

发改委批复六条铁路项目 投资逾2700亿元

基建项目批复加速 新一轮稳增长启动

□本报记者 刘丽敏

国家发改委13日公布六条新批复的铁路建设项目,总投资额达到2744.73亿元。今年以来,国家发改委共批复72个基建项目,总投资额已达到1.7万亿元,仅9月至今,就批复了30个项目。这意味着,政府主导的基建项目投资正成为新一轮稳增长战略的先锋。

上述铁路建设项目具体包括:成渝地区城际铁路建设规划(2015-2020年)、福建省海峡西岸城际铁路建设规划(2015-2020年)、皖江地区城际铁路建设规划(2015-2020年)、宁夏自治区沿黄经济区城际铁路建设规划(2015-2020年),以及调整浙江省温州市域铁路建设规划(2012-2018年)S3线一期工程实施方案、调整广州市轨道交通7号线一期工程建设方案等两个市域交通建设项目。

据了解,成渝地区城际铁路建设规划,将实施绵遂内宜铁路、达渝城际铁路、成都-新机场-自贡-泸州城际铁路成都-新机场段、自贡-泸州段、重庆市域铁路重庆-合川段、重庆-江津段、重庆-璧山-铜梁段、重庆都市圈环线铁路合川-铜梁-大足-永川段8个项目,总里程1008公里,总投资约969亿元。福建省海峡西岸城际铁路建设规划,将实施6个项目,总里程583公里,总投资约1071亿元。皖江地区城际铁路建设规划,实施4个项目,总里程310公里,总投资411.7亿元,包括建设合肥-新桥国际机场-六安城际铁路、亳州-蚌埠-滁州-南京城际滁州段-南京段、南陵-繁昌-芜湖-江北集中区城际铁路、巢湖-含山-和县-马鞍山城际铁路。宁夏自治区沿黄经济区城际铁路建设规划,将启动实施银川至宁东城际铁路,总里程72公里,总投资约81亿元。

此外,国家发改委还调整了浙江省温州市

域铁路建设规划S3线一期工程实施方案,S3线一期工程起止点调整为温州站至新城广场站,线路长度35.8公里,工程投资约122.4亿元;广州市轨道交通7号线一期工程延伸至顺德市陈村北滘地区,线路起自美的大道,经北滘、林头、陈村新城、陈村,接入一期工程起点广州南站,与一期工程贯通运营,线路长13.3公里,设站7座,投资89.63亿元。

中信证券认为,当前经济下行压力较大,继续加大基建投资既是形势所迫,也是势在必行。今年,政府出台了一系列稳增长政策,包括降准降息、存量债务置换、政府企业合作模式(PPP)等,另外还不断推出重大投资工程,基建投资不断加码。随着相关政策相继落地,经济稳增长效果正逐步显现,仅8月份基建和新开工项目投资规模就出现明显提升。

总体来看,基建投资还会继续提速,四季度

增速有望超过20%,但受多方面因素影响,预计总量上难以出现“爆发”,不过结构上,目前尚有不少领域存在较强市场预期。有分析人士认为,未来有四大基建方向值得关注:一是地下管廊建设能大幅提高城市综合管理能力,预计2020年前,年均市场规模有望达到1500亿元,长期规模可达万亿,地下施工和设计公司有有望受益;二是海绵城市大幅改善城市生态,按照住建部提出的“到2030年,80%的城市建成区达到海绵城市要求”,预计总投资规模将达到9万亿元,园林公司有望受益;三是中西部铁路建设,未来铁路项目中80%以上来自我国中西部地区,铁路工程总包以及钢结构工程分包领域或充分受益;四是重大水利工程,大项目加速落地改变先前“行业景气度高但上市公司难受益”状况,具备较强行业竞争优势的龙头企业将因此迎来高业绩增长。

