



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



中证公告快递
App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 20版
金牛基金周报 16版
本期 68版 总第 6532期
2016年1月25日 星期一



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzbbs>



金牛理财网微信号
jinniulicai

超级寒潮“惹火”大宗商品

近期,低温、冰冻、雨雪天气席卷中国。许多地区居民及贸易商的“冬储”行动令相关大宗商品价格应声而起。盘面上,动力煤及鸡蛋期货率先发动“炒火”行情。

A04



港股通资金持续加速流入

最新统计显示,去年11月12日以来,港股通已连续49个交易日净买入,累计资金净流入规模达373亿港元。港交所权益披露资料显示,年初至今,港股市场大股东增持交易的数量是减持交易的三倍。

A06

国务院确定化解钢铁煤炭过剩产能措施

再压减粗钢产能1-1.5亿吨 较大幅度压缩煤炭产能

□据新华社电

国务院总理李克强1月22日主持召开国务院常务会议,部署深入推进以人为核心的新型城镇化,更大释放内需潜力;确定进一步化解钢铁煤炭行业过剩产能的措施,促进企业脱困和产业升级。

会议指出,城镇化是中国发展最大的潜力所在。按照国家新型城镇化规划要求,抓住农民工融入城镇这一关键,通过深化改革加快推进新型城镇化,既是重大民生工程,也有利于扩大有效投资和消费,促进城乡、区域协调发展。会议确定,一是放宽农业转移人口落户条件,探索进城落户农民对土地承包权、宅基地使用权和集体收益分配权的依法自愿有偿退出机制。除极少数超大城市外,全面放开高校毕业生、技术工人、留学归国人员等落户限制。国务院已颁布居住证暂行条例,各地要结

合本地实际,抓紧制定细则,使有别于以往各类暂住证、含金量更高的居住证制度覆盖全部未落户的城镇常住人口,让他们尽早享受居住地享有义务教育、就业、医疗、法律援助等多项基本公共服务。二是加快城镇棚户区和危旧房改造,提高棚改货币化安置比例。将棚改政策支持范围扩大到全国重点镇,降低准入门槛,吸引社会资本参与交通、地下管网等建设。运用“互联网+”推进智慧城市建设,提高公共服务和公共安全保障水平。三是扩大新型城镇化综合试点范围,积极发展中小城市,开展赋予镇区人口10万以上的特大镇部分县级管理权限试点,以特色城镇发展带动脱贫攻坚和新农村建设。四是完善土地、城镇住房等制度,鼓励地方利用财政资金和社会资本设立城镇化发展基金。财政转移支付、城镇建设用地增加规模与农业转移人口市民化挂钩,中央预算内相关投资

向转移人口落户较多的城镇倾斜。为“新市民”更好融入“新城镇”创造条件。会议认为,坚持用法治和市场化手段,化解钢铁煤炭行业过剩产能,是推进供给侧结构性改革的重要举措,对推动行业结构优化、脱困升级,具有重要意义。会议决定,按照市场倒逼、企业主体、地方组织、中央支持的原则,一是以更加严格的安全、环保、质量、能耗等标准,依法依规推动落后产能限期退出,引导企业通过兼并重组、转型转产、搬迁改造等主动退出产能。在近几年淘汰落后钢铁产能9000多万吨的基础上,再压减粗钢产能1-1.5亿吨;较大幅度压缩煤炭产能。二是严控新增产能。严格督查落实国家2013年有关停止备案新增产能钢铁项目的决定。原则上停止审批新建煤矿、新增产能的技改和产能核增项目。三是完善支持政策。设立工业企业结构调整专项奖补资金,按规

定对地方化解过剩产能中的人员分流安置给予奖补。支持金融机构做好呆账核销和抵债资产处置,完善不良资产批量转让政策。支持保险资金等社会资本参与企业并购重组,发展相关产权交易市场。会议强调,要充分认识化解过剩产能的艰巨性和重要性,关键是多措并举做好职工安置。要引导企业主动想办法、“发内功”,采取灵活工时、培训转岗等发挥内部安置潜力。企业确实与职工解除劳动关系的,应依法支付经济补偿,偿还拖欠的工资、补缴社会保险费,并做好社保关系转移接续等工作。支持创业平台建设和职工自主创业,将国家返乡创业试点范围扩大到矿区,鼓励职工就地就近创业就业。对失业人员按规定发放失业保险,对就业困难人员通过政府购买公益性岗位等给予再就业帮扶,对符合救助条件的及时纳入社会救助,让他们的基本生活有保障。

