



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
 xhszzb



中国证券报微博
 http://t.qq.com/zgzb

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版
 B叠 / 信息披露 12 版
 金牛基金周报 16 版
 本期 60 版 总第 5951 期
 2014 年 1 月 27 日 星期一



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnilicai

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



地产金融化“快马加鞭”

继万科入股徽商银行后，另一家龙头房企恒大近日公告斥资33亿元入股华夏银行。这或许意味着，地产行业金融化的步伐正在加速。对于开发商而言，入股银行不仅具有战略意义，还会获得一些眼前的“好处”。

A04



利空因素叠加重创全球股市

上周五，全球主要股指联袂大跌。分析人士认为，除新兴市场货币风暴影响外，全球股市普遍走软的主因还包括中美经济数据疲软及本周美联储议息前夕投资者情绪谨慎两大因素。

A07

逾六成已披露年报业绩预告公司报喜

上市公司2014年业绩难言乐观

□本报记者 任明杰

据wind资讯统计，截至26日晚间记者发稿时，共有1442家上市公司发布2013年业绩预告，958家业绩预喜，占比66.44%。其中，业绩预增的709家，预计扭亏的147家，预计续盈的102家。

分行业来看，房地产、国防军工、医药、通信、有色金属、电力、钢铁等行业业绩较为乐观。通信行业很大程度上受益于4G投资的逐步加大，而房地产行业则在很大程度上受益于上一年度转至去年的业绩结算所致。受供需关系的改善，有色金属和钢铁行业实现扭亏为盈。同时，

煤炭价格大幅下跌带来的生产成本下降对钢铁行业扭亏产生积极影响。在已公布业绩预告的14家钢铁行业上市公司中，实现业绩预增有12家，占比85.71%。同样受益于煤炭价格大幅下跌带来的成本下降，整个电力行业也呈现出全面开花的局面。从已公布的22家电力上市公司业绩预告来看，业绩预计同比增长的达20家，占比90.91%。

受工业生产景气下降拖累，量价齐跌令煤炭开采上市公司净利润同比大幅下滑。在已公布业绩预告的18家煤炭开采上市公司中，利润同比下滑者达15家，占比83.33%。此外，受“八项规定”

的影响，食品饮料、餐饮旅游行业受到较大冲击。其中，已公布业绩预告的11家餐饮旅游上市公司中，净利润同比下滑的有7家，占比63.64%。受禽流感疫情、价格不振等因素影响，农林牧渔行业业绩也不甚理想。特别是在速生鸡事件和禽流感疫情的影响下，肉鸡行业出现全产业链亏损。其中，益生股份预计亏损1.7亿至2亿元，民和股份预计亏损2.2亿至2.3亿元，圣农发展预计亏损3500万至9500万元。

湘财证券认为，2014年上市公司整体业绩回落不可避免。首先，稳增长必要性下降将制约未来经济回升的幅度，中央

经济工作会议提出将淡化GDP增长，这意味着管理层对经济增速放缓的容忍度大幅增加。其次，去年地产销售回落将拖累今年房地产业绩结算，将制约今年的业绩增长。最后，钢铁、有色金属价格上涨难以持续：一方面，从中国经济未来需求来看，中国经济未来需求将持续放缓；另一方面，美国经济增速动力进一步增强将加大国际资本从新兴市场经济体流失的风险。

