

去年消费对经济增长贡献率达66.4%

加快推动自贸区试点任务全面落地

□本报记者 倪铭娅

商务部部长高虎城23日在新闻发布会上表示,2016年消费增长态势将延续。商务部将大力发展战略电子商务,实现“不出门”就可以在境外购物。商务部将从供给侧发力,着力解决商品品种、价格、质量、安全、购物环境等方面的问题,促进消费增长。

商务部数据显示,2015年我国实现社会消费品零售总额达到30.1万亿元,同比增长10.7%,消费对社会经济增长的贡献率达到66.4%,比2014年提高15.4个百分点。

高虎城表示,商务部作为国务院自由贸易试验区工作部际联席会议的牵头单位,今年将继续全力协调各部门、地方政府,加快推动上海、天津、广东、福建四大自贸试验区各项试点任务全面落地。

外贸利好趋势将延续

商务部最新数据显示,2015年中国货物贸易进出口和出口额仍居于世界第一位,自2013年以来连续三年保持这一位置;网络零售额继续保持

全球第一位,社会消费品零售总额、服务贸易进出口额稳居世界第二位;吸引外资连续24年位居发展中国家首位;对外投资位居世界第三位。

高虎城指出,中国仍然保持着全球货物贸易第一大国的位置,而且在全球货物贸易的份额有了比往年更快速度的提升,由占全球贸易总额的12.2%提升一个百分点达到13%以上。因此,对于2016年外贸目标,我们应该调整思维,要看到我国外贸已经步入传统行业提质增效、新行业创新发展的新阶段,这其中有一个速度转换,是必须迈过的一个槛。

今年开年第一件事就是扩大跨境电子商务综合试点,将在12个城市推开,这是创新中的亮点。”高虎城表示,此外,政府大力简政放权,清理各种税费,提高办事效率,减轻企业负担,特别是在解决企业融资难和融资贵的问题上下了很大力气,各金融机构都给予了大力支持,采取多种形式帮助外贸企业发展。相信这些好的趋势在2016年会延续。

谈及人民币贬值,高虎城表示,不认为人民币大幅贬值或升值对进口商或出口商有益。在经济全球化深入发展的今天,著名跨国企业、行

业当中的领头企业,都是在全球范围内配置生产要素。理论上,在各国经济深度融合背景下,货币的贬值和升值,如果没有超过10%的话,对贸易构成的影响微乎其微。所以,我并不认为最近一个时期——人民币进行中间报价之后的一些波动会对贸易产生很大影响。

继续释放自贸区改革红利

有评论认为,目前上海、天津、广东、福建四个自贸试验区开放程度还不够,一些试点任务还没落地。对此,高虎城表示,能不能进一步扩大开放,进一步深化改革,需要在试验区中去试出新经验,以便进一步推广。

高虎城称,去年4月国务院发布了四个自贸试验区方案,其中,国务院各部门承担的试点任务有366项,实施率已经超过80%。一部分试点任务没有落地,有几种情况:一是试验区要试验2-3年,一些综合性强、影响面广的改革事项,需要精心准备、稳步推进;二是政策已经出台,有关部门正在草拟实施细则,这种情况在服务领域比较多;三是有些跨部门改革事项,相关部门正在加强沟通、积极推进有关工作。

高虎城强调,商务部作为国务院自由贸易试验区工作部际联席会议的牵头单位,将继续全力协调各部门、地方政府,加快推动各项试点任务全面落地。

可以看到的是,四个自由贸易试验区建设目前进展顺利,在多个领域取得了显著成效。2014年上海自贸试验区运行一周年后,向全国推广了34项试点经验。商务部又总结形成了一些最佳实践案例,供全国各地借鉴。还有一些新的试点经验,正在履行第三方评估程序,争取早日向全国推广,释放改革红利。

对于中日韩自贸协定谈判,高虎城表示,在三方共同努力下,中日韩自贸协定谈判取得了积极进展,对几个领域的模式谈判基本达成共识,商务部希望能尽快解决模式谈判和文本谈判中的一些遗留问题,及早进入实质性谈判。对中方而言,我们希望中日韩自贸协定谈判在符合三国经济社会发展要求和三国人民福祉基础上,达成一个全面的、开放的、高水平的自贸协定。

商务部最新数据显示,目前,与我国签有贸易协定的贸易伙伴已经达到22个,涵盖我国对外贸易额的38%。

持股趋集中 年报揭开牛散私募掘金图

□本报记者 徐金忠

23日晚,又有广誉远等上市公司发布2015年年报。查阅上市公司年报资料可知,截至2月23日,91家发布年报的上市公司中有54家去年四季度流通股户均持股数增加。上市公司股份筹码趋集中。

