



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

中国证券报微博
<http://t.qq.com/gzqbs>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

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版
B叠 / 信息披露 60 版
本期 92 版 总第 6069 期
2014 年 6 月 27 日 星期五



牛基金

金牛理财网微信号
[jinjiulicai](http://jinjiulicai.com)

安卓产业链或迎投资机遇

分析人士认为,谷歌正在将安卓系统从手机延伸到可穿戴设备、电视、汽车等智能终端平台,并试图用安卓系统“一统天下”,构建一个无缝对接消费电子与汽车电子的互通平台。

A05



期市“小清新”缘何受追捧

分析人士认为,大宗商品市场仍将处于弱势,但会出现一些结构性机会,尤其是期货小品种,由于盘口轻、题材丰富,容易成为存量资金的投资标的。

A14

央行正回购暂停 资金面年中无虞

三季度流动性有望平稳偏松

□本报记者 张勤峰

在临近季末加半年末的敏感时刻,央行26日未开展任何公开市场操作,正回购操作自2月中旬重启以来首次暂停,本周央行公开市场因此实现净投放120亿元,为连续第七周净投放。市场人士认为,央行暂停正回购意在安抚市场情绪,且在大型机构融出和国库现金定存支持下,当前货币市场流动性尚可,资金面安稳度过年中时点无大碍,因此央行暂时不必重启逆回购等投放手段,不操作或许就是最

好的操作。

公开市场再现“零操作”

26日是上半年最后一次例行公开市场操作窗口,央行选择了不开展任何操作。Wind数据显示,本周公开市场有300亿元到期资金,央行只在周二开展了180亿元正回购操作,因此将实现净投放120亿元。这是5月中旬以来,央行连续第七周在公开市场实施资金净投放。此外,财政部、央行当日进行了500亿元3个月期限的国库现金定存招标,因此本周公开

市场渠道实际投放规模达620亿元。市场人士指出,在前期流动性持续相对宽松的背景下,央行公开市场操作转向阶段性净投放,很明显是为年中流动性保驾护航。26日,央行正回购操作亦被暂停,在周内到期资金不多的情况下,确保公开市场延续净投放格局,显然也是为了在临近季末和半年末双重时点的关头上进一步安抚市场情绪。

国泰君安证券首席债券分析师徐寒飞表示,央行暂停正回购对流动性主要是预期层面的影响,同时释放出一些信号,即未来资金面若真正趋紧,货币政策调整的空间很大,包括重启逆回购操作等。

此次正回购暂停是2月中旬央行重启正回购操作以来的首次。回顾上半年央行公开市场操作,除在1月开展过四次逆回购操作之外,基本以正回购操作为主。据统计,一季度央行公开市场合计净回笼资金5240亿元,部分对冲了新增外汇存款形成的基础货币投放,而二季度随着外汇存款增量下滑,且经济稳增长促使货币政策预调微调,公开市场操作转为净投放3690亿元。(下转A02版)

焦点

预披露企业“群英谱” 揭示投资新热点

6月26日晚间,证监会发布第47批10家企业的预披露和预披露更新信息。其中,1家拟在上交所上市,4家拟在深交所中小板上市,5家拟在深交所创业板上市。加上此前披露的553家,目前已有563家企业发布了预披露或预披露更新信息。

按照相关规定,拟上市公司须在6月底前完成预披露,否则证监会将终止其审核,不再排队。预计最近几天尚未预披露的企业将进入最后申报冲刺期。

A03

公司新闻

追逐热点似散户

宝利来“意乱情迷”为哪般

从6月25日开始,宝利来因正在筹划重大事项停牌,具体事项尚未披露。

事实上,宝利来近一时期资本动作不断,只是其收购的资产往往滞后于市场热点。市场人士认为,按照一般的市场逻辑推测,宝利来的各种资本动作应该是为明年大股东解禁做准备。只是,实际控制人入主公司十多年,上市公司仍没有寻找到可持续发展的主业,如今将宝押在可能并不靠谱的手游上,是否能够激起市场的兴趣,能否满足利益相关方的市值需求,尚应打上一个大大的问号。

A07

公司新闻

白酒业三季度料旺季“爬坡”



整体估值较低、旺季备货预期、众酒企释放积极信号……在这些积极因素的带动之下,白酒板块近期迎来一波反弹。但从基本面来看,行业深度调整仍在继续。业界认为,由于二季度终端动销起色不大,对白酒半年报业绩不应抱有过高预期。而即将到来的三季度消费旺季,也将由于民间消费节假日的活跃而呈现出“旺季趋旺”的特征,这使得部分酒企三季度报表改善成为必然。

A08

市场新闻

“吃不到”新股 资金寻觅三大突破口

本周四,雪浪环境、龙大肉食和飞天诚信在深交所挂牌上市,受到资金热捧。不过,从当日的成交量和换手率来看,真正买到新股的幸运儿并不多。不过,资金显然不甘心成为“看客”,开始围绕次新股、新股影子股以及相关题材概念寻找突破口,市场做多热情明显升温,这将为大盘反弹提供助力。

A10

衍生品/对冲

期价上涨 融资客布局有色股

据Wind数据,6月20日至25日,尽管大多数行业遭遇融资净偿还,但有色金属行业的净买入额达到7.38亿元,远高于其他行业,可见其获得了融资客的重点布局,但二级市场上尚未有明显表现。分析人士指出,受供给端收缩和需求端改善的带动,预计有色金属行业个股的机会不会缺乏。

