

财政部会计准则委员会第二次发布专家工作组意见

执行新会计准则原资本公积出路有三

□本报记者 初一

执行新会计准则后,上市公司按原制度核算的资本公积应当如何处理?财政部会计准则委员会在“五一”节前再次发布专家工作组意见,为其指明了三条出路。

此次发布的专家工作组意见,回答了新会计准则执行过程中的8个问题。除如何对原资本公积中的各个项目进行处理以外,还就如何正确地对待投资性房地产进行后续计量、如何正确地进行交易性金融资产和可供出售金融资产分类和会计处理等问题给出了明确答案。

此前,财政部会计准则委员会已发布过一次专家工作组意见,就首次执行日企业原确认的股权分置流通权余额如何处理等10个问题给出了指导意见。

资本公积按来源分别核算

根据专家工作组意见,执行新准则后,上市公司原制度下核算的资本公积应按其来源分别进行处理。

其一,原资本公积中的股本溢价处理办法不变,执行新准则后仍作为资本公积(股本溢价)进行核算。

其二,原资本公积中因被投资项目除净损益外其他所有者权益项目的变动产生的股权投资准备,执行新准则后,转入新准则下按照权益法核算的长期股权投资产生的资本公积(其他资本公积)。

其三,原资本公积中除上述以外的项目,包括债务重组收益、接受捐赠的非现金资产、关联交易差价、按照权益法核算的长期股权投资因初始投资成本小于应享有被投资单位账面净资产的份额计入资本公积的金额等,执行新准则后在资本公积(其他资本公积)中单设“原制度资本公积转入”进行核算,该部分金额在执行新准则后,可用于增资、冲减同一控制下企业合并产生的合并差额等。

投资性房地产“所在地”明确

采用公允价值计量的投资性房地产,应当同时满足两个条件:一是投资性房地产所在地有活跃的房地产市场;二是能够从活跃的房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息,从而对投资性房地产的公允价值作

出合理的估计。

上述条件所称投资性房地产“所在地”具体指什么?《企业会计准则第3号——投资性房地产》应用指南指出,“所在地”通常是指投资性房地产所在的城市,对于大中型城市,应当为投资性房地产所在的城区。此次专家工作组意见进一步指出,“所在地”一般是指投资性房地产所在的大中型城市的城区。

专家工作组意见再次强调,在符合新准则规定的条件下,才允许采用公允价值模式,不具备条件的,不得采用公允价值模式。实际上,在1400多家上市公司中,目前仅有9家对所持投资性房地产选择了公允价值计量模式。

金融资产分类和处理有讲究

针对部分上市公司对所持金融资产分类较随意的情况,专家工作组意见要求正确地进行交易性金融资产和可供出售金融资产分类。

交易性金融资产主要是指为了近期内出售而持有的金融资产。通常情况下,以赚取差价为目的从二级市场购入的股票、债券和基金等,应分类为交易性金融资产。交易性金融资产在活跃的市场上有报价且持有期限较短,应当按照公允价值计量,公允价值变动计入当期损益。

相对于交易性金融资产而言,可供出售金融资产的持有意图不明确。上市公司购入的在活跃市场上有报价的股票、债券和基金等,没有划分交易性金融资产,持有至到期投资等金融资产的,可以归为此类。但从目前的情况来看,一些上市公司将持有的其他上市公司股权一概划分为可供出售金融资产,甚至在划分为可供出售金融资产后又立即将其抛售。

可供出售金融资产的公允价值变动计入所有者权益,这是和交易性金融资产的会计处理最大的不同点。但此次专家工作组意见指出,如可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌,应当将原计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出计入当期损益。业内人士表示,通常的股价下压应属暂时性下跌,但像银广夏造假曝光后的连续跌停就是非暂时性下跌了。专家工作组意见还指出,可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利,也应计入当期损益。

新准则对基金净值影响不大

□本报记者 初一

证券投资基金今年7月1日起执行新会计准则后,最为投资者关注的基金净值指标将不会受到大的影响。

最新发布的企业会计准则实施问题专家工作组意见指出,基金持有的股票、债券等,通常分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,应当采用公允价值进行初始和后续计量,公允价值的变动以及取得时发生的相关交易费用计入当期损益。

