



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinnlicai

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



8月以来产业资本净增持逾92亿元

截至21日,8月以来产业资本增减持的股票共371只,累计净增持92.29亿元;7月热捧的行业集中在房地产、银行、券商领域,8月则以电力、大消费、房地产为代表的主题品种最为“吸金”。

A12



争夺移动理财入口 基金销售生态生变

8月,随着微众银行、蚂蚁聚宝两大重磅APP一前一后上线,移动理财入口之战再度升级。在各大互联网巨头的对阵角力中,标准化程度较高的基金产品再度成为重兵争夺对象。

金牛基金周报

养老金投资管理办法发布实施

股市再次迎来长期稳定资金

□本报记者 李超

中国政府网23日公布的《基本养老保险基金投资管理办法》明确,养老基金投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例,合计不得高于养老基金资产净值的30%;投资国家重大项目和重点企业股权的比例,合计不得高于养老基金资产净值的20%;参与股指期货、国债期货交易,只能以套期保值为目的。机构测算结果显示,养老基金有望为股市注入上万亿元长期资金。

可参与国企改革上市

《办法》明确,各省、自治区、直辖市养老基金结余,可预留一定支付费用

后,确定具体投资额度,委托给国务院授权的机构进行投资运营。委托投资的资金额度、划出和划回等事项,要向人力资源社会保障部、财政部报告。

养老基金限于境内投资。投资范围包括:银行存款,中央银行票据,同业存单;国债,政策性、开发性银行债券,信用等级在投资级以上的金融债、企业(公司)债、地方政府债券、可转换债(含分离交易可转换债)、短期融资券、中期票据、资产支持证券、债券回购;养老金产品,上市流通的证券投资基金,股票,股权,股指期货,国债期货。

国家重大工程和重大项目建设,养老基金可以通过适当方式参与投资。

国有重点企业改制、上市,养老基金

可以进行股权投资。范围限定为中央企业及其一级子公司,以及地方具有核心竞争力的行业龙头企业,包括省级财政部门、国有资产管理部門出资的国有或国有控股企业。

多渠道投资股市

《办法》明确,养老基金投资比例按照公允价值计算应当符合下列规定:

一是投资银行活期存款,一年期以内(含一年)的定期存款,中央银行票

据,剩余期限在一年期以内(含一年)的国债,债券回购,货币型养老金产品,货币市场基金的比例,合计不得低于养老基金资产净值的5%。清算备付金、证券清算款以及一级市场证券申购资金视为流动性资产。

二是投资一年期以上的银行定期存款、协议存款、同业存单,剩余期限在一年期以上的国债,政策性、开发性银行债券,金融债,企业(公司)债,地方政府债券,(下转A02版)

延伸阅读

郑秉文:养老金三支柱改革助力资本市场发展

A13

助力稳增长 货币宽松料延续

□本报记者 任晓

虽然市场预期的降准尚未落地,但由于经济增长面临压力,稳增长政策将持续发力,货币政策有望通过运用多种工具保持宽松力度。

公开市场操作加量

7月金融机构外汇占款为289万亿元人民币,较上月下降2491亿元,创单月最大降幅记录。数据公布后,市场对央行短期内下调存款准备金率的预期增强。

在短期市场资金面偏紧的情况下,上周央行公开市场操作力度明显加大,净投放资金达1500亿元,创春节后最高水平。分析人士认为,央行近期多管齐下向银行体系注入流动性,旨在平抑短期资金面波动,有助于安抚市场情绪。央行这一举措也令市场推测短期内

降准的可能性下降。

中国人民银行研究局首席经济学家马骏近日表示,最近的一些情况表明,我国经济已开始企稳回升,下半年GDP环比增速有望超过上半年,全年增速有较大概率达7%左右,明年也可能继续受益于这一回升势头。从需求面来看,支持经济企稳回升的因素包括:一是稳增长政策在下半年将体现积极效果。相关模型估算结果显示,财政和货币政策调整在6-9个月时滞后,其拉动增长的效果会达到峰值。我国从去年底开始降息降准,今年上半年又加大了积极财政政策力度,这些政策调整都应该在今年下半年和明年上半年发挥正面作用。二是商品房价格和销售从今年4、5月份开始企稳回升。一般来说,房地产销售回升2-3个季度后,就会拉动房地产投资。三是地方债置换和发行

