

4月制造业PMI连续两月回升

□本报记者 顾鑫

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会近日公布,4月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%,比上月微升0.1个百分点,连续两个月回升,显示制造业保持平稳增长势头。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示,市场需求有所回暖,推动PMI继续微幅回升。4月新订单指数为51.2%,比上月上升0.6个百分点,在构成PMI的5个分类指数中增幅最大。新订单指数与生产指数的差值为近7个月以来的最小值,表明供求矛盾有所缓解。企业生产用原材料采购量继续增长,采购量指数为

50.6%,为3个月以来的高点。不过,4月PMI回升动力仍偏弱,制造业企业回升的基础并不稳固,尤其是制造业新出口订单指数走势偏弱。

交通银行金融研究中心研究员陈鹤飞认为,与历年同期相比,4月制造业景气回升动力偏弱。二季度有望进入主动补库存的阶段。4月以来,日照港、连云港的煤炭库存增长,主要港

口的澳洲铁矿石库存回升,说明4月以来制造业可能已陆续进入一轮原材料库存回补阶段。

4月非制造业商务活动指数为54.8%,环比回升0.3个百分点。中国物流与采购联合会副会长蔡进认为,这反映了非制造业经济活动延续增长势头,服务业经营活动和市场需求双双回升。

IPO预披露企业再添25家

证监会于5月4日公布第十批25家IPO预披露企业,包括中国核能电力等,其中12家拟在上交所上市,5家拟在中小板上市,8家拟在创业板上市。目前已有211家企业披露招股说明书申报稿,证监会已连续10个工作日集中公布IPO预披露企业名单。

4月30日,证监会公布第九批30家IPO预披露企业,包括读者出版传媒等,其中15家拟在上交所上市,6家拟在中小板上市,9家拟在创业板上市。(毛万熙)

再融资排队项目逾两成涉房企

证监会4日发布的再融资申请企业最新信息显示,共有160个排队项目,其中36个涉及房地产业,占比达22.5%。

在160个排队项目中,已过发审会的有19项;已反馈的有84项,其中涉及房地产业的项目最多;已受理的有51项,其中21项涉及房地产业,涉及北京首都开发、格力地产、深振业等企业;有6个项目处于中止审查状态。(毛万熙)

3月公募基金规模下降824亿元

根据中国基金业协会数据,截至3月底,公募基金规模达3.5万亿元,非公募基金规模达1.3万亿元。3月份公募基金规模下降824亿元,一季度累计增加4687亿元。

与去年末相比,一季度公募基金份额规模增长5595亿份,净值规模增加4687亿元,规模增长主要来自货币基金,货币基金份额共增加逾7000亿份。一季度非公募资产增长465亿元。(曹淑彦)

公募基金名称首现“结构化”

根据证监会最新公示,4月4日至4月24日,5只创新基金产品的募集申请获得受理,分别是嘉实的趣理财结构化债券型基金和上证50多空分级发起式货币市场基金、博时的月月盈短期理财债券型基金、富国的中证移动互联网指数分级基金、天弘的瑞利分级债券型基金。基金分析人士表示,以往只有券商资管产品和私募基金中才有“结构化基金”的提法,其产品设计与公募的分级基金类似,但从没有公募基金在名称中使用“结构化”字样。(曹乘瑜)

电信业6月纳入营改增试点

财政部、国家税务总局消息,自6月1日起,电信业纳入营业税改征增值税试点。如提供基础电信服务,税率为11%;如提供增值电信服务,税率为6%。(赵静扬)

陈政高任住建部党组书记

住建部5月4日消息,4月29日,中央组织部副部长王尔乘到住建部宣布中央决定,陈政高任中共住建部党组书记,免去姜伟新中共住建部党组书记职务。(张敏)

金融期货行情解读

期指多方信心不足

4月30日,在现指收盘后的15分钟内,IF1405出现一波小幅跳水,单边快速下跌9.4点。这反映股指期货多方信心不足,为规避小长假期间的不确定性,较集中地在尾盘平仓离场。四份合约全天持仓量下降3120手,IF1405收收2147.0点。预计市场整体将维持偏弱格局。

