



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
xhszqb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 156 版
本期 180 版 总第 6167 期
2014 年 10 月 28 日 星期二



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnulicai

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



大华股份消费电子产品落地

大华股份27日发布智能家居品牌“乐橙”，并联手阿里云计算，打造智能家居互联网解决方案。根据协议，双方将围绕云计算、大数据技术在视频监控行业的应用，展开全面合作。

A09



安防监控产业迎新景气

反恐主义法(草案)提出,建立国家反恐主义情报中心和跨部门情报信息运行机制。分析人士指出,国内安防建设将被提升至新的高度,未来投资规模有望超预期。

A11

习近平:运用法治思维法治方式推进改革

推广上海自贸区可复制改革试点经验

□据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平10月27日上午主持召开中央全面深化改革领导小组第六次会议并发表重要讲话。他强调,党的十八届四中全会通过了全面推进依法治国的决定,与党的十八届三中全会通过的全面深化改革的决定形成了姊妹篇。全面深化改革需要法治保障,全面推进依法治国也需要深化改革。学习贯彻党的十八届四中全会精神是

当前和今后一个时期全党全国的重大政治任务,各地区各部门务必抓紧抓好,切实提高运用法治思维和法治方式推进改革的能力和水平。

会议审议了《关于加强社会主义协商民主建设的意见》、《关于中国(上海)自由贸易试验区工作进展和可复制改革试点经验的推广意见》、《关于加强中国特色新型智库建设的意见》,审议通过了《关于国家重大科研基础设施和大型科研仪器向社会开放的意见》,建议根据会议讨论情况进一步修改完善后按程序报批实施。

习近平强调,上海自由贸易试验区成立以来,在党中央、国务院领导下,在中央有关部门和上海市委、市政府共同努力下,以制度创新为核心,以形成可复制可推广经验为要求,在简政放权、放管结合、加快政府职能转变、体制机制创新、促进贸易投资便利化以及营造市场化、国际化、法治化营商环境等方面,进行了积极探索和大胆尝试,取得了一系列新成果,为在全国范围内深化改革和扩大开放探索了新途径、积累了新经验。党的十八届三中全会提出,要在推进现有试点基础上,选择若干具备条

件的地方发展自由贸易园(港)区。上海自由贸易试验区取得的经验,是我们在这一块试验田上试验培育出的种子,要把这些种子在更大范围内播种扩散,尽快开花结果,对试验取得的可复制可推广的经验,能在其他地区推广的要尽快推广,能在全国推广的要推广到全国。

习近平指出,总体上看,现在一些地方和部门,科技资源配置分散、封闭、重复建设问题比较突出,不少科研设施和仪器重复建设和购置,闲置浪费比较严重,专业化服务能力不高。(下转A02版)

A02

财经要闻

深交所:大力推动资本市场法治环境优化

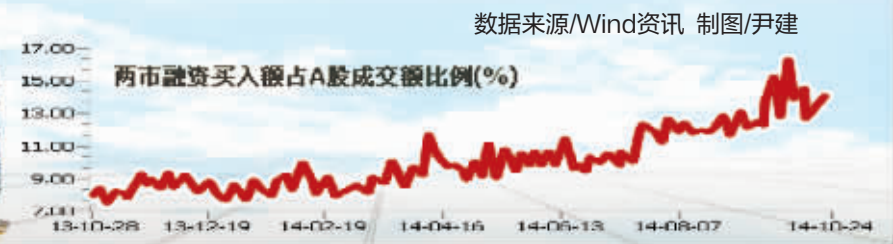
深交所认为,交易所在资本市场法治化的进程中发挥着重要作用。下一步,深交所将在证监会的统一领导下,从几个方面重点着力,扎扎实实地将十八届四中全会精神贯彻到市场组织、监管和服务的各个环节。

A05

基金/机构

医药股重获基金青睐

近期医药板块被公募基金“重新看好”。业内人士认为,由于并非整体性低估且缺乏政策利好,四季度至明年医药股依旧是分化行情。



■ 今日视点 | Comment

国际油价不会长期低于80美元

□本报记者 汪珺

国际油价近来跌幅较大,WTI油价和布伦特油价较今年6月高点下跌幅度均超过20%。在供需基本面宽松、沙特等主要产油国不减产等多重利空因素作用下,预计国际油价短期内仍维持弱势,但下跌幅度有限。长期而言,国际油价很难跌破80美元/桶“红线”。

本轮油价大幅走低受多方面利空因素影响,如基本面由紧平衡转向宽松、一度活跃的投机行为受到新法规的严厉监管、美元进入升值周期等。同时,地缘政治局势动荡对油价刺激作用难以发挥。此外,欧美也乐见油价下降以制衡俄罗斯。

