



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国证监会指定披露保险信息
中国证监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 8版
基金基金周报 16版
本期56版 总第6095期
2014年7月28日 星期一



牛基金 APP



金牛理财网微信号 jinniuicai



中国证券报微信号 xhszsb



中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzsqs

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

姜价直逼猪价 农产品缘何难脱“价格怪圈”

同比上涨3倍多的“姜你军”重现江湖,让市场广为侧目。业内人士表示,目前全国生姜价格较去年同期上涨一倍多,处于13元/公斤的水平之上。

A06



执著娱乐生态 乐视网“颠覆”之旅能走多远

互联网电视迎来史上最严监管风暴。因为在互联网电视领域走得太快、太远,乐视网会不会从“先锋”变成“先烈”?乐视生态最终能改变什么,其“颠覆”之旅又能走多远?

A11

北京国企改革路线图有望近期公布

混合所有制改革将聚焦一级企业

□本报实习记者 刘亮

在全面深化国企改革的大潮下,北京市国企改革即将破题。中国证券报记者27日获悉,北京市国资国企改革的意见已获相关部门通过,有望近期对外公布。市属国企的分类改革方向不变,即分为城市公共服务类、特殊功能类和竞争类三大类,但具体企业名单会做动态调整。意见发布后,混合所有制、国有资本经营公司、规范董事会建设等方面改革将在一些企业先行试点。

资产总额逾2.5万亿元

北京市属国企的功能定位在今年5月初现端倪。北京市国资委副主任张宪平在5月举行的“聚焦改革 情系民生”系列形势政策报告会上表示,根据首都经济现阶段发展的特殊性要求,北京将把市属国企划分为三类:一是城市公共服务类,主要要求在公交、地铁、自来水等方面提供公共产品或服务,保障城市运行安全;二是特殊功能类,主要承担市委、市政府不同阶段赋予的专项任务和重大项目,实

现政府基础设施、民生保障、促进社会发展等方面战略目标;三是竞争类企业,以资本效益最大化为主要目标,努力成为国际、国内同行业中具有核心竞争力和影响力的企业,此类企业又分为战略支撑企业和一般竞争性企业。就上述三类国企的资本分布而言,城市公共服务类国企资本分布占19%,特殊功能类国企占22.6%,竞争类国企占58.4%。到2020年,按照北京市政府关于首都发展“四个中心”的要求,将有60%以上的资本分布在城市公共服务类和特

殊功能类国企。城市公共服务国企将实行以政企分开、政资分开、特许经营、政府监管为主要内容的改革,同时引入社会资本参与城市公用设施投资运营。

张宪平表示,在北京市属国企中,混合所有制企业占比66%,但基本是二三级企业,一级企业还没有混合所有制。下一步,北京市混合所有制改革将聚焦一级企业,推动企业股权多元化,支持市属国企与中央企业、中关村企业、区县企业合资合作。此外,加快市属国企特别是竞争类企业上市步伐。(下转A02版)

财经要闻

A02

宏源申万联姻需与时间赛跑 中投系券商开启整合大幕

宏源证券和申银万国联姻方案的发布,意味着证券行业这一起迄今为止规模最大的市场化并购案进入实际操作阶段,更是为中投系券商整合拉开大幕。有分析指出,在牌照放开、行业准入放开的局面下,整合成功与否取决于多种因素,宏源、申万还需与时间赛跑。

公司新闻

A12

中国建投拟增持宏源证券5%股份

27日,宏源证券在复牌前夜公告,公司第一大股东中国建投拟增持5%股份。市场人士指出,中国建投通过增持或为宏源证券股价托底,为顺利合并护航。

财经风云

A04

新忧旧虑掣肘 丝路成带期待妙手“串珠”



中国证券报记者在多地采访发现,丝绸之路经济带建设不仅面临内部的区域经济协调、节点城市串联、防止一哄而上等旧虑,更面临对外的沿线国家经贸合作、大国经贸博弈等新忧。对内,丝路建设应强化整体规划的战略指导;对外,重在“串珠”。

