

资本市场对供给侧改革至关重要

孙国茂

2015年11月10日,习近平总书记在中央财经领导小组第十一次会议上提出:“在适度扩大总需求的同时,着力加强供给侧结构性改革,着力提高供给体系质量和效率,增强经济持续增长动力,推动我国社会生产力水平实现整体跃升。”此后,习近平在不同场合下多次提出“推进供给侧结构性改革”和“加强供给侧结构性改革”。2015年12月18日至21日,一年一度的中央经济工作会议召开,会议提出:2016年及今后一个时期,要在适度扩大总需求的同时,着力加强供给侧结构性改革,实施相互配合的五大政策支柱。会议确定2016年经济工作的重点是去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务。

习近平总书记关于“供给侧结构性改革”的多次讲话和中央经济工作会议将“供给侧结构性改革”作为今后一个时期的工作重点,意味着我国宏观经济调控的政策导向和调控方式已经发生或将要发生重大变化,这种变化主要源于三个方面原因。一是经济增长率和潜在经济增长率的持续下降,意味着以往靠政府投资等需求端管理的宏观经济政策已经出现明显的边际效应递减;二是全面和严重的产能过剩,反映了以往需求端管理的宏观经济政策副作用和后遗症越来越大;三是以往那种靠大量要素投入的方式无法实现经济的可持续发展,只有推进供给侧改革,才能实现创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念。因此,一段时间以来,针对经济现实提出的供给侧结构性改革的政策内容,包括清理僵尸企业、淘汰落后产能、促进产业优化重组、化解房地产库存和金融风险、优化经济发展空间等等,逐渐成为社会各界的广泛共识。从这个意义上讲,供给侧结构性改革不仅非常必要,而且意义重大。问题的关键在于,提出目标是一回事,能否实现目标又是另一回事。当前,摆在我們面前一个必须面对和必须思考的问题是,究竟如何实现供给侧改革的目标?

供给学派经济学的兴起与发展

早在上个世纪30年代,西方资本主义世界爆发了持续时间长达5年的全球性经济危机。为了摆脱危机和恢复经济,英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯(John Maynard Keynes)提出了一套与传统的古典经济学理论完全不同的理论。凯恩斯认为,国家必须干预经济,刺激有效需求;只有在宏观上加强需求管理,才能实现就业和经济增长。具体地说就是,通过扩大政府财政赤字的方式来扩大财政支出,以此刺激消费和投资。也可以这样理解,政府干预经济的目的就是增加对企业产出的需求,解决有效需求不足问题。二战后,大多数西方国家根据凯恩斯理论制定经济政策,对宏观经济进行干预,实行需求管理,取得了明显的效果,凯恩斯主义逐渐占据了经济学统治地位。但是,凯恩斯主义长期人为扩大需求,导致了上个世纪70年代西方国家经济出现了在生产停滞和失业严重的同时,物价持续上涨的局面,即人们通常所说的“滞胀”。经济“滞胀”的现象使凯恩斯理论受到普遍质

供给侧结构性改革离不开资本市场。没有资本市场改革的成功,没有一个强大的、健康运行的资本市场,供给侧结构性改革的目标不可能实现。

疑,于是经济学家又纷纷寻求替代凯恩斯主义的理论和政策。供给学派就是在这样的背景下兴起的。

其实,上个世纪70年代初,也就是供给学派经济学形成之前,美国芝加哥大学教授罗伯特·卢卡斯(Robert Lucas)、哈佛大学教授罗伯特·巴罗(Robert Barro)和明尼苏达大学教授托马斯·萨金特(Thomas J. Sargent)等人就提出了理性预期理论(Rational Expectation),卢卡斯和萨金特后来因此获得诺贝尔经济学奖。理性预期学派认为,政府的行为是可以预测的。在市场经济条件下,企业和消费者会对政府的宏观政策作出理性判断并据此作出相应的决策,从而使得政府的需求管理政策变得无效。理性预期学派解释了为什么凯恩斯主义的需求管理的政策会逐渐丧失效力。

