



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/zgqzbs

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 52 版
本期 84 版 总第 6105 期
2014 年 8 月 8 日 星期五



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniuicai

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

铁矿石熊路漫漫 矿业巨头“薄利多销”

一些研究机构和投行认为，铁矿石价格下半年会有一波持续且猛烈的下跌走势，矿业巨头盈利将受负面影响。

A05

沪港通引爆“双雄会” 申购热催生RQFII-ETF巨无霸

多家RQFII-ETF额度“告急”，海外资金正借助它们进入A股市场。在沪港通带来的A股热潮下，南方A50大有超越安硕A50之势。

A06

战略性新兴产业重大政策将抓紧出台

□本报记者 王颖春

国家发改委网站7日发布的经济形势解读文章提出，下一步发改委将会同相关部门，重点围绕制约战略性新兴产业发展的体制机制障碍，加快完善产业宏观发展环境，抓紧在云计算、物联网、生物、电子商务等关键领域研究出台一批重大产业政策。

一是进一步加快创新药物、低空空域开放、通用航空、电力体制改革等重点领

域制度改革；二是进一步集中资源、瞄准重点，加快实施宽带中国战略，完善宽带普遍服务机制，加大投入实施“宽带乡村”工程，在重点新兴产业领域加快建设一批共性技术平台、检验检测平台；三是深入推进新型平板显示、高性能医学诊疗设备等重大创新发展工程建设，扩大节能环保、信息惠民、卫星导航、智能制造等领域的示范应用，重点突破深刻影响产业发展的关键核心技术，推动传统产业改造升级，加快培育新的经济增长点；四是加快

推动设立国家新兴产业创业投资引导基金，建立引导和推动新兴产业发展、扶持创新型中小企业成长的长效机制。在社会事业方面，发改委表示，要研究编制《农村基层综合公共服务平台统筹发展规划》，着重整合基层公共服务资源，健全网底、打牢基础。继续推动深化教育改革。推动深化医药卫生体制改革攻坚克难。进一步健全医疗保障体系，逐步提高城镇居民和新农合政策范围内住院费用支付比例，深入推进城乡居民大病保险

试点，积极推进跨省异地就医即时结算。推进实施公立医院改革，在公立医院改革试点城市研究开展分级诊疗试点。进一步完善城乡医疗卫生服务体系，优化医疗卫生资源布局，加快培养基层卫生人才。统筹推进文化体制改革。继续加大公共文化基础设施建设力度，建立健全文化发展经费保障机制。完善文化宏观管理体制和生产经营机制，加快建立现代文化市场体系。稳步推动建立国家公园体制，研究提出基本思路，组织开展创建国家公园试点。

A02 财经要闻

QFII和RQFII 入市步伐料加快

业内人士表示，从长远看，QFII、RQFII所持A股市值的占比将越来越大，监管层需加快推动制度建设，简化审批并逐步取消额度审批，为境外投资者投资A股创造更为便利的环境。

A05 海外财经

欧央行 加紧筹备欧版QE

欧洲央行决定，维持基准利率——主要再融资利率于0.15%不变，维持隔夜存款利率于-0.1%不变，维持隔夜贷款利率于0.40%不变。欧央行行长德拉吉表示，已开始加紧筹备购买资产抵押证券计划。

A07 公司新闻

上海市支持互联网金融 发展20条公布

上海市政府公布《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》。《意见》共20条，鼓励有条件的企业发展互联网金融业务、申请有关业务许可或经营资质；支持互联网金融企业在境内外多层次资本市场上市（挂牌）。

明日《金牛理财周刊》导读

鹏欣系 资本运作手法揭秘

鹏欣系近期在资本市场掀起波澜，其手法正是不停增发累积资本公积、不断转增扩大股本、提升市值，进而高位减持或质押，从而掌控巨额资金，获取更多上市公司资源。虽然计划缜密且目标长远，但高杠杆操作手法暗藏风险。

□本报记者 张德斌

8月7日，以一批PPP（公私合作伙伴关系）战略合作项目的集中签约为标志，重庆市在全国省级地方政府中率先将PPP投融资模式改革推进到实施阶段。此次集中签约项目涉及交通设施、市政基础设施、土地整治等共10个项目，资产总额达1000亿元。

积极推进 把握五条原则

重庆市市长黄奇帆在签约仪式上表示，PPP改革对经济发展至少有五个方面好处。一是由于社会资本进入，会使城市基础设施、公共设施投资加快。二是这种加快的过程，不仅不会增加政府债务余额，还会适度减少政府债务。三是由于市

场起作用，社会法人在起作用，公共设施、基础设施服务质量可能会更高。四是扩大外资、民营企业、社会资本活动范围，推动国有企业进入混合所有制，进行体制改造。五是可使政府财政资金用于最需要政府出钱的服务领域，改善公共服务。

黄奇帆认为，推进PPP，要把握五个原则。一要利益共享。所有PPP项目都要保证政府公共服务部门、民营企业以及社会投资者利益共享。二要风险共担。一旦有风险，大家一起承担。三要公共利益最大化。因为PPP项目都是社会公共服务项目，投资结果是为社会服务的，当然要体现社会效益。要以社会效益、对老百姓的惠民工程作为我们考核的一个基础。四要兼顾社会效益和经济效益。如果光