上市公司年报还披露出牛散、私募等去年四季度的操作路线。资料显示,去年四季度,部分私募机构借市场回暖之际逢高“出逃”痕迹明显,但大多数私募机构仍看好岁末年初行情。牛散们则主要“押宝”业绩大幅提升、重组预期等机会,在借势操作、获取利益外,更选择坚守相关个股。

市场筹码趋集中

Wind资讯数据显示,以上市公司流通股户

均持股数测算,去年四季度,上市公司股权筹码集中的趋势明显。截至2月23日,已发布的91份上市公司年报中,兴业科技、鼎龙股份、红豆股份、游族网络等54家去年四季度流通股东户均持股数增加,虽有增发股份等因素影响,但这一阶段市场筹码集中的趋势可见一斑。

以兴业科技为例,公司年报显示,截至2015年12月31日,公司普通股股东总数为8789户,流通股户均持股数为27372股/户。而在去年9月30日,以上两项数据分别为9959户和24348股/户。

国金证券分析人士认为,去年四季度,机构投资者布局春季行情迹象明显。去年八九月,机构普遍看好股灾跌出来的机会,集中在低位抢筹,这一过程持续到四季度,随着市场情绪逐步转暖,公私募等机构普遍开始备战春耕,当然后来的市场走势并非人们所想。

当时,这样的资金情绪,从市场嗅觉灵敏的私募、牛散等的操作中可窥一斑。作为市场“猎手”,北京宜众通达广告有限公司、北京瑞福通达投资有限公司进入冀凯股份前十大流通股股东名单,这两家机构在四季度还增持达峰公司股份。中科汇通在去年三季度通过增持进入祥龙电气十大流通股股东名单,四季度则按兵不动,坐享市场“水涨”个股“船高”。同样,文细棠、熊壮菊、戎国平、蔡耀平等牛散们,也在去年三、四季度增持持股或股份。

牛散私募坚守何处

私募机构年末持股情况,反映了其对新年市场机会的部分判断。在行业上,私募机构布局生物医药、智能制造等行业迹象明显。如先导智能引来蝶彩资产管理(上海)有限公司-宝树证券投资基金,“神龙系”的方正东亚信托有限责任公司-神龙83号证券投资集合资金信托计划等则布局天目药业。另外,一些次新股也引得私募机构蜂拥而至,2014年末上市的燕塘乳业十大流通股股东名单中就有中海-浦江之星186号集合资金信托。广东中科招商创业投资管理有限责任公司,以及牛散刘熙照等。

对于牛散们来说,业务转型、资产重组等仍是值得狙击的目标。刚刚“脱帽摘星”的京蓝科技有徐开东、李汉、应伟国、刘刚等自然人股东进入十大流通股股东之列,徐开东还曾出现在中煤能源、通裕重工、天龙光电等多家上市公司十大流通股股东之列,可谓“超级牛散”。同样,在东北电气年报的十大流通股股东名单中,徐开东也赫然在列。尽管去年四季度由于中房股份停牌,朱忠敏、耿国华、朱炳寅、朱铁颖等牛散被“关在里面”,目前这批人选择继续等待公司复牌、利好落地。

其中,银行代客结汇7367亿元人民币,售汇11915亿元人民币,结售汇逆差4548亿元人民币;银行自身结汇1713亿元人民币,售汇733亿元人民币,结售汇顺差980亿元人民币。同期,银行代客远期结汇签约239亿元人民币,远期售汇签约1861亿元人民币,远期净售汇1622亿元人民币。截至本月底,远期累计未到期结汇3311亿元人民币,未到期售汇10629亿元人民币,未到期净售汇7318亿元人民币;未到期期权Delta净敞口-700亿元人民币。

1月银行结售汇逆差3568亿元

国家外汇管理局数据显示,2016年1月,我国银行结汇9080亿元人民币(等值1386亿美元),售汇12648亿元人民币(等值1930亿美元),结售汇逆差3568亿元人民币(等值544亿美元)。

其中,银行代客结汇7367亿元人民币,售汇11915亿元人民币,结售汇逆差4548亿元人民币;银行自身结汇1713亿元人民币,售汇733亿元人民币,结售汇顺差980亿元人民币。同期,银行代客远期结汇签约239亿元人民币,远期售汇签约1861亿元人民币,远期净售汇1622亿元人民币。截至本月底,远期累计未到期结汇3311亿元人民币,未到期售汇10629亿元人民币,未到期净售汇7318亿元人民币;未到期期权Delta净敞口-700亿元人民币。

2016年1月,境内银行代客涉外收入16021亿元人民币(等值2445亿美元),对外付款19675亿元人民币(等值3003亿美元),涉外收付款逆差3654亿元人民币(等值558亿美元)。

昆仑银行战略投资与发展部总经理助理李建军认为,上述数据反映出自去年人民币对美元贬值以来,人民币贬值预期有所增强,结汇意愿下降,购汇意愿上升。春节期间,我国居民出国旅游购物热潮也增加了购汇需求。(任晓)