几乎与理性预期学派诞生的同时,美国哥伦比亚大学教授罗伯特·蒙代尔(Robert A. Mundell)因批评政府的经济政策,也提出了与凯恩斯主义截然相反的经济理论和政策主张。尽管后来蒙代尔以最优货币区域理论而获得诺贝尔经济学奖,但在上个世纪70年代,他却是以反对福特政府征收附加所得税和控制物价计划而闻名。蒙代尔的观点深深吸引着亚瑟·拉弗(Arthur Laffer),这位刚刚从斯坦福大学获得博士学位的青年经济学家进一步研究并发展了蒙代尔的理论,提出了著名的拉弗曲线。拉弗曲线所表达的经济学含义就是,当税率很低时,适当地提高税率会提高总税收;而当税率已经很高时,提高税率会导致偷税漏税的增加,最终政府的总税收反而会下降。这一观点恰恰被60年代肯尼迪政府的减税政策验证所证明。当时,主张凯恩斯主义的肯尼迪政府为了刺激经济采取了大幅度永久减税措施,减税规模达到了国内生产总值(GDP)的2%,但是随着经济强劲复苏和快速增长,政府财政预算非但没有恶化,反而接近了收支平衡。由于拉弗曲线对税收政策影响的经济学解释非常简洁、非常通俗,最终成为供给学派思想的精髓。拉弗本人后来也成为里根总统经济政策顾问委员会委员。不难理解,在通胀率达到13.3%的情况下,通过减少政府干预并减少税收来刺激经济、创造就业;在低税率前提下通过经济增长增加国家税收的同时,增加社会大众的财富,这样的经济理论和经济政策容易被社会各界所接受。因此,到上个世纪80年代初,供给学派仅用了10多年的时间便一改以往非主流经济学地位,成为美国经济学独树一帜的经济学派,最终成为里根政府的治国之策。在整个供给学派理论形成过程中,有很多经济学家以不同的方式参与其中,虽然他们都主张通过供给端进行宏观经济管理,但不各自的观点和各自的表达也不相

同。比如,即使同为里根总统经济政策顾问委员会委员,长期掌管美国国家经济研究局的马丁·费尔德斯坦(Martin Feldstein)在一些政策和观点上同拉弗的意见差异很大。经济学界称费尔德斯坦等人温和和供应经济学派,而称拉弗等人激进供应经济学派。

供给侧改革理论不等于供应学派

目前,绝大多数国内学者将供给侧结构改革理论溯源于供应学派经济学。虽然从表面上,供给侧结构改革理论与供应学派经济学确有很多相似之处,但如果从二者完全相同,甚至混为一谈则未免肤浅。

首先,由于供应学派把政策重点放在减税上,尽管里根政府实行了严格的紧缩政策,也曾一度达到预算平衡,但随着时间的推移和军费开支的增加,最终还是导致了财政状况的严重恶化。一些经济学家开始怀疑供给学派理论及其政策效果。即使在供应学派内部,政策主张也明显分歧,温和和供应经济学派认为减税等激励政策是长期政策,需要较长的时间才能产生显著作用;而激进供应经济学派则对供给政策的短期效果非常乐观,认为可以不计付出失业代价而降低通货膨胀,甚至减税也不会造成预算赤字等等。里根之后,不管是共和党的布什政府还是民主党克林顿政府,均采取了增加税收政策,直到90年代美国政府实现了财政预算盈余。

其次,供给侧改革与供应学派有本质的差异。主要表现在三个方面:一是二者提出的背景不相同。供给侧结构改革是在经济增速放缓和潜在经济增长率下降但经济仍在中高速增长背景下提出,这与供应学派产生的背景大相径庭;二是二者的内容不一致。供给侧结构改革既包含了去产能、去库存、去杠杆等短期工作任务,也有减少生产领域交易成本、降低企业税负、鼓励企业创新、提高企业和宏观经济效率运行效率的中长期工作任务,这与供应学派的降低税负、增加就业的政策目标有明显的差异;三是二者的政策目标完全不同。供给侧改革提出的处置僵尸企业、减少政府对经济运行的干预和实现创新驱动经济发展,这些意味着必须从根本上改变全社会的资源配置方式,也就是说,供给侧结构改革的最终目标是发挥市场在资源配置中的决定性作用,显然,这与供应学派力图消除“滞胀”的政策目标有着本质的区别。