在按新准则编制的利润表中,该项在“收入”项目中以“公允价值变动损益”科目单列。这意味着,执行新准则后,基金持股的股价波动将直接影响其当期收益。但注册会计师朱德峰指出,《证券投资基金会计核算办法》已设置“未实现利得”科目,反映因投资估值增值

或减值而产生的未实现利得,类似于新准则中金融资产的公允价值变动。由于“未实现利得”作为持有人权益的组成部分,所以,按新准则进行的上述会计处理对基金净值指标的影响不大。此外,根据《证券投资基金会计核算办法》,“基金经营业绩”包括已实现基金净收益和未实现利得两部分,因此,新准则对基金业绩的影响也有。

对于新旧准则转换,专家工作组意见要求,在首次执行日,基金应当对所有资产、负债和所有者权益项目按照新准则进行重新分类、确认和计量,编制期初资产负债表。因首次执行新准则而导致会计政策发生变更的,应当采用追溯调整法进行处理,根据会计政策变更的累积影响数调整列报前期最早期初留存收益(未分配利润),其他相关项目的期初金额和列报前期的比较数据也应一并调整。

上证所再出手打击违规交易账户

□本报记者 王璐

针对个别账户通过大笔、连续申报买入,又大量撤单推升股价的现象,上海证券交易所近日再次动用“限制交易”手段,对违规交易进行打击。

上证所有关负责人表示,随着交易的日益活跃,证券市场出现了严重的短线炒作现象。上证所在交易实时监控中,多次发现个别账户通过大笔、连续申报买入,又大量撤单的行为来推升股价,严重影响股票市场正常供求,误导其他投资者,扰乱了市场秩序。

经过多次出现此类现象的调查分析,上证所对相关证券营业部和证券公司总部发出警示函,并

约见有关公司人员,要求其尽快通知有关客户停止违规交易并告知交易所将可能采取限制交易措施,但并没有收到应有的效果。

这位负责人说,上证所在4月30日的交易中又发现了指定在万联证券广州石牌东营业部的两个个人账户,在近期一只股票交易中反复进行大笔申报及撤单,严重影响股价。为进一步加大及时制止力度、落实证监会的监管指示精神,在事前警告无效的情况下,上证所根据交易规则的有关规定,对上述账户采取了限制交易的措施。

近期,上证所频频“出手”,通过“限制交易”手段打击违规行为。上证所有关负责人表示,今后将更多地运用类似措施维护市场秩序。



储量规模达10亿吨的冀东南堡油田是建国以来我国石油勘探史上最激动人心的发现之一。图为该油田现场 资料图

中石油渤海湾发现十亿吨大油田

国际油价一度下跌1美元

记者昨天从中国石油天然气集团公司了解到,公司在渤海湾滩海地区发现储量规模达10亿吨的大油田——冀东南堡油田。这是建国以来我国石油勘探史上最激动人心的发现之一,对中石油集团的可持续发展,曹妃甸港区乃至环渤海地区经济的发展,甚至对国际油价都有重大意义。南堡油田发现的消息公布后,国际油价当日一度下跌1美元左右。

□本报记者 李雁争 徐玉海

中国石油天然气集团公司副总裁、中科院院士贾承造在新闻发布会上介绍说,南堡油田属中石油冀东油田公司勘探开发范围。冀东油田公司的邮路勘探面积1570平方公里,其中陆上570平方公里,滩海1000平方公里。经过40多年的探索,到2004年中石油在冀东陆上共发现5个油田,累计探明石油地质储量1亿吨,原油年产量100万吨。

中国天然气股份有限公司副总裁胡文瑞表示,在发现了南堡油田后,集团计划将冀东公司2007年的原油产

量提高到220万吨,今后将以每年100万吨的速度递增。截止到2012年,冀东公司的产能将达到1000万吨。

贾承造表示,南堡油田的开发成本约为0.59美元/桶,远低于国际水平。当前国际平均成本约为1.2-1.5美元/桶。

据介绍,冀东南堡油田是一个整装、优质、高效油田。储量规模大,油层厚度大,平均单井钻遇油层厚度达80-100米;单井产量高,储量丰度高,已试油的直井单井日产80-100吨,水平井单井日产200-500吨,油田储量丰度达每平方公里507万吨;油层物性好、油品质量好、试采效果好,

