

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzsqs>

中國証券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 48版
本期 80版 总第 5821期
2013年8月16日 星期五

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

今日关注

房企半年报

- 龙头房企业绩靓丽 经营策略渐趋“激进”
- 大房企7月继续突击拿地
- 四主线挖掘地产股超额收益

A03 / 地产中国

乳粉企业将掀兼并重组潮

五年时间培育3-5家年收入超50亿元大型企业

□本报记者 张朝晖

消息人士日前向中国证券报记者透露,工信部已编制完成《推动婴幼儿配方乳粉行业企业兼并重组工作方案》并上报,未来工信部将大力推动实施婴幼儿配方乳粉企业的兼并重组工作。方案提出,力争到2018年底,培育形成3-5家年婴幼儿配方乳粉销售收入超过50亿元的大型企业集团,婴幼儿配方乳粉行业企业总数整合到50家左右,前10家国内品牌企业行业集中度超过80%。

该人士透露,政策着力点是培育国际竞争力的大型婴幼儿配方乳粉企业集团,提高婴幼儿配方乳粉质量。将发挥行业大型骨干企业的引领带动作用,促进生产要素向优势企业和重点领域集中,提高行业集中度。

国务院此前要求,按照严格的药品管理办法监管婴幼儿奶粉质量。工信部6月18日召集127家奶粉企业开会,发布“双提”行动方案,要求对婴幼儿乳粉参照药品管理,并鼓励乳粉企业兼并重组,提升婴幼儿乳粉质量,提振消费者信心。

某参会奶粉企业人士称,当时工信部推介了伊利、完达山、飞鹤等排名前十位的国内奶粉企业,希望这10家企业能兼并重组其他奶粉品牌。

据悉,未来乳粉行业整合将从2013年起,分阶段实施。工信部消费工业司副巡视员高伏此前透露,首先是争取用两年时间培育形成10家年销售收入超过20亿元的具有自主知识产权的知名品牌和国际竞争力的大型企业集团,将行业集中度提高到70%以上,完成行业整合的最后期限是2018年底。(下转A02版,相关报道见A07版)



■ 今日报道 | Today's news

外资机构看好中国经济前景
—— A02 财经要闻

杭州经适房出售
增值部分55%归政府
—— A02 财经要闻

产品遭冷遇
美股强势难解QDII窘境
—— A06 基金/机构

通航机场审批“路条”有望下放
—— A08 公司新闻

南北降水格局颠倒
将使抗旱防汛投入倍增
—— A09 公司新闻

■ 明日《金牛理财周刊》导读
牛社保清小票猛降仓
基金游资齐力扫蓝筹

图片新闻

逆回购量增价平 资金面短松长紧



新华社图片 制图/苏振 数据来源/Wind

□本报记者 张勤峰

央行15日在公开市场再次实施14天逆回购操作,交易量比前次增加130亿元,中标利率止步于4.10%。逆回购放量推动净投放力度加码,但中标利率结束下行,增添市场对中长期流动性偏紧的担忧。银行间市场上,7天回购利率再度站上4%,跨三季度末等长期限资金利率普遍上行。市场人士指出,未来一段时间资金面或延续紧平衡态势,但央行不会放任资金利率异常波动的情况再次出现。

当日14天逆回购交易量为280亿元,几乎是上周四同期限操作的两倍。即便将周初到期续作3年央票考虑在

内,本周央行公开市场依然实现净投放475亿元,比上周多275亿元。

相对于量的变化,市场对于逆回购利率企稳的反应更强烈。机构此前普遍预期,14天逆回购利率将跟随周二7天逆回购下行10基点,14天逆回购利率结束下行引发负面解读。市场人士指出,这或许反映当前货币市场利率已达到央行心理价位,换言之,央行已默认当前偏高的资金价格定位。从期限上看,14天回购属于中期限品种,加上央行连续续作3年期央票,叠加打击市场对于中长期流动性的悲观预期。

从市场交易来看,15日银行间质押式回购成交放

量,显示资金需求增加。利率方面,隔夜回购下行13基点至3.31%,7天回购则续涨13基点至4%,是8月以来首次站上4%关口,14天回购回落至逆回购利率水平。而两个月及以上期限的跨三季度末、跨国庆节资金需求增多,供给有限,利率普遍上行。