资本市场如不改革 供给侧改革难以实现

将近40年的改革开放使我国经济发展取得了举世瞩目的巨大成就。但是,从另一方面看,我国为经济发展所付出的直接代价和社会成本同样令人触目惊心。自然资源浪费严重、生态环境持续恶化、产能严重过剩和全要素生产力不断下降等等,从经济学意义上讲,这些现象都是政府主导经济发展条件下“预算软约束”的必然结果。政府主导经济与政

府干预经济其实并非一回事,一些学者和政策制定者把凯恩斯主义作为政府主导经济发展的理论依据也很牵强。政府主导经济发展的基本特征是政府直接掌握大量社会资源并在资源配置中起主导作用。长期以来,我国对经济发展的认识更大程度地停留在GDP增长的理念上,在这种似是而非的增长理念驱动下,政府资源配置的重心自然是集聚各种社会资源,着力谋求经济增长数量,从而忽视经济增长质量和经济社会协调发展的内在要求。从十六届三中全会开始,党中央就已经提出转变方式调结构的要求,但是10多年过去,转方式调结构却收效甚微,问题的关键就在于,在我国经济向市场化改革的进程中,始终没有解决经济运行中的资源配置方式问题。十八届三中全会提出,“市场决定资源配置是市场经济的一般规律,健全社会主义市场经济体制必须遵循这条规律,着力解决市场体系不完善、政府干预过多和监管不到位问题。”可以说,这才是我国新一轮经济改革的关键所在。从这个意义上讲,供给侧结构性改革与十八届三中全会提出的经济改革目标一脉相承,问题的关键在于,如何实现资源配置方式的转变?

众所周知,资本市场具有四大基本功能:优化资源配置、促进资本形成、完善公司治理和提供直接融资。从微观角度看,企业为了规模扩张,往往注重资本市场的直接融资功能。但是从宏观角度看,优化资源配置、促进资本形成和完善公司治理将提高经济质量和企业的竞争力,意义更加重大。目前,我国广义货币M₂已达到139.23万亿元,M₂/GDP已达2.6,为全球最高的国家之一。大量金融资产以债权方式为企业提供金融服务,即使不考虑金融风险也会大幅提高企业财务成本。2014年我国将近2700家上市公司净利润总额为2.43万亿元,其中16家银行上市公司净利润为1.25万亿元,可以充分说明问题。近年来,党中央、国务院反复提出金融服务实体经济,其实也是要解决这个问题。

上个世纪90年代,我国曾出现大量企业间相互拖欠债务的情况,即所谓的“三角债”现象。“三角债”之所以产生并迅速蔓延,原因就是随着经济增长绝大多数企业开始迅速扩张却受到资本严重制约的结果。十四届三中全会召开后,我国资本市场进入快速成长时期,很多企业,尤其是国有企业通过进入资本市场不仅募集了大量资金,同时建立了现代企业制度。随着大量企业完成了资本形成,“三角债”现象最终消失。可以说,正是资本市场的改革为中国企业特别是国有企业的改革和机制转型提供了真正意义上的市场化平台,从而大大提高了中国企业的市场竞争力。正是由于上个世界末大量中国企业成功完成了转型,才使得中国经济在进入新世纪后维持了长达10年的高速增长。

今天,当我们重新审视早期国有企业改革成果并分析本世纪第一个10年中国经济高速增长的原因时,我们不难理解,供给侧结构性改革同样离不开资本市场。没有资本市场改革的成功,没有一个强大的、健康运行的资本市场,供给