险企举牌A股连刷“存在感” 风险敞口急剧放大

□本报记者 李超

9月以来,保险资金延续此前举牌热情,特别是中小险企相继发力,对旅游、银行、电力、零售、房地产、能源、汽车零件等品种更青睐有加,险资屡次搅动二级市场成为市场关注焦点。有分析认为,除了体现险企自身对相关行业、板块投资价值判断,频繁举牌还可视为保险资金寻求延伸产业链话语权、部分身兼潜在题材价值的标的股恰好充当了联姻“绣球”。不过值得警惕的是,险资大举进入二级市场的同时,目前部分公司大幅提高股票仓位使得投资风险迅速暴露,对中小寿险公司而言,股票市场低迷、行情持续震荡,投资收益率一时难振,这些加大了公司的经营难度,中小寿险公司业务结构失衡的困局正在显现。

险资屡次搅动二级市场

近一个多月,保险资金在二级市场上动作频频,前海人寿、生命人寿等保险公司携巨资入场,举牌产业资本。

将名称从正德人寿变更为君康人寿后,公司在二级市场举牌热情依然旺盛。8月28日至9月1日,君康人寿通过深交所累计增持三特索道股份702.27万股,占三特索道总股本的5.06%,按最低买入价20.83元/股推算,君康人寿此次举牌至少耗费1.5亿元,且不排除未来12个月继续增持的可能。目前,君康人寿还持有东华科技和中视传媒5%以上的股份。

富德生命人寿的兴趣点是银行股。据浦发银行公告,8月末和9月中旬,富德生命人寿通过多个账户以大宗交易和集中竞价方式两度增持该行普通股A股共达18.65亿股。据初步统计,此前富德生命人寿就已经在二级市场累计持有浦发银行5%的股权,耗资超过130亿元,而后续增持使得总耗资接近280亿元。富德生命人寿成为浦发银行第三大股东。

9月18日,前海人寿宣布举牌明星电力和合肥百货。明星电力发布公告称,前海人寿在9月以每股9.9元至12.25元的价格,购买其股份1626万股,占总股本的5.02%。同日,合肥百货发布公告称,前海人寿通过集中竞价交易买入其股份3907万股,占总股本的5.01%,其中8月以每股8.12元至8.65元价格买入3335万股,9月

份以每股7.13至7.7元价格买入572万股。此前,前海人寿及其一致行动人还共计购入万科A总股本的15.04%,动用资金超过200亿元,一度成为万科A第一大股东。

前海人寿屡次增持的另一家公司是中炬高新。截至9月30日,前海人寿持有中炬高新股份总数1.60亿股,占公司总股本的20.11%。

进入10月,险资举牌势头不减。中煤能源发布公告称,截至10月8日,其股东富德生命人寿及其境外全资子公司富德资源投资控股集团有限公司(香港)通过二级市场交易累计持有中煤能源H股股份19.89亿股,占其总股本的15.00%,增持价格为每股3港元至5.13港元。

10月9日,万丰奥威公告称,百年人寿8月25日至9月30日期间通过集中竞价方式累计买入公司4291.09万股,占公司总股本的5%。其中,8月累计买入1983.26万股,价格为每股16.39元至16.53元;9月累计买入2307.83万股,价格为每股13.38元至30.11元。

险资举牌各念自家经

7月起,A股市场出现调整行情。中国保监会发布《关于提高保险资金投资蓝筹股票监管比例有关事项的通知》,放宽保险资金投资蓝筹股票监管比例。各路保险资金随后掀起“举牌热”,在二级市场对旅游、银行、电力、零售、房地产、能源、汽车零件等板块加大“扫货”力度,中小寿险公司更成为举牌主力军。据不完全统计,最近3个月,获险资举牌的A股股票超过20只。

“看重长期价值投资”是举牌险企给出的共同答案。据相关权益变动的信息披露,不少险企还表示不排除未来一段时间内继续增持可能。不过从具体投资方向看,各路险资热点偏好其实存在一定差异。