基本解决了地方在建基础设施项目的再融资问题,在铁路、保障房、水利、环保等领域开工的一系列新项目也有望加快下半年和明年的基建投资。

宽松力度将保持

上周发布的8月财新PMI数据继续下行,显示当前经济仍在底部运行。业内人士预计,无论央行近期是否降准,货币政策仍将保持一定的宽松力度。

瑞德证券亚洲公司首席经济学家沈建光认为,下半年中国经济仍面临不小挑战。海外方面,美元升值与美联储9月可能加息使全球资本市场面临挑战;欧元区希腊问题反复发酵,一体化道路存在不确定性;新兴市场受到美联储加息的外溢影响,风光不再。国内方面,上半年中国经济增速回落至7%低位,同期高频数据如发电量、铁路货运量、房

地产开工、社会融资等均不容乐观。

沈建光认为,货币政策方面,7月CPI反弹,有观点认为“猪周期”将导致未来货币政策转向。但当前经济仍然疲软,PPI连续41个月处于通缩区间,因猪肉价格这种单一因素而做出政策转向的判断并不成立。同时,考虑到今年资金流出的压力,预计降准势在必行,必要时还将配合定向操作,如再贷款、抵押补充贷款(PSL)等。

中国社会科学院金融重点实验室主任刘煜辉认为,政策应着力于降低企业的融资成本、土地成本、合并成本,鼓励私人资本进入创新型、知识服务型行业。这些措施能提高生产率、稳定劳动成本、重塑国际竞争力,最终形成对人民币均衡汇率的支撑。降准、降息以对冲通缩可能是政策常态。

新华社图片 制图/尹建



半年报披露近半 逾800家公司净利增长

资产重组成业绩大增重要推手

□本报记者 张玉洁

截至中国证券报记者23日晚发稿时,沪深两市已有1354家上市公司披露半年报。本周将迎来半年报披露的收官阶段。按照沪深交易所安排,本周将有1400多家上市公司披露半年报。已披露的半年报显示,802家上市公司上半年净利润实现增长,占比接近60%;120多家公司发布高送转预案,创历史新高。

据Wind数据统计,已披露的半年报显示,上半年净利润增速在50%以上的公司有296家,净利润翻倍的公司有191家。其中,业绩同比增速最高的是东方航空,虽然公司上半年营业收入仅小幅增长,但受益于油价大幅走低和民航市场转暖,净利润同比大增236.67倍。中钢国际因重大资产重组完成,上半年净利润同比增长193.78倍。深圳惠程、湖北金环、兰石重装、汉麻产业、天海投资、恒顺众昇、红宇新材、光大证券、兰花科创、当代东方、祥

龙电业、兰州黄河等公司上半年净利增速同比均超过10倍。

这些业绩倍增的公司多数属于化工、电子、信息技术、券商、医药、机械等行业。值得注意的是,相当一部分上市公司业绩大增是因为资产重组或处置资产。整体来看,TMT新兴行业的上市公司保持较强业绩增长能力。周期性行业上市公司呈现“两极分化”状况,部分公司因所处行业周期反转而业绩大幅回升,部分公司业绩增长来自重大资产重

组和处置资产。

券商和券商“影子股”上半年业绩喜人,受益于上半年的牛市行情,国泰君安、光大证券、山西证券、招商证券、西部证券、东吴证券、长江证券、东兴证券等券商净利润同比增幅均超过1倍。

大量上市公司推出高送转预案是今年“中报季”的突出特点。目前已有120多家公司发布高送转预案。其中,昆仑万维拟10转30,浙江永强拟10转25,红宇新材、汉缆股份等公司拟10转20。