有社会效益，没有经济效益，那民营企业、社会资本、外资投资也无法介入，所以要以有一定的效益保障。五是应该有盈利，但不应该有暴利。PPP领域投资，一般是能有比较稳定的回收效益，它和高科技、风险投资、房地产领域投资、一般竞争领域投资不同，竞争领域投资可能有失败，但也可能有较高利润，甚至有的项目还会有暴利。PPP领域应该有盈利，但不应该有暴利。这种合作可能一搞就是十年、二十年甚至更长时间，有20年、更长时间持续的回报，它就不应该是一个有暴利的回报。

如何实现上述五个原则？黄奇帆提出，在讨论具体的PPP项目时，还应该满足五个前提。一是市场放开。如果这个项目已经到了比较成熟的充分市场化阶段，

那么完全可以政府别管，放手给市场。比如说像高速公路，基本上每公里五毛钱，不管沿海还是内陆还是国外，高速公路投资收费标准有一个基本的惯例，按照这个标准，高速公路投资总是20年、25年有基本回报。所以市场比较成熟，当然应该放开。二是价格调整。收费达不到完全市场化要求，但具备价格调整空间的公共服务项目，可以逐步地调整价格。三是公共购买。对价格不能一步到位的公共服务项目，可通过政府公共采购的方式。四是资源配置。对一些投资量大而收益很低甚至免费的公共项目，政府需要“堤内损失堤外补”，进行资源配置或财政补贴。比如地铁，纽约是1.6美元一张票，相当于人民币10块，10块钱一张票当然可以市场化，有企业来投资平衡。（下转A02版）

千亿元战略合作项目集中签约

重庆率先实施PPP投融资模式改革

新华社、CFP图片 制图/韩景丰 数据来源:wind 资讯

2014年半年报净利润增速居前的上市公司			
股票代码	股票名称	净利润(万元)	同比增幅(%)
000518	四环生物	2286.65	2035.51
300134	大富科技	37459.17	1330.91
000627	天茂集团	17692.9	1103.66
002019	鑫富药业	10712.98	1041.06
000034	深信泰丰	5159.92	921.5
002165	红宝丽	5566.09	732.08
000756	新华制药	3998.65	701.69
002610	爱康科技	3625.77	700.16
300107	建新股份	3151.7	571.7
300025	华星创业	2618.02	461.23

焦点

A03

增持减持动作频繁 A股市场产业资本“套利”潮涌



业内人士认为，眼下产业资本存在低位代持、高位套现的强烈冲动，而部分海外资金也通过资本掇客进驻A股。在一级市场，产业资本纷纷举牌上市公司，践行“股东积极主义”的资本大鳄开始寻求上市公司治理权，产业资本的话语权在逐步增强。同时，不少神秘控制人通过上市公司资产置换等方式打造新的“资本派系”，各种股权交易、市值管理手段层出不穷，为A股市场的行情演绎埋下伏笔。

公司新闻

A07

扎堆热点 上市公司转型或“竹篮打水”

业内人士指出，一些传统行业上市公司实施跨界并购，是行业不景气、主业不振所迫。上市公司转型能否成功，关键要看其是否具有相关资源、人才储备以及对新行业的把控整合能力。如果不切实际地一味扎堆热点，很可能坠入转型陷阱而“竹篮打水一场空”。

公司新闻

A08

通航业准入门槛料大幅降低

中国证券报记者获悉，近日民航局再次就《通用航空经营许可证管理规定》修订稿向全行业征求意见。目前对总体思路和原则性方案已基本达成一致，即进一步大幅放松市场准入，规范市场秩序，同时进一步加大监管力度。

市场新闻

A10

政策预期为轴 三主线备战主题投资

随着蓝筹股获利回吐压力加大，沪综指本周四跌破2200点，未来将迎来震荡格局。不过，在系统性风险有限、资金风险偏好显著提升等因素的支撑下，震荡期的股市不会缺乏机会，主题投资或接棒大盘蓝筹股。后市可以政策预期为轴，从改革、财政投资、行业政策扶持等角度寻找主题性投资机会。

货币/债券

A12

净回笼≠收紧 资金面趋松未变

央行周四开展200亿元14天正回购操作，连续第二周资金净回笼。不过，这对当日货币市场流动性几无影响，资金利率多数延续下行态势，资金结构性紧张状况有所缓解。分析人士认为，不能简单地将公开市场净回笼与收紧流动性划等号。总体上看，当前货币政策“总量稳定、结构优化”取向不变，未来资金面将呈现均衡宽松态势。

商品/期货

A14

直击河南旱情：秋粮减产或有限

7月以来，河南、山东、陕西、内蒙古、山西、新疆等12个省区遭遇严重干旱，持续多日、致农作物受灾面积逾7000万亩的旱情正迅速蔓延。为了解旱情对作物的危害情况，中国证券报记者日前赶赴河南，深入田间地头了解详情。

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
银河证券 刘 畏
18:00-18:25 赢家视点
金元证券 李海滨



新华社发布客户端V1.0.0版

<p>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</p>	<p>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:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军</p>
---	---