银行交易员表示,货币市场利率走势,印证资金面短松长紧的格局,这源于央行公开市场操作结果。一方面,公开市场连续净投放资金,使得短期资金实际并不紧缺;另一方

面,因央行锁定期3年央票,机构顾忌中长期风险,推高中长期资金价格。

某交易员表示,考虑到市场情绪因素和央行“放短锁长”操作,未来一段时间资金面或延续紧平衡态势,资金利率回落空间不大。同时应看到,机构超储率不低,流动性总量不缺,且央行在持续投放短期流动性,未来财政资金也可能转向净投放,货币市场流动性再现异常紧张局面的风险不大。

延伸阅读

资金面预期过度悲观不可取 A14

■ 今日视点 | Comment

“限购令”不具大规模退出条件

□本报记者 张敏

温州松绑“限购令”的消息可谓一石激起千层浪。这似乎给市场释放出政策松绑的信号意义,也容易引发其他城市效仿。但当前“限购令”并不具备大规模退出条件。在缺乏有效的、市场化方向替代政策情况下,大规模放开限购,意味着楼市调控实质松绑,对市场稳定有害无益。

在2010年出台的“国十条”祭出限购政策三年多来,温州并非首个尝试闯关的城市。2011年下半年,佛山、芜湖等一批城市就曾试图“解套”,但这些尝试迅速被叫停。此后两年多,再无城市做出类似动作。

作为房价已连续22个月同比下跌的温州,松绑政策的动机不难理解。近些年来,温州房地产市场吸纳了不少民间投资资本,温州也一度成为全国房价上涨最快的城市。随着民间借贷体系崩塌,温州楼市泡沫破裂,部分区域房价腰斩,大量库存难以消化,加之出口贸易未能复苏,地方经济和财政收入告急。这些成为温州松绑调控政策的内在动力。

事实上,在已出台“限购令”的46个城市中,除个别一线城市,大部分城市的限购门槛较低,执行环节的松动更是大大削弱了政策效果。因此,即便温州松绑“限购令”的尝试得到默许,也未必

能在短期内激活楼市,拯救当地经济。

以行政手段为主导的房地产调控政策,正显露出越来越多的“副作用”。随着多部委共同着手制定长效机制,房地产调控“去行政化”将是未来大方向,这也是房地产界的共同愿景。本届政府就任至今,甚少对房地产调控做出过专门表态,也未出台新的调控措施,市场化政策思路无疑有助于这一调整的推进。

但从当前经济形势和市场形态来看,以“限购令”为代表的房地产调控政策尚不具备大规模退出条件。

首先,当前全国房价处于较快上涨通道中。从统计局数据不难看出,房价普涨局面早

已确立。对于个别热点城市而言,供需关系紧张和高价地频出,给后市带来更强烈的上涨预期。对于多数限购城市而言,“限购令”不仅不应松动,反而应强化执行,否则房价上涨的局面将难以避免。

其次,不同城市的房地产市场形态有明显差异。当前一线城市房地产市场,更多是供不应求的态势。多数二三线城市,则存在短期供应压力。但大部分城市的楼市泡沫并不明显,甚至并不存在泡沫,且城镇化进程的推进还给房地产市场带来新的发展空间。这一点与温州泡沫破裂、危及地方经济的情况有本质区别。因此,简单效仿温州做法,并不可取。(下转A02版)

H股配股申请获证监会核准 招行A+H配股即将启动

□本报记者 杜雅文

招商银行15日晚公告称,公司H股配股申请已获证监会核准。这意味着该行已完成A+H配股所需全部监管审批,酝酿近两年的再融资即将启动。通过此次融资,该行最多可获350亿元募集资金,将全部用于补充资本。市场人士认为,招行再融资不会对市场造成过大压力。在解决困扰发展的资金问题后,未来招行盈利增速或会高于股份制银行平均水平。

配股融资方案显示,公司将按每10股不超过2.2股的比例向全体股东配售,A股和H股配股比例相同。其中,A股可配股份数量不超过3,886,548,794股,H股可配股份数量不超过860,305,160股。配股融资总额最高不超过人民币350亿元。

招行相关负责人表示,此次配股发行后,资本充足率将得以有效提升,其2013年一季度末8.6%的核心资本充足率与11.4%的资本充足率预计分别提高约1个百分点。新注入的资