侧结构性改革的目标不可能实现。

第一,完成去产能、去库存、去杠杆等五大任务和处置僵尸企业离不开资本市场。

表面上看,去产能、去库存和处置僵尸企业,可将企业一关了之。果真如此,不仅造成巨大的社会资源浪费也将带来严重的社会后果。处置僵尸企业和完成五大任务其实就是一个社会资源优化配置的过程。多余的产能在企业资产负债率表中仍然属于资产部分,具有一定价值;同样,僵尸企业在资产负债率表中的价值也未必为零,即使资产价值为零甚至为负值,其经营性资产仍可能具有使用价值。资本市场中的很多公司都是通过并购和重组实现快速扩张的。多余的产能和僵尸企业如果通过资本市场进行企业并购或资产重组,就有可能转化为有效资产。最近,国务院就钢铁、煤炭行业去产能分别下发了《关于钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》和《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》。提出,“支持社会资本参与企业并购重组。鼓励保险资金等长期资金创新产品和投资方式,参与企业并购重组,拓展并购资金来源。”“稳妥推动具备条件的国有煤炭企业发展混合所有制经济,完善现代企业制度,提高国有资本配置和运行效率”。其实早在2014年3月,国务院出台的《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》就已经提出,兼并重组是企业加强资源整合、实现快速发展、提高竞争力的有效措施,是化解产能严重过剩矛盾、调整优化产业结构、提高发展质量效益的重要途径。对除借壳上市以外的上市公司重大资产重组行为取消审批。已有的上市公司资产重组和国有企业通过控股的上市公司实现重组上市的案例表明,要实现国务院提出的目标任务,资本市场是最规范和最有效的途径。

第二,化解金融风险、降低企业负债率离不开资本市场。

研究表明,我国目前最大的金融风险来自极不合理的金融结构。主要表现为一方面金融体系中信贷资产比重过高;另一方面大量资金又脱实向虚,大量中小企业融资不到位,企业融资成本不断上升。根据中国人民银行统计,2015年年末,我国社会融资规模存量为138.14万亿元,其中各种形式的贷款余额合计为117.94万亿元,占85.38%;而股权融资总额为4.53万亿元,仅占3.28%。中国社科院完成的《中国国家资产负债表2015:杠杆调整与风险管理》显示,我国非金融企业负债占GDP比重从2007年的195%上升到2014年的317%,上升了122个百分点,为世界最高。而《中国金融风险报告(2015)》则显示,中国多个省份2015年三季度末不良贷款率已经突破2%,浙江、广东和山东等省份不良贷款规模已经突破千亿元大关。最近,李克强总理在国务院常务会议上提出:“支持银行加快不良贷款处置,惩戒恶意逃废债务行为,防范和化解金融风险。”但是,如果企业没有权益性资本的形成,银行的不贷款就很难真正得到处置,局部风险有可能演变成系统性风险。解决这一问题的唯一办法就是完善多层次资本市场,恢复资本市场的直接融资功能,通过大幅度提高直接融资比重来改善金融结构,达到化解系统性风险的目的。

第三,实施创新驱动发展战略离不开资本市场。

党的十八届五中全会提出,“实施创新驱动发展战略”。习近平主席曾在不同场合多次强调实施创新驱动发展战略的重

要性,并将创新作为五大发展理念之首。习近平说:“坚持创新发展,必须把创新摆在国家发展全局的核心位置,不断推进理论创新、制度创新、科技创新、文化创新等各方面创新,让创新贯穿党和国家一切工作,让创新在全社会蔚然成风。”发达国家的经验反复证明,资本市场在国家创新发展中所发挥的作用巨大且不可替代。自上个世纪60年代以后,由于信息技术和通信技术的发展,带来了新的产业革命,后工业化时代催生了大量的新兴企业,如微软、英特尔、苹果等,这些新兴企业借助一个新兴的市场——NASDAQ股票市场快速发展,最终成为各个领域的世界级领袖企业。同样的道理,像阿里、腾讯和百度这样的企业如果当初不进入资本市场,今天他们也不可能发展成为世界级企业。资本市场不仅可以通过资金聚集机制,为战略新兴产业注入新的生产要素,使其迅速成长壮大,同样也可以扶持那些瓶颈产业,促进产业结构的高度化和合理化。在这一方面,美国的NASDAQ、欧洲小盘股市场、香港创业板市场等都在扶持新兴产业发展方面产生了良好的示范效应。

