



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

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 72 版
本期 112 版 总第 6522 期
2016 年 1 月 13 日 星期三



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs
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

新一轮不良资产证券化潜在规模数千亿 初期产品料“混搭”

全国银行业监督管理工作会议要求提升银行业市场化、多元化、综合化处置不良资产的能力。记者获悉,如果基础资产都是不良资产,或难以吸引投资者。初期产品可能采取“不良资产+优质资产”的模式。

A06



公募基金未现明显赎回潮 保本基金认购火爆

业内人士表示,目前公募基金未出现明显的挤兑现象。但正在发行的偏股型基金销售遇到困难,认购进度缓慢。相比之下,保本基金近期发行可谓火朝天。

A07

五方面措施化解产能严重过剩矛盾 发改委:实施减量化兼并重组

□本报记者 刘丽靓

发改委秘书长李朴民 12 日表示,2016 年要坚定不移地化解产能严重过剩矛盾。依法为实施市场化退出创造条件,尽可能多地兼并重组,少破产清算。实施跨行业、跨地区、跨所有制减量化兼并重组,退出部分产能。以钢铁、煤炭等行业为重点,力争通过一段时间的努力,在化解产能过剩方面取得突破,中央将设立专项资金,对地方和企业化解产能过剩进行奖励,奖励资金主要用于人员的安置。

去年审批项目总投资 2.5 万亿元

李朴民表示,2015 年,经济运行总体平稳,前三季度国内生产总值增长 6.9%,预计全年增速 7% 左右,与预期增长目标

基本一致。就业形势稳定,前 11 个月全国城镇新增就业 1251 万人,预计全年新增 1300 万人左右。物价涨幅平稳,全年居民消费价格同比上涨 1.4%。前三季度,全国居民人均可支配收入增长 7.7%,持续快于经济增速。展望 2016 年,我国经济发展长期向好的基本面没有变,具有良好的支撑基础和许多有利条件。

2015 年,发改委共审批核准固定资产投资项 280 个,总投资 25159 亿元。其中,12 月共审批核准 32 个项目,总投资 5151 亿元。其中,水利项目 1 个,总投资 30 亿元;交通基础设施项目 16 个,总投资 2517 亿元;能源项目 7 个,总投资 2494 亿元;高技术项目 6 个,总投资 96 亿元;其它项目 2 个,总投资 14 亿元。

截至 2015 年 11 月底,11 大类重大工

程包已开工 48 个专项,304 个项目,累计完成投资 47099 亿元。具体来看,信息电网油气网络重大工程包已开工 4 个专项,51 个项目,累计完成投资 13918 亿元;生态环保重大工程包的 14 个专项已全部开工,累计完成投资 5167 亿元;清洁能源重大工程包已开工 22 个项目,累计完成投资 5955 亿元;粮食水利重大工程包已开工 2 个专项,44 个项目,加上 2014 年以前开工的 40 项重大水利工程,累计完成投资 2237 亿元;交通运输重大工程包已开工 116 个项目,累计完成投资 11428 亿元;健康养老服务重大工程包的 15 个专项已全部开工,累计完成投资 2573 亿元;能源矿产资源保障重大工程包已开工 47 个项目,累计完成投资 3921 亿元;现代物流重大工程包已开工 1 个专项,累计完成投资

1550 亿元;城市轨道交通重大工程包已开工 23 个项目,累计完成投资 199 亿元;增强制造业核心竞争力重大工程包的 6 个专项已全部开工,累计完成投资 45 亿元;新兴产业重大工程包的 6 个专项已全部开工,累计完成投资 106 亿元。

在 PPP 项目方面,2015 年 12 月初,发改委发布第二批 1488 个 PPP 项目,总投资 2.26 万亿元。目前发改委 PPP 项目库总计有 2125 个项目,总投资 3.5 万亿元。

坚定不移化解产能过剩矛盾

李朴民表示,今年是“十三五”开局之年,将会同有关部门,按照党中央国务院的要求,突出问题导向,抓住关键环节,大力推进供给侧结构性改革。(下转 A02 版)