主要目的层埋深为1800-2800米。

贾承造在接受本报采访时表示,集团计划通过管道运输促进中国经济的发展。南堡油田与河北省唐山市境内曹妃甸港区部分重合,距离北京和天津分别是260公里和150公里。

10亿吨储量约等于73.5亿桶。这一新增储量还将直接增加世界石油市场的供给预期,从而有助于油价退烧。去年7月,美国宣布在墨西哥湾发现了一个储量可能高达150亿桶的大油田。受相关消息的刺激,截止到9月,国际油价累计下跌18%。

专家认为,虽然冀东的勘探发现目前还小于墨西哥湾的发现。但是,考虑到南堡油田只是中石油集团落实精细勘探、数字化勘探的一个实验基地,冀东公司的其他油田,以及中石油下属的其他13个油田公司还有巨大的勘探潜力。因此,这一发现对国际市场的影响不容忽视。

中石油表示,在南堡油田的开发建设过程中,将全面落实科学发展观,切实转变经济增长方式,采用国内外先进的技术,注重安全生产和清洁生产,保护海洋生态环境,力争把南堡油田建成科技、绿色、和谐的现代化大油田。

分析观点

相关板块有望受惠新油田开发

□本报记者 徐玉海 李雁争

“南堡油田将催生周边经济带的繁荣,该区域内的基础设施建设类企业,如首钢股份等钢铁企业、冀东水泥等建材类企业,以及周边港口企业,都有望在其建设、开发过程中受益。”中信证券研究所石化行业分析师股孝东表示,他看好南堡油田对区域经济的带动作用。

银河证券石化行业分析师李国洪则判断,利好因素将影响国内油气钻采设备等行业,一些上市公司如江钻股份、海油工程可能从中受

益。但由于南堡油田10亿吨储量将会逐步开发,对各公司业绩的增厚也将体现在各年度,不会十分明显。具体到中石油系统内公司,中油化建由于逐渐向上游开采领域拓展业务,未来可能会获得更多的发展机会;石油济柴等公司则规模较小,受益并不明显。

至于该事件对整个石化产业链条的影响,李国洪认为,其长远影响将强于现实意义。“对油价而言,它相当于一个小的中东地缘政治缓和事件的作用。”股孝东也表示,南堡油田的开发可能会推动中石油在该区域建设新的石化基地,但对

于整个下游的炼油、石化产业来说,其成本压力并不至于因此得到明显缓解。

但上述分析人士指出,冀东南堡油田的发现,证明了我石油气资源开发仍有较大空间。长期以来,我国石油产量徘徊在1.6亿吨左右的水平,而随着新的勘探思路和技术的应用,这一水平有望得到提升,从而实现我国原油生产的稳定增长和石化行业的可持续发展,这对于相关行业、上市公司而言可谓长期利好。

据了解,南堡油田开发的消息公布后,中石油H股价格目前已上涨近15%。对于中

石油自身的股价表现,股孝东表示,南堡油田一期开发在2012年达到1000万吨产能,意味着相对中石油目前产能,将提高10%左右,也就意味着中石油业绩将增厚10%左右(中石油99%的业绩来源于油气开发的上游业务),因此对于其股价将是长期支撑。李国洪也认为,国际市场通常按储量对石油公司进行估值,据此估算中石油H股合理价位应在11元-12元港币,较目前价位仍有一定空间。但亦有投资者人士表示,目前中石油H股价格对此消息已有较为充分反映。

专家视角

中国石油储量增长 迎来第五高峰

□本报记者 徐玉海 李雁争

“南堡油田的发现,应该会对我国东部地区的油气资源勘探具有普遍意义。我们正在考虑这一问题。”中国石油天然气股份有限公司副总裁、中国科学院院士贾承造对记者表示,这也将标志着我国正迎来了历史上石油勘探和储量增长第五次增长的高峰。

贾承造说,我国东部油田都属于断线分离和裂谷分离,具有相似的层次、油藏类型,目前,东部油田包括松辽和渤海湾两大盆地,虽然勘探程度相对较高,有的老油田已经进入产量递减的开发后期,但南堡油田的开发,说明仍有许多新油田还未发现。

以南堡油田为例。据介绍,我国对冀东滩海地区的油气勘探始于1988年,但在其后14年间的自营勘探和合作勘探中,一直未取得实质性突破。从2002年开始,中石油调整部署,转变勘探思路,强化精细三维地震勘探,配套应用大位移斜井和水平井钻井技术等一系列先进技术,才最终得以克服了众多地质勘探和工程施工方面的难题,将这一世界级油气田挖掘出世。