同日,国债期货主力合约TF1406继续惯性上冲;受近期较悲观的金融市场情绪和债市一级市场招标火爆影响,期价日内走势坚挺,但在前期高点92.80附近亦可观察到较大阻力。期价短线偏强但价位已偏高,建议投资者以观望为主。(长江期货金融期货研究小组)

沪深300股指期货行情					
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
IF1405	419327	67540	2157.0	2147.0	2155.0
IF1406	21082	40558	2147.6	2133.8	2140.8
IF1409	4538	22309	2130.0	2117.4	2123.2
IF1412	332	793	2140.0	2132.8	2136.6
5年期国债期货行情					
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
TF1406	891	3403	92.716	92.824	92.799
TF1409	90	489	93.070	92.160	93.163
TF1412	14	45	93.266	93.320	93.320

合约代码	权利金(元)	涨跌	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IO1405-C-2150	85.9	12.9	4833998	3649101	392088
IO1405-C-2200	71.3	16.6	1982818	1048836	617407
IO1405-C-2400	12.8	3.8	1778688	217681	553938
IO1406-C-2700	12.4	3.8	1126013	123504	425914
IO1407-C-2100	190.0	15.6	317373	602699	317373
IO1409-C-2100	162.0	-25.1	40323	80146	1950
IO1405-P-2100	30.2	-3.0	1888409	556730	252938
IO1405-P-2150	51.9	-4.1	1766314	902656	270641
IO1405-P-2200	81.2	-3.8	908757	687456	141988
IO1406-P-1900	17.2	0.4	397361	61314	78991
IO1407-P-2350	298.9	-29.9	19906	54236	763
IO1409-P-2300	339.2	25.6	29475	84869	1063

地产背景股东或助险企“拓土”

中小险企进军房地产料大施拳脚

中,北京中关村科技建设股份有限公司以土地开发和房地产建设为重点业务,兼顾高技术投资与开发、金融及保险等业务;中国希格玛有限公司以房地产、金融和科技为主要投资方向;上海安尚实业有限公司从事实业投资、风险投资、股权投资和房地产投资。

房地产业内人士表示,一方面,虽然目前房地产行业处于调整期,但险资恰恰希望在此时寻找投资机会;另一方面,如果在保险公司尤其是中小型保险公司的主要股东中,有股东具备房地产投资经验,则可以利用其既有资源助力保险公司对房地产业的“试水”,为保险公司的投资决策提供有价值的参考意见。

另类投资加码房地产

随着监管规则的调整,保险公司对房地产领域的投资一直在推进,近期对房地产上市公司的举牌体现了从量变到质变的结果。

从2012年起,保险公司投资房地产的苗头显露。2013年,投资规模出现一轮飙升。保险公司一方面将部分自用房地产转为投资性房地产,另一方面通过购置楼盘、股权投资和与房地产商合作的方式增加对房地产的持有量。2013年,泰康人寿、新华人寿、太平人寿、合众人寿、国华人寿、幸福人寿等多家保险公司对房地产投资的总规模超过百亿元。

进入2014年,养老地产成为保险公司新一轮房地产投资的重要方向,合众人寿、中国平安均大力推进相关项目。同时,生命人寿、安邦保险举牌房地产上市公司。

今年2月,保监会发布的《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知》明确,保险公司权益类资产、不动产类资产、其他金融资产、境外投资的账面余额占保险公司上季末总资产的监管比例分别为不高于30%、30%、25%、15%。深圳某保险公司人士表示,此为险资投

资不动产提供了更宽广的操作空间。此前,一些保险公司已着手研究房地产投资的方案,但考虑到短期内行业的现状,不会在这一领域配置大量资金。不过,如果以30%的占比上限估算,仍可为投资组合方案设计和长远的投资回报率测算提供比较乐观的预期。