A13

理性看“秒停” 改革需定力

□本报记者 顾鑫

飞天诚信等三只新股上市首日集体上演“秒停秀”。分析人士认为,市场对新股的追捧具有一定的合理性,但炒新风险必然会逐步积聚,新股“不败”已经被实践证明只是一个神话。当前,不能因一些新股上市后股价大涨而质疑新股发行体制改革成果,更不能因此动摇市场化改革的信心。

新股上演“秒停秀”,是多种因素综合作用的结果。一方面,炒新风险在短时间内难以完全消除;另一方面,由于超募受到遏制,新股发行市盈率降低,多偏离同行业市盈率的新股可能会减

少。其次,新股上市数量逐步增多,会分散资金的注意力,并不是每一批新股都会复制首批新股的行情。另外,货币政策定向宽松会影响到资金价格,随着资金价格下行,炒新将被市场抛弃。第三,股价上涨需要基本面支撑,一旦业绩低于预期,泡沫终将破灭。从实践来看,炒新赔钱并非个案。数据显示,2009年7月以来,深交所市场共有783只新股上市,到去年末,有一半的股票破发;2011年、2012年新股上市首日买入账户中,截至2012年底亏损账户占比分别为65%和56%。

从长远看,新股发行体制改革将会大

大压缩一二级市场之间的套利空间,但改革需要兼顾长期和短期目标,需要综合施策,不可能一步到位,也难以在定价环节单兵突进。比如,如果对超募不进行遏制、对网下打新盲目报高价行为不进行限制,“三高”问题会再次出现。

新股发行体制改革仍是进行时,市场的定价功能有待进一步完善,多层次市场的建设有待加快,完善退市制度有待推进。而改革的过程中也难免会遇到一些新情况、新问题,但只要牢牢把握市场化改革方向,瞄准注册制的目标,保持定力,因地制宜,长短结合,标本兼治,改革红利就一定能够惠及市场各方。

■

今日视点

Comment

理性看“秒停” 改革需定力

□本报记者 顾鑫

飞天诚信等三只新股上市首日集体

上演“秒停秀”。分析人士认为,市场对新

股的追捧具有一定的合理性,但炒新风

险必然会逐步积聚,新股“不败”已被

经实践证明只是一个神话。当前,不

能因一些新股上市后股价大涨而质

疑新股发行体制改革成果,更不能因

此动摇市场化改革的信心。

新股上演“秒停秀”,是多种因素综

合作用的结果。一方面,炒新风

险在短时间内难以完全消除;另一方

面,由于超募受到遏制,新股发行市

盈率降低,多偏离同行业市盈率的新

股可能会减少。其次,新股上市数量

逐步增多,会分散资金的注意力,并

不是每一批新股都会复制首批新

股的行情。另外,货币政策定向宽松

会影响到资金价格,随着资金

价格下行,炒新将被市场抛弃。第三,

股价上涨需要基本面支撑,一旦

业绩低于预期,泡沫终将破灭。从实

践来看,炒新赔钱并非个案。数据显

示,2009年7月以来,深交所市场共

有783只新股上市,到去年末,有一半

的股票破发;2011年、2012年新股上

市首日买入账户中,截至2012年底亏

损账户占比分别为65%和56%。

从长远看,新股发行体制改革将会大

压缩一二级市场之间的套利空间,但

改革需要兼顾长期和短期目标,需要

综合施策,不可能一步到位,也难以

在定价环节单兵突进。比如,如果对

超募不进行遏制、对网下打新盲目报

高价行为不进行限制,“三高”问题

会再次出现。

新股发行体制改革仍是进行时,市

场的定价功能有待进一步完善,多层次

市场的建设有待加快,完善退市制度

有待推进。而改革的过程中也难免会

遇到一些新情况、新问题,但只要牢

牢把握市场化改革方向,瞄准注册制

的目标,保持定力,因地制宜,长短结

合,标本兼治,改革红利就一定能够惠及

市场各方。

■

今日视点

Comment

理性看“秒停” 改革需定力

□本报记者 顾鑫

飞天诚信等三只新股上市首日集体

上演“秒停秀”。分析人士认为,市场对新

股的追捧具有一定的合理性,但炒新风

险必然会逐步积聚,新股“不败”已被

经实践证明只是一个神话。当前,不

能因一些新股上市后股价大涨而质

疑新股发行体制改革成果,更不能因

此动摇市场化改革的信心。

新股上演“秒停秀”,是多种因素综

合作用的结果。一方面,炒新风

险在短时间内难以完全消除;另一方

面,由于超募受到遏制,新股发行市

盈率降低,多偏离同行业市盈率的新

股可能会减少。其次,新股上市数量

逐步增多,会分散资金的注意力,并

不是每一批新股都会复制首批新

股的行情。另外,货币政策定向宽松

会影响到资金价格,随着资金

价格下行,炒新将被市场抛弃。第三,

股价上涨需要基本面支撑,一旦

业绩低于预期,泡沫终将破灭。从实

践来看,炒新赔钱并非个案。数据显

示,2009年7月以来,深交所市场共

有783只新股上市,到去年末,有一半

的股票破发;2011年、2012年新股上

市首日买入账户中,截至2012年底亏

损账户占比分别为65%和56%。

从长远看,新股发行体制改革将会大

压缩一二级市场之间的套利空间,但

改革需要兼顾长期和短期目标,需要

综合施策,不可能一步到位,也难以

在定价