第四,国有企业改革无法脱离资本市场。

供给侧结构性改革的重点是国有企业改革,某种程度上说,供给侧结构性改革就是新一轮国企改革。即使不考虑那些产能严重过剩和僵尸企业,目前我国国有企业目前仍然普遍存在着导致竞争力丧失且自身难以克服的一系列问题。一是国有企业长期依赖银行信贷导致资本结构和融资结构不合理、负债率偏高,根据国家国资委公布的数据,目前我国国有企业平均资产负债率为66.33%,而央企平均资产负债率为68%。在有的省,省属国有企业平均资产负债率已经超过70%,如山东。负债率过高导致国有企业成本高,产品缺乏竞争力。大多数国有企业依然依靠垄断经营,结果是资产结构不合理,自我改善财务状况和去杠杆能力基本丧失。化解国有企业高负债率和利息过重的包袱只有通过资本市场的融资功能才可以解决。股权融资不仅可以弥补企业资本金不足,而且改变企业的资本结构。其次,单一产权和产权虚置使国有企业在决策上难以形成制衡,普遍导致内部人控制。现实中,国家作为国有资产的所有者,很难真正履行其出资人义务,势必造成企业在市场经营中无法按正常的经营机制运作。当企业进入资本市场后,股权分散化和多元化不仅迫使国有企业实现所有权与经营权分离,而且有助于国有企业规范公司治理、转换经营机制,按照公司治理结构进行规范运作。可以说,资本市场是国有企业向现代制度过渡的助推器。对于国有企业改革,十八届三中全会已经提出“积极发展混合所有制经济”和“推动国有企业完善现代企业制度”。中共中央《关于深化国有企业改革的指导意见》对如何借助资本市场完成国企改革作出更具有可操作性的阐述:“加大集团层面公司制改革力度,积极引导各类投资者实现股权多元化,大力推动国有企业改制上市,创造条件实现集团公司整体上市。……对通过实行股份制、上市等途径已经实行混合所有制的国有企业,要着力在完善现代企业制度、提高资本运行效率上下功夫”。这些顶层设计注定了新一轮国企改革只有借助资本市场才能完成。

(作者系济南大学金融研究院院长,山东高校资本市场创新发展协同创新中心主任)

<p>本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 中原内配集团股份有限公司(以下简称“公司”或“中原内配”)于2016年1月29日召开的第七届董事会第二十七次会议审议通过了《关于使用闲置募集资金购买银行保本型理财产品的议案》,授权公司使用闲置募集资金5,000万元,购买银行保本型理财产品,在上述额度内,资金可循环使用。公司于2016年1月29日使用闲置募集资金购买银行保本型理财产品公告(公告编号为2016-001)全文详见指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》指定信息披露网站新浪财经网(http://www.cninfo.com.cn)。</p> <p>截至公告日,最近连续十二个月内公司董事会审议通过使用闲置募集资金购买银行保本型理财产品的额度为5,000万元,使用闲置自有资金购买银行理财产品的额度为50,000万元,合计金额55,000万元,占公司最近一期经审计总资产的22.97%,占归属于上市公司股东的20.97%。</p> <p>2016年2月15日,公司使用闲置募集资金购买交通银行股份有限公司焦作分行(以下简称“交通银行”)发行的“福通财富·日增利”人民币对公理财产品共计人民币2,000万元,现将相关情况公告如下:以下称“交通银行”发行的“福通财富·日增利”人民币对公理财产品共1项。</p>	
理财产品名称	“福通财富·日增利”S款
产品类型	保本浮动收益型
产品风险等级	低风险
产品投资范围	1.固定收益类:国债、金融债、央票、高等级信用债和其他固定收益类资产;2.货币市场类:同业拆借、同业存款、债券回购、货币基金和其他货币市场类资产;3.其他:符合监管机构要求的其他资产或者资产组合。
产品预期日	持续运作,银行有权根据实际情况提前终止。
预计天数	公司根据资金需求情况决定存续天数。
投资收益来源	预期年化收益率+3.25%
产品收益核算方法	产品收益=理财本金*投资收益率(年率)*实际持有天数/365
购买理财产品金额	人民币贰仟万元(¥20,000,000.00元)
<p>(二)关联交易说明 公司与交通银行股份有限公司焦作分行无关联关系。</p> <p>(三)投资风险揭示 本理财产品有风险,包括但不限于以下风险: 1.政策风险:理财产品项下的投资组合是针对当前的相关法规和政策设计的,如国家宏观政策以及市场相关法律法规发生变化,导致市场价格波动,将可能影响理财产品预期收益及理财产品安全。 2.利率风险:由于利率波动,投资于固定收益类资产的利率收益将面临波动。产生利率风险,若人民币提高存款利率,公司将失去将资金配置于利率较高理财产品,或理财产品的指数的提升导致收益率低于通货膨胀率,导致实际收益率为负的风险。 3.流动性风险:理财产品并非随时可流动的资产,根据产品条款,如投资者不享有提前终止权,投资者应准备持有理财产品合同终止。 4.投资风险:客户只能获得理财产品申购时约定的收益,除产品合同中明确约定的收益及收益分配方式外,任何预计收益、赎回收益或类似表述均不具有法律效力的用途,不代表客户可能获得的实际收益,亦不构成交通银行理财产品的任何收益承诺,仅供客户申购时进行投资决策时参考。 5.理财产品不成立风险:如自理财产品申购期至起始日,国家宏观政策以及市场相关法律法规政策发生变化,或</p>	