市场新闻

A13

蓝筹强势中不容忽视三大隐忧

上周沪指成功收复年线位置,显示出市场的做多热情高涨。但从上周交易情况来看,市场依然面临持续的资金流出、热点题材散乱的问题,且存量博弈格局下上涨持续性也存疑,这三大隐忧困扰短线市场。

金牛基金周报

“非标”另寻通道 资金汹涌而至 基金子公司二次暴富记

信托公司苦于被迫转型,基金子公司却“梅开二度”,规模大幅增长。业内人士表示,监管部门主要是对银行同业业务、非标资产进行整顿,只要基金子公司创造新的模式或手段避开监管,就能“致富”。市场人士认为,有“吞象”胆量却缺乏“打虎”技能的子公司,风控能力亟需提高至与其体量和业务模式相匹配的程度。

高层调研折射下半年调控重点 结构性货币财政政策料延续

□本报记者 任晓

近期各部门陆续召开的年中工作会议将为下半年宏观调控给出方向。从上半年高层调研折射出的调控路径来看,短期内经济下行风险缓解,下半年一方面将保持一定的微刺激力度,从金融财税领域给予三农、小微、高新企业、棚户区改造等定向支持;另一方面将继续加大改革力度,推进简政放权,推动农村土地改革,加快新型城镇化建设等。下半年将延续上半年的调控路径,将政策落到实处是关键。

调研透露政策方向

高层领导的考察、调研往往透露重要政策方向。

4月,中共中央总书记、国家主席习近平在考察新疆时强调,新疆在建设丝绸之路经济带中具有不可替代的地位和作用,要抓住这个历史机遇,把自身的区域性对外开放战略融入国家丝绸之路经济带建设、向西开放的总体布局中去。5月,习近平在河南考察当地的商贸物流业和企业科技创新发展,在上海考察国产大型客机试飞情况并深入上海自贸区企业、园区、科研基地了解情况。

国务院总理李克强今年考察、调研的重点包括经济调控情况、转变政府职能、环保、城镇化、小微企业、农业、国产信息化建设等。7月初,他在长沙主持召开部分省份和企业座谈会时指出,二季度经济发展状况比一季度有所改善,指出了下一步经济发展方向。上周,他在考察山东浪潮集团时表示,今后出访不仅会推销中国高铁、中国核电,也会向全球市场推荐中国的“云计算”。

加大改革力度

分析人士认为,高层领导调研的主要内容与城镇化、农业、环保建设等有关,彰显了未来推动经济增长的思路,即加快经济结构调整、推动绿色产业发展、减政放权、以城镇化带动经济增长等,这些都需要宏观调控加快改革力度。

以推动新型城镇化为例,高层领导在考察中明确指出,适度规模经营可以提高土地、劳动力效率,更好地提供更多农产品,对新型城镇化形成强有力支撑。分析人士认为,这些表述道出了以农业现代化支撑城镇化发展的大思路、大战略。在有限土地上挖掘潜力,提高粮食产量和质量,无疑会成为城镇化的坚实基础。发展家庭农场等适度规模经营可以增加农业收益和农民收入。(下转A02版)



数据来源/中国人民银行网站
制图/苏振

A02 财经要闻

落实重组办法监管要求 股转系统细化操作流程

全国股份转让系统发布就重大资产重组业务指引答记者问。指引的主要特点一是全面落实《非上市公司重大资产重组管理办法》的要求;二是注重可操作性;三是与股票发行等业务规则相衔接。

A02 财经要闻

上周主动偏股基金 小幅加仓

基金研究机构数据显示,偏股方向基金上周仓位小幅上升。可比主动股票基金加权平均仓位为84.05%,相比前周上升0.61个百分点。

A03 观点与观察

宏观政策变调 中国式“量宽”开启

中国社科院教授、广发证券首席经济学家刘焯辉在中国证券报撰文指出,未来中央政府财政赤字有上升压力,结构性财政工具投放会导致中央财政收支下降,支出上升。为对冲财政赤字融资挤出效应,非常规货币量化操作应运而生。