对于险资举牌银行股,分析人士表示,这一方面是因为银行股在前期股市调整中大面积破净,股息率又相对较高,令投资价值得以显现,同时近期决策层调整银行存贷比,刺激商业银行业务发展,利好相关上市银行;另一方面,保险资金正在积极谋求银行业更大话语权,一旦显现,将对险企未来拓宽合作渠道带来正面影响。

从资源整合角度出发,保险资金举牌房地产股被分析人士解读为“跨界弥补短板”。一

方面,A股房地产板块经过充分调整,部分个股估值偏低,迎来长期价值投资“窗口期”;另一方面,养老保险等品种的进一步开发使得保险机构迫切需要打通产业链相关投资渠道,为自身战略服务。

针对近期险资进入零售业,申万宏源分析师王俊杰认为,目前商贸零售类企业内在价值大多高于当前市值,尤其国内上市零售公司多为各地龙头企业,往往在城市黄金地段拥有商业物业;而且零售企业往往上下游占款较多,现金流充裕。按照自有物业重估和现金流计算,具备较强投资价值。

国企改革依然被认为是险资“风口”举牌的“催化剂”。分析人士认为,在煤价持续走低的情况下,富德生命人寿“执著”举牌中煤能源,看重的就是相对明朗的国企改革预期。此前,遭到国华人寿举牌的部分公司也在讲述国企改革“故事”。例如,有研新材具有央企背景,而东湖高新实际控制人是湖北省国资委;华鑫股份则属于“仪电系”旗下的上市公司,实际控制人是上海市国资委。此外,前海人寿举牌的南玻A、中炬高新、韶能股份等属于广东国企改革概念股。

部分公司权益投资暴露风险

险资对股市兴趣渐浓引发市场关注的同时,警示投资风险的警钟也在敲响。权威人士表示,目前宏观环境对保险资金,特别是寿险资金运用构成短期利好。从资产端看,新增固定投资收益率下降,但存量投资价格上升和权益类投资的获益基本可以抵消这一影响,但在保险资金运用方面,相关风险已经开

9月以来部分险资增持股票金额(估算)		
险资公司名称	获增持公司名称	增持所用资金量
君康人寿	三特索道	1.5亿元人民币以上
富德生命人寿	浦发银行	近280亿元人民币
富德生命人寿	中煤能源H股	超过60亿港元
前海人寿	明星电力	1.61亿元人民币以上
前海人寿	合肥百货	0.41亿元人民币以上
百年人寿	万丰奥威	3.1亿人民币以上
本报记者李超据公开信息整理		

国家统计局:预计“十二五”期间经济年均增长近8%

□新华社电

国家统计局网站13日发布的报告显示,“十二五”期间,预计我国经济年均增长近8%,不仅高于同期世界2.5%左右的年均增速,在世界主要经济体中也名列前茅。报告说,“十二五”时期的五年,世情国情发生深刻变化,我国经济发展步入新常态。党中央、国务院把握规律,积极作为,向改革要动力,向结构调整要助力,向民生改善要潜力,确保了

经济增长换挡不失势。

2011年至2014年,我国国内生产总值年均增长8.0%,由高速增长转为中高速增长。2014年我国经济总量达到636139亿元,折合10.4万亿美元,稳居世界第二位,占世界份额达到13.3%,比2010年提高4.1个百分点。

根据报告,“十二五”时期,国内经济结构调整不断迈出新步伐。服务业成为第一大产业。2012年,我国第三产业现价增加值占GDP比重上升到45.5%,首次超过第二产业成为国民经济第一大产业。2014年,第三产业比重上升到48.1%,2015年上半年进一步上升到49.5%。内需特别是消费对经济增长贡献明显增强。2011年至2014年,最终消费对经济增长的年均贡献率为54.8%,高于投资贡献率7.8个百分点。新型城镇化稳步推进。2011年末,城镇人口首次超过农村人口,城镇化率突破50%,2014年进一步提高到54.77%,2011至2014年城镇人口每年增加近2000万人,带动了巨大的投资和消费需求。