延伸阅读

钢铁意外逆袭 地产盈利稳定

A03

中国版淡马锡路径初现

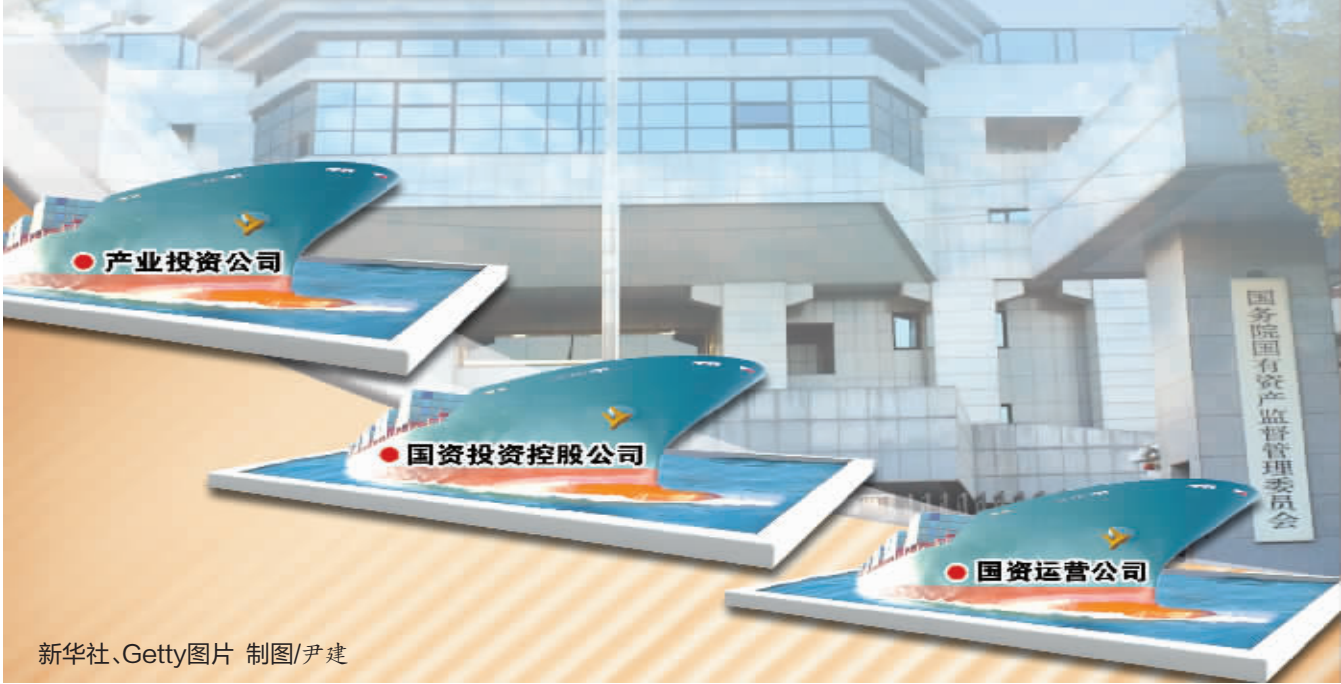
□本报记者联合报道

国资委人士透露，打造“中国版淡马锡”的总体思路是在央企层面建立三类国资管理平台：产业投资公司、国资投资控股公司、国资运营公司，数量在几家至十几家之间，分别侧重产业发展、资本投资、股权运作，前两类即国资投资公司，第三类即国资运营公司。

马年将至，国资改革将与新加坡淡马锡模式结下不解之缘，“分层”问题已取代“分类”问题成为国资改革的新焦点。“组建或改组国资投资运营公司”被国务院国资委列为落实十八届三中全会要求的重点课题之一，也被多个地方“两会”写入政府工作报告。知情人士表示，国务院国资委将建产业投资公司、国资投资控股公司、国资运营公司三类国资管理平台，今年将选取一至两家央企启动投资控股公司试点；多个地方也提出将设立1—2家国资运营公司和若干投资公司。“中国版淡马锡”版图逐渐显现。

设立国资投资运营公司的基本思路是“少新设，多改造”，重点推进方向是基于现有资产的资本化运作，改造包括直接改组、合并重组等多种方式。央企层面，华润、国开投、保利等有望入围控股投资公司试点，国资运营公司短期内不会设立新试点，未来主要靠新建，其股权将主要来自40家整体上市的央企。

从现在到2020年的七年间，国资委将逐渐向淡马锡模式的方向努力，一至两年内重在设置投资运营公司试点，三至四年将有序推开，逐步打破以管企业为主的监管模式所形成的体制惯性。国资委将向国资投资运营公司及二级公司逐步移交权力，（下转A02版）



新华社、Getty图片 制图/尹建

■ 今日视点 | [Comment](#)

借力改革优化资本市场DNA

□本报记者 王栋琳

中央全面深化改革领导小组第一次会议已经召开。从不同寻常的成员、工作要点、要求以及专项小组等安排来看，未来改革将向“硬骨头”发起挑战。资本市场一向是“硬骨头”多，改革阻力和风险突出的领域。改革为市场带来的真正利好，既不是概念板块的闻风而涨，也不是市场主体挣脱束缚的畅快，改革的全面深化是在优化资本市场的DNA，终结利益集团和链条对资本市场的驱使，构建资本市场新的利益格局，使之真正走向良性发展。

改革对资本市场的意义不仅是勇气和信心，更是生死成败的选择。2013年底新股发行重启后，市场经历了一轮下跌，股指短暂跌破2000点，与其说是市场对扩容压力的担忧，不如说是投资者对一些新股减持套现、配售寻租、财务造假的担忧和失望。新股重启之后的波折充分说明，

资本市场的问题不是引入资金、取消发审委、或者开出高额罚单等“修修补补”所能解决的，资本市场改革不能仅限于“堵窟窿、补漏洞”，资本市场需要一场重构DNA的大手术。

目前的资本市场存在一些弊病，虚假信息披露、欺诈发行、价格操纵等问题屡发，权利与义务不对等、利益与风险不匹配，信息披露不充分，监管存在缺位、越位、不到位之处，这些都是不容回避的现实。在种种问题的背后，要先解决一个矛盾，究竟是“资本”统治市场，还是市场驱动资本，这恐怕是市场上一些久攻不破难题的根源。