上述房地产业内人士认为,举牌现象可视作保险公司通过另类投资的方式深入挺进房地产行业的“号角”。总体来看,今年保险公司和房地产“亲密接触”是大概率事件。一方面,大型保险集团自主投资房地产的力度增强;另一方面,中小型保险公司通过股权投资亦步亦趋。“未来保险公司肯定是各有各的道,中小公司的动作将更有戏剧性。”

股东资本实力受关注

针对保险公司股东对公司投资风格的影响,某中型银行系保险公司人士对中国证券报记者表示,有银行背景的保险公司本身就有着显赫的资本光环,其他一些合资公司或有国企作为大股东的保险公司在资本运作方面也有明

□本报记者 李超

金地集团近期“过山车”般的走势为跟风险举牌概念股的投资者上了一堂风险教育课。4月以来,受险资举牌增持的利好消息推动,金地集团股价持续上涨。28日,金地集团披露,公司2013年实现净利润36.09亿元,同比下降2.92%;今年一季度实现净利润0.49亿元,同比下降73.65%。其后,公司股价连续两天跌停。

另一家被举牌的地产公司金融街预计上半年业绩不容乐观。公司4月30日发布的业绩

险资“举牌红利”待检验

□本报记者 李超

预告称,预计上半年归属于上市公司股东的净利润同比下降约30%—50%。公司一季度实现净利润2.68亿元,同比下降30.91%。

市场人士表示,投资者在追逐险资“举牌红利”的同时,还应综合考虑被举牌上市公司的业绩、行业基本面等多方面因素的风险。

保险资管人士表示,就保险公司自身的投资行为而言,从近期一些保险公司高举高打的行为来看,其举牌行为的账面利润能否落实仍有待观察。保险公司通过不断挖掘合适的投资品种,可以在短期内获得超额账面利润,但其成本不容忽视。

预告称,预计上半年归属于上市公司股东的净利润同比下降约30%—50%。公司一季度实现净利润2.68亿元,同比下降30.91%。

市场人士表示,投资者在追逐险资“举牌红利”的同时,还应综合考虑被举牌上市公司的业绩、行业基本面等多方面因素的风险。

保险资管人士表示,就保险公司自身的投资行为而言,从近期一些保险公司高举高打的行为来看,其举牌行为的账面利润能否落实仍有待观察。保险公司通过不断挖掘合适的投资品种,可以在短期内获得超额账面利润,但其成本不容忽视。

上交所处理上市公司年度业绩预告违规行为

□本报记者 周松林

一些上市公司预告业绩与2013年年报披露业绩反差较大的情况逐步浮出水面。对此,上交所高度重视,快速反应,明确了相关违规行为的类型化处理标准,加强一线监管,近期对部分公司年度业绩预告违规行为进行了集中处理。

上市公司应在每一年度结束后,对该年度业绩情况进行预计,变动幅度达50%以上或发

生盈亏方向变化的,应当在次年1月底前进行披露。上交所发现10余家公司预告差异过大、5家业绩预告大变脸、2家达到预告标准但未提前预告。上交所已启动自律监管程序,将对相关公司和责任人予以相应的纪律处分或监管措施。

上交所明确了违规行为的类型化处理标准,以保证同类案件得到相同处理,确保监管执法与违规行为的性质、情节以及危害程度相适应。标准区分了未披露、逾期披露、预告差异过大、预告

大变脸等主要情形,在此基础上综合考虑各种主观、客观因素及具体情节。在今年发现的案例中,三峡新材实际业绩增长幅度低于预告增长幅度约120%,可能导致投资者重大误解,违规性质情节严重,将对其予以纪律处分。有公司在报告期发生重大资产重组,导致业绩大幅变动,但由于对规则理解不到位而未做预告,违规情节以及市场影响相对较轻,将予以监管关注。

违规行为类型化处理标准的另一项重要内容

深市公司去年净利同比增长17.34%

□本报记者 梅俊彦

深交所消息,截至5月4日,在深市1578家上市公司中,有1577家披露了2013年年报或年报数据。2013年度,深市上市公司共实现净利润3236.65亿元,同比增长17.34%。深市上市公司营业收入稳步增加,利润增长由负转正,现金分红力度进一步增强。主板蓝筹创新发展继续领