证券代码:002448 证券简称:中原内配 公告编号:2016-010

中原内配集团股份有限公司关于使用闲置募集资金购买银行保本型理财产品的进展公告

市场发生剧烈波动,交通银行有权宣布理财产品不成立。
6.再投资风险:如果银行行使提前终止或展期的权利,产品实际期限可能不同于合同期限,在产品终止日后进行理财投资,投资者可能会面临再投资的收益低于产品收益率的情况。
7.信用违约风险:投资者应根据理财产品说明书载明的公告方式及时查询理财产品的相关信息,如果投资者未及时查询,或由于通讯故障、系统故障以及其他不可抗力等因素的影响使得投资者无法及时了解理财产品信息,并由此影响投资者的投资决策,由投资者自行承担风险和损失。
8.不可抗力风险:由于自然灾害、战争、政策变化等不可抗力因素的出现,将严重影响金融市场的正常运行,从而对理财产品收益降低或损失,甚至影响理财产品的受理、投资、偿还等的正常运行,进而影响理财产品资金安全。
9.在不利情况下,如为保证收益型理财产品,银行仅按产品合同明确承诺的收益向客户支付理财收益;如为保证保本型理财产品,由于市场波动导致贬值或者发生信用风险导致相应损失,理财产品到期时可能无法实现按产品合同约定的投资收益率计算的收益,甚至投资收益率为0%,投资者未获得任何投资收益。
三、购买理财产品对公司的影响
1.公司将及时分析和跟踪理财产品投向、项目进展情况,一旦发现问题或判断有不利因素,将及时采取相应的保全措施,控制投资风险。
2.公司财务部为理财产品业务的具体经办部门,财务部负责理财产品业务的各项具体事宜,包括提出理财投资建议、理财产品的内部审核和风险评估,选择合作金融机构,制定理财计划,筹措理财资金,实施理财计划等。财务部负责人为理财产品业务的第一责任人。
3.公司审计部为理财产品业务的监督部门,审计部对公司理财产品业务进行事前审核,事中监督和事后审计。审计部负责理财产品业务的审批情况、实际操作情况、资金使用情况及盈亏等情况,督促财务部及时做好账务处理,并定期与财务核算部门核对。审计部负责人为审计业务的第一责任人。
4.独立董事、监事会享有对资金使用情况进行监督与检查,必要时可以聘请中介机构进行审计。一旦发现问题或不利于公司的情况,将及时采取相应的保全措施,控制投资风险。
5.公司董事会负责理财产品投资行为的有关决定,及时履行信息披露义务,并在定期报告中披露理财产品投资及损益情况。
三、购买理财产品对公司的影响
1.在确保资金安全的前提下,公司使用闲置募集资金购买银行保本型理财产品,不会影响公司募集资金投资项目建设和主营业务的正常开展,有利于提高闲置募集资金的现金管理收益,公司使用闲置募集资金购买银行保本型理财产品没有募集资金使用计划抵触,也不存在变相改变募集资金用途,损害公司股东利益的情况。
2.通过适度理财,可以提高资金使用效率,获得一定的投资收益,同时提升公司整体业绩水平,为公司股东谋取更多的投资回报。