而沙特因素“四两拨千斤”,是本轮国际油价下跌有别于以往的一个显著特点。

未来一段时期,预计多种利空因素将继续打压油价,如供需基本面宽松态势延续、沙特等主要欧佩克产油国表示不会减产、主要机构下调世界经济增长和石油需求增长预估、欧佩克内部联合降价、美元升值等。受此影响,预计短期内国际油价将继续下探,不排除短期跌破80美元/桶的可能。不过,应当看到,国际油价很难长期处于80美元/桶以下。

一是如果油价长期维持在80美元/桶以下,部分高成本的新能源项目将无法维持运行。瑞士国家银行最新报告罗列了多

种产品的保本价格,其中美国页岩油为85美元,加拿大油砂为105美元,欧洲乙醇汽油为105美元,欧洲生物柴油为112美元,俄罗斯极地石油为125美元。

可见,若油价长期低于80美元,美国、加拿大和欧洲多年来耗费巨资展开的页岩油、油砂、乙醇汽油、生物柴油等项目将成“亏本生意”。这些产品牵扯到大量相关产业,且关系数以百万计的就业机会,美欧国家大量经济政策均与这些产业相关。如果未来油价继续下跌,美国很可能重新扩大石油产品进口,结束当前不到30%的石油进口比例。

二是如果油价长期维持在80美元/桶

以下,将严重影响主要产油国的财政收入。伊朗、委内瑞拉、俄罗斯等国2014年财政平衡的油价预算价格都在100美元以上,而现在油价水平不及预算的80%,石油收入大幅降低,对严重依赖石油收入的产油国经济将带来较大负面影响。

此外,近期油价大幅走低主要因为投资者调整持仓,反映的是投资者对未来全球供应过剩的预期。但近期油价的快速下跌,远期合约不断走软,市场没有“存油”动力。随着库存逐渐减少,市场或再现供应紧缺,从而在供需基本面上“维稳”油价。因此,长期而言,油价会逐渐自我修正,低于80美元/桶的价格不会是常态。

焦点

A03

投资情绪现寒流 “蛰伏”静待“冬播”

受政策预期支撑弱化、市场阶段涨幅较高、交易热情下降等因素影响,A股市场情绪近期明显回落,导致短期市场进入弱势格局。考虑到上述压力因素继续存在,A股短期内大概率将延续疲弱态势。不过,在资金利率继续下行及改革红利持续释放的情况下,预计大盘下跌空间有限,而中期市场方向也继续偏向乐观。因此,投资者在短期谨慎避险同时,不应丢掉应有的乐观心态。股市进入“蛰伏期”的同时,也缓慢开启了新一轮中期行情的布局窗口。

公司深度

A06

福星晓程 技术出海掘金加纳胜算几何

8月,一起稀松平常的定向增发,成为引爆福星晓程估值上攻的起点,短短两个月,公司股价上涨超过一倍。

产业和投资界人士向中国证券报记者表示,与此次增发挂钩的是市场预期福星晓程在加纳的多个项目正处于爆发前夜,增发的实施标志着公司此前不达预期的加纳项目进展将大为提速。不过,加纳离大多数投资者毕竟遥远。尽管有市场人士乐观预计公司2015年每股收益将达到2.5元,但股价的支撑不能总是靠预期。福星晓程必须在明年拿出真金白银的财务报表,否则,水落石出之时,将难逃“裸泳”的尴尬。

公司新闻

A07

南北车整合大戏开锣超预期



中国南车、中国北车公告称,拟筹划重大事项,公司股票27日起停牌,公司将尽快确定是否进行上述重大事项。中国证券报记者获悉,“重大事项”为南北车重组合并,筹备小组已成立,整合方案由中金公司具体负责,正在紧锣密鼓制定之中。

业内人士认为,推动中国高端装备“走出去”并推动中国从制造业大国向制造业强国加速转型的思路已确定无疑。高铁是高端装备制造的领头羊,南北车的整合有利于在国际上形成合力,助推上述战略目标的实现,预计两者整合步伐将超预期。

09:00-09:03 中证独家报告	
中证网 视频节目	12:00-12:20 股市午间道 世纪证券 宋志云
	18:00-18:25 赢家视点 中信建投 张 益
<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</p> <p>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:孙 涛 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰</p>	

“转折中寻找新机遇” 中国证券业高峰论坛暨2014中国证券业金牛分析师颁奖典礼

2014年11月22日·北京

主办方: 中国证券报 全程网络支持: 中证网 战略合作媒体: CNR 经济之声

2014年中国经济经历“阵痛”,2015年或是中国经济的重启之年,新的引擎在哪里?顶层

设计不断完善,2015年资本市场可能将迎来新的机遇,真正的推力在哪里?2014年下半年的上

涨让股市憧憬“驱熊迎牛”,牛的脚步踏在哪里?改革还在继续,创新未有尽头,2015年——

转折中寻找新机遇。

会议及招商咨询电话: 林先生010-63070395 袁先生010-63070539

回归研究本色 倡导价值投资