上市银行去年净利增速或在 2% 左右

今年不良贷款压力犹存 非息收入增长可期

□本报记者 陈莹莹

上市银行 2015 年年报披露大幕已拉开。尽管浦发银行 7.6% 的净利增速略超市场预期,但上市银行整体业绩增速或在 2% 左右已基本成为业界共识。券商分析人士认为,在息差收窄、拨备压力加大等多重负面因素作用之下,2016 年中资上市银行或进入业绩“零增长”时代。

盈利增长持续承压

浦发银行近日披露的 2015 年度业绩快报显示,公司去年实现营业收入 1465 亿元,同比增长 18.97%;归属于母公司股东的净利润 505 亿元,同比增长 7.6%。

券商人士普遍认为,中资银行业盈利增长持续承压的局面并未改变。2015 年上市银行整体净利增速或在 2% 左右,2016 年或进入“零增长”时代。

交通银行首席经济学家连平预计,2015 年上市银行净利润增速在 1.8% 左右。银行资产配置进一步向债券投资领域倾斜。息差表现倚仗同业业务,收窄幅度略小于预期,预计为 10 个基点左右。中间业务收入预计增长 17% 左右。2016 年商业银行仍将面临较大经营压力,预计上市银行净利润增长 1% 左右,营业收入增速或将进一步放缓至 9% 左右。

连平认为,银行业净息差将进一步收窄。预计 2016 年货币政策仍将维持稳健宽松态势,考虑到 2015 年基准利率下调的重定价影响,加上 2016 年有

一次降息的可能,预计商业银行净息差将收窄 17 个基点左右。即使 2016 年不降息,净息差也将收窄 13 个基点左右。

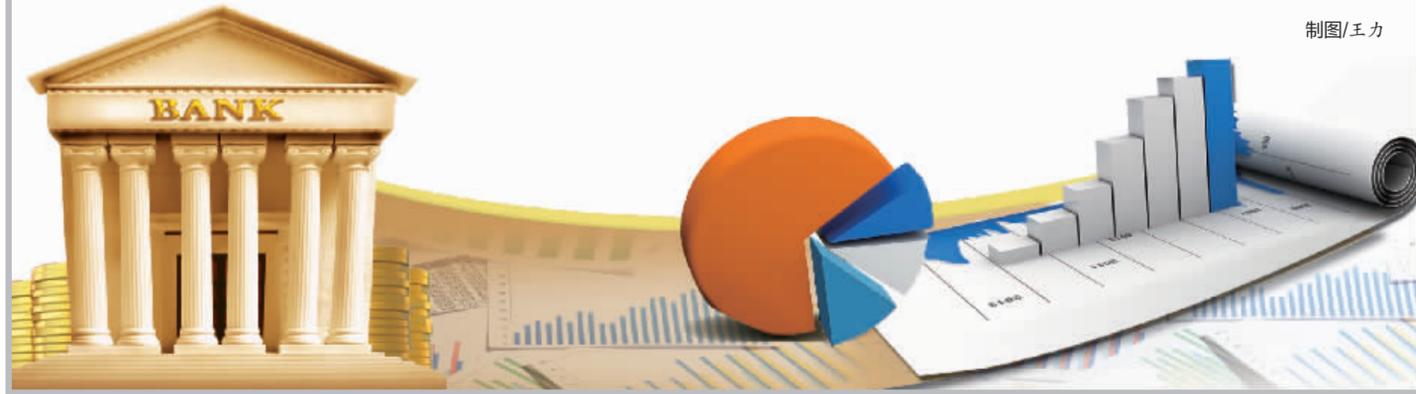
中国银行国际金融研究所最新发布的《全球银行业展望报告》预计,2016 年中资上市银行净利润整体将“零增长”。经济增长是影响银行盈利能力的最重要因素,GDP 增速每下降 1 个百分点,银行净利润增速将下降 9 个百分点左右。目前中国经济正处于新旧动能转换阶段,努力实现制造业从粗放增长到集约增长的升级,并探索从过渡依赖投资拉动切换到由消费和投资协调拉动。2016 年是转型的关键时期,经济仍面临一定下行压力,预计 GDP 增速在 6.8% 左右,上市银行整体净利润增速将出现“零增长”。