A03 焦点

调低预期

基金经理寻找确定性投资机会

2015年四季报披露完毕,基金的调仓换股路径浮现。

天相投顾的统计数据显示,去年四季度股市出现一波反弹行情,基金持仓的大部分行业市值均大幅上涨,其中制造业、信息传输软件和信息技术服务业、批发和零售业的增长最为突出;金融、交运、采矿等行业市值则小幅下降。另外,排名居前三的行业总市值由三季度的7515.24亿元缩水至10002.67亿元,行业集中度(前三名总值占净值比例)上升5.04个百分点至50.48%。

A05 期货大视野

原油风云录: 大宗商品龙头三宗“最”

金钱永不眠,这一次被盯上的“人气王”是作为大宗商品龙头的原油。

正如那句名言所预测:如果你控制了石油,你就控制了所有国家。上周,国际油价上演惊天的过山车行情,既有资金的同仇敌忾,也有蜂拥而出、空头杀死空头。不过,油价的大波动不是结束,而只是蝴蝶效应的开始,且看这个巨大角力场上,多与空的豪赌、国与国的博弈,以及镁光灯背后的扑朔迷离……

A09 市场新闻

颠簸筑底路 休整待“雪融”

上周A股反弹两个交易日后承压回落,周五V型反弹,收复2900点。两融余额“十五连降”,创历史纪录。短期来看,内部风险犹存,外围市场波动,资金情绪谨慎,预计市场将延续弱势筑底格局,通过反复震荡来消化压力和修复信心。2900点以下从中长期来看相对安全,持续杀跌的系统性风险有限。分析人士认为,应耐心等待底部确立,风险释放之后再布局。

A10 数据/信息

上周逾六成股票跑赢大盘

上周A股探底回升,在连续下跌三周后周K线首度收红。据Wind资讯数据,上周两市共有1766只股票表现强于大盘,占全部A股的62.87%。虽然从比例来看,主板股票占比高于中小创品种,但从行业分布来看,机械设备、医药生物、电子、计算机等成长板块的个股数量较多,且涨幅居前的股票主要以次新股、高送转及并购品种为主,赚钱效应并不缺乏。

金牛基金周报

2016私募猜想

在牛短熊长的市场环境下,私募似乎总是遇到一个怪圈——在行业大扩张之后,随即进入行业洗牌和整顿。此次又是一场戛然而止的牛市,2016年也是最严监管年,这都意味着2016年私募迎来一个艰难时刻。在这样的背景下,老牌私募因自身优势可能会更加壮大。

爱财

中证-聚爱财牛熊指数



第三批自贸区有望近期落地

自贸区申建受关注

□本报记者 倪铭娅

年初以来,地方两会密集召开。作为促进区域经济发展的重要举措,申建自贸区、参与“一带一路”建设在不少省份的两会中被提及。

业内人士认为,在地方两会召开前夕,国务院发布《关于加快实施自由贸易试验区战略的若干意见》并明确提出继续深化自由贸易试验区试点。因此,《意见》的出台进一步提高了地方政府申建自贸区的积极性,有利于推动第三批自贸区的尽快推出。

此外,作为国家三大战略之一的“一带一路”建设同样提高了地方政府参与的积极性。如何参与“一带一路”建设,分享政策红利成为不少地方两会的焦点。

郑州航空港区是中国首个唯一航

空港经济综合实验区,该区囊括中国中部首个综合保税区、郑欧班列等相关平台,有望成为河南申请自贸区的主体。

河南省政协委员卫祥玉表示,内陆建自贸区符合国家整体战略。随着中国不断开放,在河南建设自贸区,有利于发挥中部优势,推动中国区域经济协调发展。

在近日召开的河南省两会上,河南省省长张庆伟在政府工作报告中称,“十三五”期间会坚定不移推进开放发展,在增强发展动力活力上实现新突破。其中将推动自贸区政策惠及河北全省,推进经济技术开发区、高新技术产业开发区、海关特殊监管区改革发展,打造开放合作新平台。