A05 期货周刊

念好“稳”字“活”字诀 ETF期权最快8月问世

多位业内人士和专家表示,ETF期权预计将着力念好“稳”字和“活”字诀,即建立多项风控措施、抓好期权投资者教育、确保平稳推出,并引入做市商制度、提供流动性。

今日视点 | Comment

楼市“后限购时代”考验才刚刚开始

□本报记者 张敏

近来,楼市限购“蔚然成风”。有机结构统计,目前全国已有23个城市不同程度地松动限购,占有46个实施限购城市的一半。从楼市调控角度看,去行政化无疑是较科学的决策,但在供需关系逆转的大背景下,解除限购令不能一劳永逸地解决问题。在市场形态发生剧变的“后限购时代”,如何稳定房地产市场、消除土地财政依赖将是各级政府面临的更大考验。

过去几年,限购令一直被视为楼市调控的标志性政策。2011年以来,楼市从短缺时代“过渡到”过剩时代,一定程度上得益于限购政策的“以时间换空间”。时至今日,对于北、上、广、深等供需关系仍紧张、投机和投资欲望强烈的城市来说,

限购令”仍有存在的价值。

对于广大二、三线城市来说,限购令“似乎显得多余。在土地财政的驱动下,众多城市的房地产投资连续多年维持高速增长,导致楼市供需关系逆转。今年以来,楼市成交持续低迷正是这一大背景的产物,这也是多个城市松动限购、刺激需求的诱因。

那么,松动限购果真能刺激楼市吗?需要注意的是,与一线城市相比,二、三线城市的限购政策原本就普遍存在范围小、门槛低的情况,实际效果有限。同时,由于执行层面存在松动情况,很多城市的限购令”实际上已处于名存实亡的状态。也就是说,限购令”松动至多会影响楼市预期,不能真正刺激楼市。指望松动限购令”一劳永逸地解决问题,显然并不现实。

可以说,在供需关系逆转的大背景下,限购令”的作用正在弱化。房地产市场已告别爆发式增长阶段,呈现出一些新的特征。例如,房地产投资高速增长终结,房价告别大起大落,房地产业在国民经济中的比重下降。在“后限购时代”,这些特征将逐渐凸显,给房地产市场带来真正考验。

首先,如何弥补政策缺口?行政化调控手段退出后,必然需要市场化手段来顶替。但与“限购令”的迅速退出相比,长效机制的构建速度不尽如人意。未来一段时间内,如何尽快实现个人住房信息系统联网、完善不动产登记制度、构建房地产市场调控长效机制等等,将给政府部门带来考验。

其次,如何消化过剩库存?很多城市房地产库存已严重积压。既然取消限购令”的作用有限,如何进一步刺激需求、消

化库存、防止区域楼市“崩盘”风险,是地方政府面临的课题。

再次,如何破除“土地财政”依赖?房地产市场告别爆发式增长意味着“土地财政”将逐渐终结。对于习惯了以土地出让金作为重要收入来源的地方政府来说,不啻经历“断奶”的阵痛。在市场的倒逼下,如何度过阵痛期将给地方政府带来考验。

最后,如何维持经济增速?在国民经济结构中,房地产业曾享有“支柱产业”的地位,但过去12个月,房地产投资增速一直低于全社会固定资产投资增速,说明该地位已名不副实。房地产业“退潮”后,上下游的数十个产业可能面临收缩,进而影响经济增长。地方政府如何扶持其他产业、培育新的经济增长点,同样是一项重大课题。

中证网 视频节目
09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
民生证券 叶志刚
18:00-18:25 赢家视点
世纪证券 宋志云

2014年舟山市定海区 国有资产经营有限公司 公司债券发行
发行人:舟山市定海区国有资产经营有限公司
主承销商:国信证券股份有限公司

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
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
发行部传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:李若愚 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:王力