资本市场改革必须有打破“资本统治”的勇气。全面深化改革就是要从根本上破除利益集团的种种特权，包括截断其在资本市场上的吸金渠道。改变利用信息不对称优势非法获利、利用资金优势操纵价格、利用垄断优势挤占资源的局面，拆

除垄断围墙，吸纳民营资本。过时的“资本权贵”将走向没落。

全面深化改革要真正实现人民享受经济发展的成果，保护中小投资者是资本市场走上良性循环之路绕不过的“坎”。落实保护中小投资者知情权、参与权、监督权、求偿权，资本市场要为投资者获取财产性收入提供途径。

全面深化改革要促进经济结构的平衡。通过市场之手，淘汰过剩产能，扶持小微企业、新兴行业，资源向科技创新、现代农业、节能环保等行业倾斜，市场结构将彻底改变，资本市场上终将结出“中国苹果”。

实现利益再分配的过程，毫无疑问充满挑战和阻力。在证券期货稽查执法一线工作中，时常遇到来自地方、大企业、行政层面的干预，有时要忙于应付同一事项多头监管、或者互相推诿，有时一个案子查两三年，最后不了了之，有时辛苦查办的

案件由于种种原因最后惩罚力度甚微，起不到惩戒作用。资本市场上要“打老虎”，要有勇气，更要有办法。

2013年底“国九条”划定了投资者保护的改革思路，上周召开的证券期货监管会议明确了今后注册制改革、机构创新合规、资本市场开放、多层次市场发展、监管机构设置、监管思路转变等众多领域的改革。改革有了方向、有了方案、有了时间表，未来要以实际行动强化市场对于改革敢于“啃硬骨头”、刺破市场黑手的信心和预期。

未来要尽快修订《证券法》，研究出台《期货法》，加快推出《上市公司监督管理条例》等法律法规，起草内幕交易和操纵市场的司法解释。要通过修改完善证券侵权民事诉讼制度、建立集团诉讼制度等举措，切实保护中小投资者利益。要把监管重心从事前审批转到事中和事后稽查执法。可以预期，全面深化改革将给资本市场带来革故鼎新的良机。



智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯
 详询: 23365 www.jiowang.com.cn






广东欧浦钢铁物流股份有限公司
 Guang Dong Europol Steel Logistics Co., Ltd.

首次公开发行A股今日隆重上市

股票简称：欧浦钢网 股票代码：002711

发行价格：18.29元/股 发行数量：3,752.75万股

保荐机构：  **华泰联合证券有限责任公司**
 HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书》 详见1月24日《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》《证券时报》



深圳市赢时胜信息技术股份有限公司
 SHENZHEN YSSTECH INFO-TECH CO., LTD.

创业板首次公开发行股票 今日隆重上市

股票简称：赢时胜
 股票代码：300377
 发行价格：21.58元/股
 发行数量：1,385万股

保荐机构（主承销商）：  **国金证券股份有限公司**
 GUOJIN SECURITIES STOCK COMPANY LIMITED

投资者关系顾问： **北京前海股权投资管理有限公司**
 BEIJING QIANHAI VENTURE CAPITAL MANAGEMENT CO., LTD.



四川创意信息技术股份有限公司
 Sichuan TRGV Information Technology Co., Ltd.

首次公开发行A股 今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称：创意信息
 股票代码：300366
 发行价格：18.11元/股
 发行数量：1428.75万股

保荐机构（主承销商）：  **招商证券股份有限公司**
 CHINA ZHAOSHAN SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书/路演公告》详见1月24日《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》



鼎捷软件股份有限公司
 Digiwin Software Co., Ltd.

首次公开发行A股今日隆重上市

股票简称：鼎捷软件 股票代码：300378

发行价格：20.77元/股 发行数量：3,000万股

保荐机构（主承销商）：  **金通证券股份有限公司**
 JINTONG SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问： **金通证券股份有限公司**

《上市公告书/路演公告》详见1月24日《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》

财经要闻

A02

集成电路产业扶持规划近期将发布

买基金 选中银

基金投资专家

 **中银基金管理有限公司**
 Bank of China Investment Management
 400 888 5566 www.bocim.com

视频节目

09:00—09:03 **中证独家报告**
 12:00—12:20 **股市午间道**
 西藏同信证券 山鹰
 18:00 18:25 **赢家视点**
 世纪证券 宋志云
中国证券投资资讯产品官方旗舰店
 www.csii.cn 400 602 9868

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:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:yycjg@xinhua.cn 责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:王 力
---	--