黑龙江容维投资顾问有限公司上海分公司	上海市打浦桥768号7楼J座	www.omaway.com	021-53016973	021-51169064
北京君之创证券投资咨询有限公司上海分公司	上海市虹口区四川北路1611号凯润商务楼5楼	www.jzc.cc	021-63648988	021-63643588

截至2009年3月，上海地区具有证券投资咨询业务资格的证券投资咨询机构共有22家（不包括证券公司），请投资者在接受咨询服务前务必仔细核对公司名称、网站地址及联系电话等上述关键要素，谨防上当受骗。