本金不仅可以帮助银行改善资本结构,更可以进一步增强银行竞争力,扫清招行发展的资金瓶颈,为双小业务、电子化渠道建设和其他核心业务发展提供资金支持。

分析人士指出,配股后未来几年招行无资本压力。招行此次融资为A+H配股发行,配售给招行现有股东,能兼顾境内外全体股东利益,全体股东均有权按股权比例进行自愿认购,若参与认购则老股东股权比例不会被摊薄。招行主要现有股东,包括四位大股东招商局、中远、中海及中交建都将积极参与认购,这为此次配股成功发行奠定了坚实基础。同时,配股融资兼顾了所有境内外股东利益,合理的折让预计不会对市场造成过度压力。

分析人士指出,招行配股获批短期内可能对市场心理层面有负面影响,但招行配股并不代表银行股新一轮再融资来临,未来银行股将更多通过加速转型节约资本或发行优先股的方式补充核心资本。

■ 本报截稿消息

经济数据好坏不一 美股盘中走低

□本报记者 张枕河

受部分经济数据不及预期等因素影响,美股开盘走低,道琼斯工业指数跌逾200点,欧洲股市盘中跌幅也较开盘时有所扩大。

纽约联储15日宣布,8月纽约州制造业指数为8.24点,大幅低于经济学家平均预期的10点和7月的9.46点。美国劳工部公布的数据显示,7月消费者价格指数(CPI)环比增长0.2%,不包括能源与食品的7月核心消费者价格指数环比上涨0.2%,与经济学家此前平均预期一致。市场普遍预计,美联储最早将于9月宣布减少债券购买规模,部分投资者担忧其会进一步推低通胀率。

美国劳工部15日公布的周

度首领失业救济人数数据显示,截至8月10日的一周中,首次申领失业救济人数下降1.5万至32万,触及2007年10月以来最低水平,好于经济学家平均预期的33万。

截至北京时间15日21时45分,道琼斯工业指数下跌1.13%,标普500指数下跌1.06%,纳斯达克指数下跌1.27%。英国富时100指数下跌1.58%,德国DAX指数下跌0.93%,法国CAC40指数下跌0.75%。纽约商品交易所9月交割的轻质原油期货价格上涨0.25%至每桶107.13美元,黄金期货价格下跌0.53%至每盎司1326.3美元,白银期货价格上涨0.41%至每盎司21.88美元。美元指数上涨至81.84。



海外

投资大佬持仓显示 苹果又成“香饽饽” 黄金还是“烫山芋”

美国证交会SEC集中披露的投资大鳄二季度持仓报告显示,知名投资者索罗斯当季将苹果股票持仓翻番。此外,投资者在二季度对黄金抛售加剧。巴菲特的持仓报告则显示,其执掌的伯克希尔公司当季继续加仓能源基建类股票。

A05 海外财经



市场

风格模糊 成交萎缩 低价股补涨 三异象纠结升级 两路径乱中求胜

近期市场出现的三大异象值得关注:其一,风格模糊,权重股与成长股均难明确占据主导地位;其二,成交再度萎缩,资金追涨热情有限;其三,低价补涨股活跃,投机特征趋浓。分析人士指出,上述盘面特征显示资金心态纠结,谨慎情绪上升;鉴于宏观面改善,预计大盘调整空间不大,震荡格局将延续。投资者宜控制仓位,短线操作,挖掘受益产业政策扶持的龙头品种,波段参与低价股补涨机会。

A11 市场新闻

中证网 视频节目
www.cs.com.cn
9:00 9:06 中证独家报告
股市午间道
12:00-12:20 民生证券 叶志刚
赢家视点
18:00-18:25 国信证券 刘畏

中证网专家在线
<http://www.cs.com.cn>
【实时解盘 网上答疑】
09:30-11:30 东莞证券 徐宇科
13:00-15:00 东莞证券 陈立刚

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京
长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州
昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄
哈尔滨 大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙涛 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军

全球财经指数

全球市场 | WORLD MARKETS

股票市场	最新	涨跌
沪深300指数	2321.58	-27.50
上证综合指数	2081.88	-18.26
深证成份指数	8228.87	-107.93
创业板指数	1167.09	-13.56
香港恒生指数	22539.25	1.88
恒生国企指数	10206.74	+21.19
道琼斯工业指数	15140.22	-197.44

期货市场	最新	涨跌
连豆-1401	4421	-3
沪铜1311	52180	-80
NYMEX原油	106.85	0
1ME3个月铜	7256.50	-61.50

本表截至北京时间 8月15日 22:30