不良贷款风险可控

浦发银行 2015 年末不良贷款率为 1.56%,较年初上升 50 基点,较三季度末上升 20 基点。这与市场对于银行业资产质量压力犹存、不良生成率仍未见顶的判断一致。

中国银行分析人士认为,2016 年上市银行的不良贷款率进入 2% 区间,拨备覆盖率逼近监管红线。毕马威最新发布的《中国银行业经济下行周期下不良资产处置策略》报告认为,近两年,银行业整体盈利增速放缓,不良贷款增加成为行业共识,中国银行业面临加强资产风险管控、减少新增不良及持续清收处置不良资产的挑战。(下转 A02 版)

制图/王力



摆脱连续阴跌 在岸离岸价差收窄

人民币对美元加速贬值料告一段落

□本报记者 张勤峰

12 日,中国外汇交易中心公布的人民币兑美元汇率中间价持稳,即期汇率继续小幅走高,离岸即期汇率则在前一交易日大涨后转为盘整,在岸与离岸汇率的价差几近抹平。境内外人民币相继摆脱连续阴跌,过高价差得到纠正,外汇投机套利成本和风险上升。业内人士认为,人民币对美元加速贬值的过程或告一段落。

中国外汇交易中心公布,12 日,银行间外汇市场人民币兑美元汇率中间价为 6.5628 元,较前一日下降 2 个基点,连续第 3 个交易日基本保持稳定。8 日、11 日,人民币兑美元汇率中间价均上升 10 个基点。在此前连续 8 个交易日下降后,人民币兑美元汇率暂时在 6.56 元的四年多低位附近盘整。

与前一交易日的即期汇率收盘价相

比,12 日人民币兑美元中间价高出近 200 基点。11 日,银行间外汇市场人民币兑美元即期询价交易收报 6.5822 元,小幅上涨 66 基点。

12 日,在岸人民币兑美元即期汇率延续反弹势头,早盘高开在 6.5770 元,而后冲高至 6.5698 元,但未能有效站上 6.56 元关口,日内多数时间呈拉锯行情,16 时 30 分报 6.5739 元,较前一日收盘价上升 83 基点,连续第 3 个交易日对美元小幅走高。进入“夜盘”后,人民币汇率波动依然较小,截至 17 时 30 分报 6.5748 元。

在 11 日上演“千点”反攻之后,12 日香港市场离岸人民币兑美元汇率来回波动,多空博弈激烈。12 日早盘,离岸人民币低开低走,10 时前后出现一波快速拉升,急涨 400 点左右,随后空头反扑,人民币几乎回吐全部涨幅,回落至前一日收盘价(6.5842 元)附近震荡。

值得注意的是,11 日离岸人民币汇率的急升导致近来居高不下的两地人民币汇率价差大幅收窄。截至 12 日 17 时 30 分,两地人民币汇率价差收窄至 100 基点左右,离岸价一度高于在岸价 50 基点左右,呈现“倒挂”。

新年伊始,人民币对美元一度持续急跌。市场人士称,近期有中资银行入市稳定人民币汇率,在离岸市场卖出美元、持有并买入人民币。近两日,香港人民币流动性吃紧,人民币隔夜 H 利率持续异常飙升。

业内人士认为,人民币中间价走稳以及中资银行入市干预,有助打消市场对于中国央行放任人民币贬值的误解和恐慌,并增加了短期内做空人民币的风险。随着离岸与在岸人民币过高价差得到纠正,人民币跨境套利的空间迅速收窄。离岸人民币拆借成本飙升,增加了人民币投