四、最近十二个月内购买理财产品情况

1.使用闲置募集资金购买保本型理财产品的情况

序号	银行名称	产品类型	投资金额(万元)	起始日期	终止日期	预期年化收益率(%)	是否到期
1	交通银行股份有限公司焦作分行	保证收益型	2,500	2015年5月11日	2015年8月10日	5.00	是
2	交通银行股份有限公司焦作分行	保本浮动收益型	2,500	2016年2月4日	根据资金需求情况决定存续天数	3.25	否
3	交通银行股份有限公司焦作分行	保本浮动收益型	2,000	2016年2月15日	根据资金需求情况决定存续天数	3.25	否

2.使用闲置自有资金购买银行理财产品情况

截至公告日,最近十二个月内公司使用闲置自有资金购买银行理财产品的具体情况如下:

序号	银行名称	产品类型	投资金额(万元)	起始日期	终止日期	预期年化收益率(%)	是否到期
1	交通银行股份有限公司焦作分行	保证收益型	3,500	2015年5月11日	2015年8月10日	4.90	是
2	广发银行股份有限公司	保证收益型	5,000	2015年8月12日	2015年12月11日	4.25	是
3	广发银行股份有限公司	保证收益型	5,000	2015年10月19日	2016年4月19日	4.3	否
4	广发银行股份有限公司	保本浮动收益型	3,000	2015年11月16日	2016年5月16日	4.0	否

3.使用闲置自有资金购买证券公司理财产品情况

截至公告日,最近十二个月内公司使用闲置自有资金购买证券公司理财产品的具体情况如下:

序号	银行名称	产品类型	投资金额(万元)	起始日期	终止日期	预期年化收益率(%)	是否到期
1	中原证券股份有限公司	固定收益型	2,000	2015年5月14日	2015年11月10日	5.80	是
2	中原证券股份有限公司	固定收益型	2,000	2015年5月20日	2015年8月18日	5.70	是
3	中原证券股份有限公司	保本浮动收益型	3,000	2015年6月15日	2015年9月11日	5.30	是
4	中原证券股份有限公司	保本浮动收益型	5,000	2015年9月4日	2015年9月11日	3.70	是
5	中原证券股份有限公司	保本浮动收益型	2,000	2015年9月18日	2016年2月15日	4.60	是
6	中原证券股份有限公司	保本浮动收益型	2,000	2015年9月19日	2016年2月14日	4.60	是
7	中原证券股份有限公司	固定收益型	1,400	2015年9月8日	2016年2月24日	4.57	否
8	中原证券股份有限公司	固定收益型	2,000	2015年9月8日	2016年3月3日	4.62	否
9	中原证券股份有限公司	固定收益型	1,200	2015年9月8日	2016年2月10日	4.49	否
10	中原证券股份有限公司	固定收益型	400	2015年9月8日	2016年2月4日	4.49	否

4.使用闲置自有资金投资证券投资基金的情况

序号	基金管理人	基金类型	投资金额(万元)	起始日期	终止日期	预期年化收益率(%)	是否到期
1	银华股权投资基金(上海)有限公司	契约型股票基金	3,500	2015年12月16日	2016年6月1日	7.40	否
2	北京恒天财富投资管理有限公司	契约型股票基金	1,500	2015年12月29日	2016年3月28日	6.30	否

5.使用闲置自有资金投资资产管理计划的情况

序号	资产管理人	投资金额(万元)	起始日期	终止日期	预期年化收益率(%)	是否到期
1	深圳平安大华汇通财富管理有限公司	5,000	2015年12月18日	2016年6月17日	5.40	否

截至公告日,最近十二个月内公司使用闲置募集资金购买的尚未到期的银行保本型理财产品金额为4,500万元,使用闲置自有资金购买的尚未到期的银行理财产品金额共计为8,000万元,使用闲置自有资金购买的尚未到期的证券投资资产管理计划的金额共计为3,400万元,使用闲置自有资金投资证券投资基金的金额共计5,000万元,使用闲置自有资金投资资产管理计划的金额共计1,000万元,合计余额为25,900万元,占公司最近一期经审计总资产的10.39%,占归属于上市公司股东的13.69%。

五、备查文件
公司与交通银行股份有限公司焦作分行签订的《交通银行“福通财富·日增利”S款理财产品协议》。
特此公告。
中原内配集团股份有限公司 董监事会
二〇一六年二月十六日