跑,支撑市场平稳运行;中小板助力结构转型凸显成效,领军企业已成规模;创业板创新特征突出,正成为新经济晴雨表。

2013年度,深市主板、中小板和创业板公司净利润分别增长26.65%、5.18%和10.48%。在经历了2012年的净利润下滑后,2013年有129家公司亏损,平均亏损2.16亿元。亏损公司数量虽然比2012年增加17家,但平均亏损额小于2012

年的2.86亿元。2013年净利润增长超过50%的公司有242家,比2012年增加68家。

2013年,深市1577家上市公司实现营业收入56674.61亿元,同比增长11.71%,其中主板、中小板和创业板增长率分别为8.85%、16.30%和23.99%。3年间主板、中小板、创业板公司平均营收规模分别增长36.17%、53.04%和56.97%,对应的年复合增长率分别为10.84%、

15.24%和16.22%。

2013年深市共1171家公司推出现金分红预案,较2012年增加16家;分红公司数量占比74.30%,较上年增加1.02个百分点;涉及分红金额933.48亿元,同比增加2.23%;剔除亏损公司,有233家公司股利支付率超过50%。截至2013年年报,885家公司连续3年以上分红。

(全文详见中证网www.cs.com.cn)

央行调查统计司司长盛松成指出

余额宝如按20%缴存准 收益率将降1个百分点

□本报记者 任晓

中国人民银行调查统计司司长盛松成日前撰文指出,余额宝等对应的货币市场基金存入银行的存款不缴纳存款准备金,而这部分存款的合约性质以及对货币创造的影响与一般企业和个人的存款并无不同,余额宝等货币市场基金投资的银行存款应受存款准备金管理。其他

非存款类金融机构投资银行存款也应参照货币市场基金实施存款准备金管理。

如果银行吸收的货币市场基金协议存款受存款准备金管理,银行这部分资金成本将明显增加,并将直接导致余额宝收益的下降。假定余额宝—增利宝基金投资银行协议存款的款项缴存20%的准备金,按照该基金协议存款利率(6%)和我国统一的法定存款准备金利率

(1.62%)计算,余额宝的年收益率将下降约1个百分点。基金存入银行的款项不受存款准备金管理是余额宝获取高收益的一个重要原因。

他表示,事实上,对货币市场基金存入银行的存款实施准备金管理并非非同业存款缴存准备金的先例。目前,我国保险公司存入银行的协议存款就包含在银行“各项存款”统计口径中,需要缴存准备金。

注册制提上日程 发审委职责料生变

有可能是最后一届,其实,无论是否是“最后的”发审委,未来发审委职责发生变化却是必然的趋势。

证监会新闻发言人邓舸此前表示,自1993年证监会设立股票发行审核委员会以来,发审委在贯彻“三公”原则,通过专业把关提高上市公司质量和整个发行审核公信力方面,发挥了应有作用。注册制条件下发审委的职能定位如何调整,还需进一步研究。他表示,注册制改革

实施需要一个过程,并以证券法修改为前提。在过渡期内,发审委将落实以信息披露为中心的改革要求,继续严格依法履职。

有分析人士表示,此前证监会在新股改革意见中表示,不再对拟上市公司盈利等做实质判断。但是,最新的规则显示,拟上市公司对财务信息披露将更严格。这说明,本届发审委对拟上市公司信披和中介要求更高,未来排队公司恐怕很多会撤单。

(上接A01版)此外,证监会表示,还要新增来自香港证监会和香港交易所的委员各1名。换届后,发审委委员的代表性和专业领域更加广泛,有利于促进新股发行体制改革的顺利推进。

另一方面,今年证券法修法已列入全国人大常委会重点工作,估计最快今年底明年初能够修改完毕。随着证券法及一系列配套文件修改出台,注册制有望在明年推出。有的观点据此推断本届发审委