中国上市公司协会2015年度社会招聘公告

为建设一支高素质的员工队伍,满足业务发展需要,中国上市公司协会面向社会公开招聘工作人员,基本条件如下:

- 1、遵守国家法律,具备良好的政治素质和道德品行;
- 2、3年以上相关工作经验;
- 3、大学本科以上学历;
- 4、身体健康,年龄在40周岁以下(1975年1月1日以后出生);
- 5、具有北京户口或不要求解决北京户口。

具体报考岗位及相关要求、招聘程序,请登录中国上市公司协会官网:www.capco.org.cn查询。(见主页右侧红色长框:2015年社会招聘)

中国上市公司协会
二〇一五年八月二十四日





招商证券
www.newone.com.cn
详询:95595



招e融
网上股票质押融资
招商证券客户登录系统连接行交易系统,可即时申请开通!

随借随还 省心省力
5000元-800万元
资金可用可取

A02 财经要闻

李克强在国务院先进制造与3D打印专题讲座上强调 用新理念新技术推动中国制造由大变强

日前,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持国务院专题讲座,讨论加快发展先进制造与3D打印等问题。李克强指出,推动中国制造由大变强,要紧紧依靠深化改革和创新驱动,加快实施“中国制造2025”和“互联网+”行动,努力克服创新能力弱、产品附加值不高、管理和销售服务落后、资源环境约束加剧等问题,突破发达国家先进技术和发展中国家低成本竞争的双重挤压,通过创业创新助推产业和技术变革,在转变发展方式中培育中国制造竞争新优势,促进经济中高速增长,迈向中高端水平。

A04 特别报道

证监会酝酿进一步创新行政执法机制

今年以来,证监会在打击内幕交易等违法案件方面明显发力。业内人士认为,证监会稽查执法系统今年以来一直在“高强度运转”。随着一系列常规案件和新型案件进展的公布,证券执法体制开始浮出水面。“查审分离”已成为证监会执法过程中所采取的重要机制,这项机制在行政处罚工作实践中的制度优越性日益显现,今后或在其他部委行政执法工作中推广。

A05 期货周刊

货币贬值潮起 金融危机难现

全球外汇市场正掀起一轮贬值风暴,亚洲新兴市场以马来西亚林吉特、泰铢为首的贬值幅度令人瞠目。分析人士表示,亚洲金融危机之后,各国都加强了外汇储备,抵御危机的能力大幅提升,只要汇率不是出现闪电式贬值,对经济的影响将有限。

A07 期货周刊

震惊的集市 崩溃的华尔街 为什么农产品总让人大跌眼镜

农产品成为近期市场焦点:不仅是农贸市场,还有华尔街。为何农产品市场让大妈和交易员都大跌眼镜,到底是因为美国农业部报告的阴晴不定、“水深莫测”,还是厄尔尼诺“李小龙”的调皮“搅局”?

A10 公司新闻

国泰君安上半年盈利增长超3倍

国泰君安公布2015年半年报,上半年实现营业收入223.01亿元,同比增长272.20%;实现归属于母公司股东的净利润96.38亿元,同比增长348.22%。公司拟向全体股东每10股派发现金股利1元(含税)。公司积极推进互联网金融创新,加快一体化互联网金融服务平台建设,在用户体验、功能完善等方面取得较大进步。

A11 市场新闻

热点退潮缩量回撤 A股震荡磨底

市场人士认为,上周五午后沪指跌破近期箱体震荡下沿后快速回升,显示3500点附近存在一定支撑,但在资金情绪敏感的背景下,市场缺乏稳定性,短期继续在箱体下沿震荡磨底的可能性较大。



中证网
www.cs.com.cn

09:00 09:03 中证独家报告

12:00 12:20 股市午间道

18:00 18:25 赢家视点

民生证券 叶志刚
世纪证券 宋志云

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
太原 贵阳 无锡同时印刷

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:yjg@xinhua.cn

责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军