业内专家指出,在勘探程度相对较高的东部地区,特别是富油气凹陷中,继续坚定信心,转变勘探思路,依靠科技进步寻找大油气田,意义深远。冀东南堡油田的发现,对于落实我国关于石油工业“稳定东部,发展西部”的战略方针,实现原油生产稳定增长和可持续发展将发挥重要作用。

“随着南堡油田的开发,从2008年开始,中石油冀东油田的产量将以每年100万吨的速度递增,到2012年产量将达到1000万吨,这将对我国东部陆上原油产量的日益稳定并且逐步回升具有重要意义。”贾承造表示。

负责油田开发业务的中石油副总裁胡文瑞则介绍说,到2012年将达到1000万吨只是南堡油田开发的一期规划。按照正常的2.5%的采油速度,南堡油田10亿吨储量规模,一般情况下最终将建造2500万吨的生产能力。至于具体建设进度,一方面将根据国家能源需求,另一方面将取决于中石油整体的战略规划。

他同时表示,南堡油田具有较好的采收率水平。目前中石油最先进的水平,是在大庆油田和辽河油田,可以开采储量的60%,其他油田则一般在20%至30%之间。“现在可以确定,南堡油田一次进控就可以达到40%左右的水平。”而如大庆油田等,目前已进行了三次进控。因此随着南堡油田勘探工作的深入,未来其储量和产能还可能会有新的增长。

股指期货参与门槛大幅提高

(上接封一)但10.67万元只是一个理论上的参与门槛。这一10%的保证金比例是中金所向期货公司收取,期货公司则会在此基础上再加上2%至5%的比例,也就是说,投资者将来要投资股指期货的话,一手的保证金比例将约为12%至15%。

其次,交易所根据当日成交合约按标准结算会员的手续费。股指期货的手续费标准为成交金额的万分之零点五。交易所有权对手续费标准进行调整。之前的仿真交易规则中,手续费定为“30元/手”。又根据沪深300指数前一交易日的收盘价计算,那么按照新的细则,投

资者投资一手股指期货的手续费将为53.37元。

过度投机进一步受限

一些期货公司人士表示,除了通过提高股指期货参与门槛对过度投机进行限制之外,最小波动价位的规定和风险控制制度也将会对过度投机起到一定的限制作用。

根据征求意见稿,最小变动价位将调整为0.2点指数点。之前的仿真合约中的最小变动价位则规定为0.1点指数点。中金所的相关人士表示,此次修改最小变动价位主要由于目前沪深300指数点位的提高,约为

仿真交易起步时的2倍,原来的最小变动价位已经不适合现在的这样高位的要求。如再沿用原先的规定,可能会助长部分投资者的过分投机。因此随着指数点位的提高,最小变动价位也应做出相应的调整。

同时,为遏制过度投机,限仓的数量则被大幅度地向下做出调整。如,交易指令每次最小下单数量从原先仿真交易细则中规定的“500手”,降至“200手”;对投资者同一品种单个合约月份单边持仓实行绝对数量限仓,投资者持仓限额,从之前的“2000手”降至“600手”。

上海中期风控部负责人于毅然认为,这种向下的调整主要是出于对市场过度投机的考虑,尤其在参与门槛再次提高之后,市场参与人数也将会下降,如果仍旧保持原先较大的限仓量容易出现风险事件,因此限仓量同参与人数做了同步的调整。

此外,对“强制减仓制度”也做了相应的修改,将强制减仓的触发条件规定为累计涨跌幅度为16%,且第二个交易日处于涨跌停板状态。

交易会员将扩容

中金所将会员划分为交易会员、结算会员、全面结算会员和特

别结算会员,并规定了这些会员的申请条件以及业务权限的设置。

值得注意的是,更多金融机构将成为中金所的交易会员。中金所拟定,合规的非期货公司申请交易会员,只要获得相关主管部门的规定就可以成为中金所的交易会员。也就是说一些股指期货的机构投资者,如基金公司、证券公司甚至保险公司,只要相关监管部门同意,也可以成为中金所的会员。

同时,中金所对会员关于信息公开化提出了要求,规定每个交易日结束后发布活跃月份合约前20名会员的成交量、持仓量等当日交易信息。