陕西作为“一带一路”沿线省

份,创建自贸区的呼声一直较高。陕西省省长娄勤俭24日在第十二届人大第四次会议上也明确表示,要依托海关特殊监管区积极创建陕西自由贸易试验区,围绕大通关加快推进贸易便利化,与国内13个口岸城市建立合作关系。

融入“一带一路”成焦点

除申建陕西自贸区外,娄勤俭表示,将加速“一带一路”建设,并将构建丝绸之路经济带五大中心。陕西积极融入“一带一路”战略,已站在对外开放的前沿位置,巩固发展与国外省州友好关系,深化与中亚国家的合作办学机制,积极推进丝绸之路国际电影节、艺术节和旅游博览会常态化。(下转A02版)

制图/尹建



■ 社评 | Editorial

票据市场个案不会酿成股市流动性危机

对于近日曝出的农行39亿票据案,有市场人士担心可能酿成股市流动性危机。中国证券报认为,票据市场资金违规流入股市仅为个案且规模有限,相应的监管措施将收紧但不会采取“一刀切”方式。目前,股票市场资金面总体平稳,应不会受到票据个案的较大冲击。同时,货币环境整体宽松,央行近期连续进行公开市场操作,金融体系流动性将保持合理充裕局面。

农行39亿票据案正在侦查中,其对股票市场的冲击不宜夸大。有券商机构分析,受该案影响,票据市场利率尽管有所攀升,但绝对利率水平远没有达到2013年“钱荒”时期的水平,且目前表外流转票据的杠杆也远低于2013年时的高位水平,金融机构利用买入返售票据同业业务隐

匿信贷规模、降低资本消耗业务也明显收敛。此外,票据业务一般具有真实贸易背景,有银行承兑、账户资金流转等诸多监管手段,资金违规流入股市仍为个案且规模有限。

对于票据市场风险排查可能引发的监管升级连锁影响,也要客观看待。一方面,在监管压力之下,存在违规行为的一些银行分支行面临填补缺口的资金补充压力,可能对金融市场造成局部扰动。但在监管层一直严格管控之下,这部分扰动因素也不宜夸大。有消息称,在2015年底,银监会专门针对票据市场发出相关通知,要求严控风险,部分银行在今年1月暂停了票据业务。另一方面,维护市场稳定是监管收紧的大前提,监管层不会采取简单粗暴的“一刀切”方式。票据业

务兼有满足实体经济融资、金融部门资金拆借等多重属性,加强监管将考虑到票据业务与货币市场、实体经济联系紧密的特殊性,风险排查将具体问题具体分析。也就是说,监管政策收紧旨在防范发生系统性金融风险,确保金融机构合法合规运行,不会采取运动式执法、“一刀切”打压的做法,避免造成对市场逻辑和规律的破坏。

更重要的是,当前货币环境整体宽松,央行已对春节前后银行体系流动性管理作出具体安排,明确表示对于中期流动性需求将安排6000亿元以上资金予以支持。上周,央行连续开展逆回购、MLF(中期借贷便利)、SLO(短期流动性调节工具)等公开市场操作,净投放超过1.3万亿元,短期资金供给明显改善。

股票市场上,A股市场整体估值水平已回归至较合理区间,指数震荡筑底态势明显,资金面总体平稳。短期看,在取消预缴款制度等新的规则之下,新股发行对市场的“抽血”效应已经淡化,且首批新股募资规模不大,不会对市场资金面产生较大冲击。中长期看,对于注册制改革可能带来的新股扩容压力,证监会已多次明确表示,注册制改革是一个循序渐进的过程,不会一步到位,对新股发行节奏和价格不会一下子放开,不会造成新股大规模扩容。更何况,股票市场今年将迎来养老金这一长期“活水”。机构普遍认为,在“资产荒”格局下,股票市场仍具有较高的吸引力,以部分居民财富转移和境内外机构资金为代表的增量资金入市意愿依然较强。

山东宏桥新型材料有限公司

2016年第二期
公司债券公开发行

发行人

山东宏桥新型材料有限公司

承销商

中信证券股份有限公司

CITIC SECURITIES CO.,LTD.

丹东港集团有限公司

2016年第一期
公司债券公开发行

发行人

丹东港集团有限公司

承销商

万联证券有限责任公司

WANLIAN SECURITIES COMPANY LIMITED

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 长春 福州 长沙

沈阳 西安 南京 常州 海口 成都

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 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@zbb.com.cn

发行部电话:63070324

传真: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:马晓军