三季度以来,理财产品整体发行量持续缩水,尤其是国有银行和股份制银行的发行量缩减明显,城市商业银行的发行总量虽有所下降,但占比却持续攀升,9月首超四成。业内人士分析,在实体经济中缺乏优质投资标的,三季度银行理财产品发行总量下降显著。此外,在经历了前期股市的震荡之后,银行理财进入股市的资金急剧缩减,银行在这方面的投资也更加谨慎。当前,优质的项目炙手可热,项目端有更强的议价能力去降低资金成本,所以即使有较好的项目,也很难获得较可观的收益。因此,银行发行理财产品的动力被削弱,整体发行量的减少在情理之中。

产品发行数量规模上城商行占比的不断攀升,主要同银行理财的转型有关。”闫自杰分析,部分国有银行和股份制银行正在进行理财产品的转型,缩减封闭式理财产品的发行规模,

还需关注此类风险。三季度以来,理财产品整体发行量持续缩水,尤其是国有银行和股份制银行的发行量缩减明显,城市商业银行的发行总量虽有所下降,但占比却持续攀升,9月首超四成。

业内人士分析,在实体经济中缺乏优质投资标的,三季度银行理财产品发行总量下降显著。此外,在经历了前期股市的震荡之后,银行理财进入股市的资金急剧缩减,银行在这方面的投资也更加谨慎。当前,优质的项目炙手可热,项目端有更强的议价能力去降低资金成本,所以即使有较好的项目,也很难获得较可观的收益。因此,银行发行理财产品的动力被削弱,整体发行量的减少在情理之中。

产品发行数量规模上城商行占比的不断攀升,主要同银行理财的转型有关。”闫自杰分析,部分国有银行和股份制银行正在进行理财产品的转型,缩减封闭式理财产品的发行规模,逐渐向开放式理财转变,而多数城商行理财产品业务起步较晚,在人才储备、风险把控、投资能力等方面暂不具备大规模转型的基础,这是造成目前这种分化局面的主要原因。面对银行理财产品收益持续下跌,高收益产品逐渐淡出银行理财市场,根据统计数据,9月只有50款非结构性理财产品预期收益超过6%,4%-5%收益区间的产品数量增多,几乎达到当月发行总量的一半,预计未来会进一步增加。专家认为,随着利率市场化的推进,经济结构的调整,将会有较长期限的低利率时期,投资者要适应固定收益类投资品种进入低收益区间。就目前的投资市场来看,固定收益类投资品种的预期收益普遍较大幅度下滑,但银行理财产品的平均预期收益仍相对较高。业内人士建议,对于保守的投资者来说,如果对流性要求不高,选择部分较高收益的中长期产品进行购买,是现阶段比较理想的稳健投资渠道。

全国股转系统公司挂牌审查效率提升

全国股转系统公司13日表示,公司不断探索挂牌审查方式创新,提升挂牌审查效率,确保挂牌审查“不塞车”。2015年1月至10月12日,全国股转系统公司累计接收申请挂牌企业3018家,审结2396家。自发布《挂牌审查一般问题内核参考要点(试行)》通知以来,全国股转公司不再针对一般问题出具反馈意见,申请挂牌企业信息披露质量和挂牌审查效率均有所提高。

根据挂牌审查公开数据统计显示,截至2015年10月12日,在审挂牌企业1382家,其中待出具反馈意见689家、落实反馈意见中30家、反馈意见回复审查386家。从在审企业受理日期来看,7月受理的企业有85家,8月份受理的企业有463家,9月份受理的企业有791家,10月份受理的企业有43家,在审企业受理主要集中在8月和9月。从待出具反馈意见的企业受理日期来看,9月中下旬受理企业数量较多。换言之,全国股转系统公司基本上实现10个工作日左右出具首次反馈意见。