机和套利的成本,同时相关部门加强外汇管理,这些都有助于抑制外汇投机套利。再考虑到今年初以来人民币对美元调整速度快、幅度大,先前积累的供求失衡压力和悲观情绪得到快速释放,人民币对美元的急跌有望告一段落。当然,在汇率预期出现分化、短期贬值预期较强的情况下,人民币汇率企稳可能仍需一个过程,短期内汇率市场波动的风险仍值得谨慎对待。

业内人士表示,未来影响人民币汇率走势的内外部不确定因素仍较多,汇率形成机制的市场化改革在不断推进,未来人民币汇率双向浮动弹性有望进一步增强,对于人民币汇率更频繁的浮动应有充分预期和全面认识。在观察人民币汇率水平时,更应关注人民币对一篮子货币的加权平均汇率,人民币有基础有条件保持对一篮子货币的基本稳定。

A02 财经要闻

上周沪深两市新增投资者 30.04 万

中国证券登记结算有限公司数据显示,1 月 4 日至 8 日,沪深两市新增投资者数量 30.04 万,其中自然人投资者 29.95 万,非自然人投资者 0.09 万。参与 A 股交易的投资者数量占已开立 A 股账户投资者数量的 21.59%,环比增长 10.15%。

A03 焦点

大跌急续命 部分私募取消“清盘线”

业内人士表示,去年股市出现异常波动以来,不少面临清盘的私募基金开始通过调低甚至取消“清盘线”的方式来保障产品存续,近期市场的大跌使这一现象再度集中出现。“清盘线”是一把“双刃剑”。一方面,清盘止损等外部措施在一定程度上弥补了私募基金的风控短板;另一方面,“清盘线”也容易致基金经理消极投资,助长其追涨杀跌。

A05 海外财经

拆借利率连续两日飙升 香港离岸人民币流动性告急

香港人民币银行间隔夜拆借利率在 11 日和 12 日大涨,1 月 8 日为 4.2%,11 日上涨至 13%,12 日飙升至 65%。市场人士指出,此前人民币离岸市场与在岸市场的利差扩大,离岸市场人民币需求量大增,流动性告急,拆借利率飙升,这一趋势近期或持续。

A09 产业透视

车市“V”型反转后将步入平稳新常态

中汽协表示,2016 年,国内汽车销量预计增长约 6%,达到 2604 万辆。2015 年已凸显的产能利用率严重不足的问题,仍将是未来几年困扰国内汽车行业的一大隐忧。尽管 SUV 持续热销,新能源汽车爆发式增长,但仅靠 SUV“一条腿走路”不可持续,而新能源汽车发展存在一哄而上“小乱散”的现象,自主品牌“弯道超车”仍在苦苦探索之中。

A10 公司新闻

环保细分领域“十三五”将迎“爆发期”

2016 年全国环保工作会议日前召开。分析人士认为,会议明确了大气、水、土壤三大领域的治理重点,土壤污染防治、VOCs 和黑臭水体治理等细分领域有望成为 2016 年环保行业新热点,在细分领域布局较早的上市公司有望率先受益。

A14 衍生品/期货

BDI 迎“最强风暴” 大宗商品进入“冰河世纪”

波罗的海干散货指数(BDI)今年以来经历了六连跌。业内人士认为,需求不振导致商品价格持续走低,贸易萎缩导致海运需求减少,这是 BDI 指数走弱的主因。

融信(福建)投资集团有限公司
公开发行 2016 年公司债券(第一期)

发行人
融信集团
融信(福建)投资集团有限公司
主承销商/簿记管理人/债券受托管理人
CICC 中金公司
中国国际金融股份有限公司

定投基金,1000 元起投
1 月 10 日,震撼首发

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:3-175 国外代号:D1228
各地邮局均订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安
南京 长春 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州
郑州 昆明 合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄
哈尔滨 太原 无锡 烟台 烟台
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号
邮编:100031 电子邮箱:zqb@zqb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:zqb@wrtus.cn
责任编辑:李若愚 版式设计:崔莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军