截至2015年10月12日,全国股转系统当年新增挂牌企业数量已经达到2067家,平均每月新增挂牌企业200多家。从今年新增挂牌企业的审查情况来看,没有挂牌企业因审查工作排队导致补充审计的情形,绝大多数企业都在申报的财务资料有效期内完成审查工作。

下一阶段,全国股转系统公司将加强对主办券商内核、质控人员的培训,从源头上进一步提升挂牌申请材料信息披露质量,提高挂牌审查效率,从而高效服务中小微企业。(王小伟)

上周沪深两市新增投资者10.36万

中国证券登记结算有限责任公司13日公布,10月8日至10月9日期间,沪深两市新增投资者数量10.36万,其中新增自然人投资者数量10.34万。

据该公司数据,截至10月9日收盘,期末投资者数量为99525.29万,期末自然人投资者数量为9497.99万,其中已开立A股账户投资者达到9425.17万。此外,期末非自然人投资者数量为272.9万,其中已开立A股账户投资者达到249.1万。

统计数据还显示,期末持仓投资者数量达到5083.00万,其中持有A股股票的投资者达到4982.24万。而且10月8日至10月9日期间,参与A股交易的投资者数量达到1266.16万。(李超)

电商保险理财阵营又添新成员

腾理理财平台产品负责人闫敏13日在“理财通”新品发布会上表示,截至2015年10月1日,该平台用户数已超2000万。为进一步丰富“理财通”平台的产品品类,满足不同投资偏好的用户需求,近期“理财通”上线了两款高收益投连险产品——光大永明定活保66和光大永明定活保168,申购门槛低、期限灵活、收益稳健。

闫敏称,目前“理财通”已引入了货币基金、定期理财、保险理财、指数基金等多个品类的理财产品。“理财通”将凭借深厚的用户基础和资金存量,开拓新兴市场,将用户精细化分类,不断接入更加多样化、多层次的理财产品,同时与众多金融机构建立长期合作。未来,“理财通”将接入更丰富的理财产品,融入更友善的社交元素,提供更个性化的理财服务和更快捷的基础服务。(倪铭媛)

A股连涨重燃两融热情

(上接A01版)当前两融余额已到一个较为稳定的状态,其数额与市场活跃度相关性更高,是市场情绪回升的信号之一。现有的数据很难说清楚是投资者加杠杆还是大资金撬动,两融标的有限,用这个做判断也有局限性。

资深投资人士魏颖捷表示,两融直接关系投资者情绪,一般与市场走势相拟合,是市场的伴随指标而不是先行指标,因而两融余额的提升体现市场风险偏好反弹和情绪回升。

新时代证券刘光桓认为,政策暖风频吹,利空因素正在消化。市场信心提升了,市场反弹才刚刚开始,两融余额下降的趋势得以扭转。但两融的增长将随着行情的一波三折反弹而缓慢震荡上行,不会如上半年那般快速增长。

四季度出口增速有望回升

(上接A01版)黄頌平称,我国出口价格总体下跌1.2%,跌幅明显小于同期进口价格总体下跌幅度。由此测算,前三季度我国贸易价格条件指数为111.8,也就是说我国出口一定数量的商品可以多换回11.8%的进口商品,意味着我国贸易价格条件明显改善,对外贸易效益有所提升。

展望下一阶段进口形势,刘涛表示,在进口量增价跌的情况下,未来进口负增长态势仍将持续一段时间,但跌幅有可能逐渐收窄。同时,通过降低个人所得税和进口关税等手段,也有助于促进居民消费品的进口,提升全社会的福利效应。

黄頌平表示,下一阶段海关总署将加快推进区域通关一体化和“三互大通关”,提高贸易便利化水平。同时,将加快海关特殊监管区域的整合优化改革,并进一步清理和规范进出口环节涉及企业的收费,不断优化外贸发展的环境,全力促进外贸稳定增长。