今年国企重组整合力度将加大

(上接A01版)对一般竞争性企业和做不到行业一流的企业,坚持实施“阶段性持股”,按照“股权投资—股权转让”的运作思路,充分运用资本市场、产权市场择机转让、增值退出。

王会生称,国投公司按照党的十八届三中全会关于国有资本投资公司的定位,本着立足自身优势,借力央企重组,服务国家战略的原则,优化业务结构,推进转型升级。力争在2020年前,形成基础产业、前瞻性战略性产业、金融及服务业、国际业务四大战略业务单元。在基础产业方面,重点发展以水电、风电为主的清洁能源产业,以路、港为主的交通产业,以及战略性稀缺矿产资源开发业务。在前瞻性战略性产业方面,整合中国高新、国投高科投资,搭建前瞻性战略性产业投资平台,推动基金投资与控股投资融合联动。重点发展先进制造业、大健康、城市环保、生物制药等产业。在金融及服务业方面,打造行业领先的金融控股平台,建立与金融业务发展相适应的市场化机制;选取优秀标的,丰富金融牌照,提升综合金融服务能力。在国际业务方面,优化国际业务资源,明确国际业务发展路径,提升服务国际产能合作和装备输出的能力。

另据江西省国资委主任陈德勤介绍,江西省采取先试点后推开的方式,结合“三单一网”改革在世界五百强企业江铜集团开展了“自主拓展、自主决策、自主经营”改革试点。完成了五大集团的战略重组,即引进央企中电海康集团整体重组凤凰光学集团、引进北汽集团战略重组昌河汽车、引进北京通航公司以增资扩股的方式重组江西直升机投资公司、完成中江地产战略重组、完成江钨有限公司股权重组。并积极探索国有资产授权经营体制改革,先后将7家省属股权多元化国有企业有股权注入省属国控公司,将其打造成为资产总额670多亿元的省级产业投融资平台。到2017年底前,江西将完成4至5家省属国有企业投资运营公司改组或组建工作。

密集调研 防御板块成险资青睐选项

□本报记者 李超

多路保险资金2月加强对上市公司开展调研,制造业相关板块成关注焦点。

中国证券报记者梳理资料发现,IT、电子、汽车、家电等行业,以及生物、化学、医药领域的上市公司,接待了多家保险机构的多次到访。分析人士认为,考虑到偿二代监管的影响和资本市场机制设计等因素,偏重资金运用安全的保险资金仍将主板市场视为主阵地。受避险情绪驱动,保险资金相对更看重防御性板块的价值投资机会,房地产、医药、金融等行业料会成为保险资金青睐对象。

精研“制造”概念标的

2月交易日数量相对较少,但各路金融机构对上市公司调研热情不减,保险机构也多方出击,参与到投资者调研活动当中。中国证券报记者整理发现,2月1日至2月23日,至少20家国内保险资管机构各自对15家上市公司开展调研,另外,友邦保险等外资保险机构也参加了个股调研活动。

从调研频率上看,平安养老保险、信泰人寿、国寿资管、泰康资管、长城财富资管等机构均存在两度关注同一上市公司现象。从标的所属行业

主板市场仍是关注重点

作为长线价值投资者的代表,保险资金一直受到市场人士关注。2015年,保险资金多次增持境内外上市公司股份,一度成为资本市场热点话题。

国元证券分析师施雪清表示,2015年1月23日至2016年1月23日,共有13家保险公司通过二级市场交易增持了35家A股上市公司,市值合计达1195亿元,交易规模巨大。

国元证券统计显示,险资增持的个股中,有77%来自主板,17%来自中小板,6%来自创业板。同时,险资增持对象中,中小板、创业板上市

公司业绩增长迅速。中小板增持对象中,万丰奥威第三季度净利润同比增长29.90%,金风科技2015年内净利增长率达到300%以上。创业板增持对象中,鹏辉能源2015年净利润增长率一直保持在两位数,第三季度净利润同比增长19.75%。

施雪清表示,2015年,险资购买股票的大部分资金流向主板市场。2016年年初市场行情不乐观,对比增持时的交易价格和当前的股票收盘价可以发现,大多数股票的当前价格低于交易平均价或增持时的价格,但仍然高于交易价格。险资增持公司中,市盈率处于10-50倍之间的居多。从市净率来看,增持公司的市净率基本都处于合理区间。股票的回报率方面,凤竹纺织、金风科技、胜利精密、精达股份、南玻A2014年度的现金分红比例都超过50%。股市下半年状况惨淡,大部分增持对象的6个月涨幅为负,但鹏辉能源、万科A、真视通3家公司的涨幅均超过30%。“市盈率、市净率尚且处于较低水平,年内业绩增长明显,同时险资增持频率高的个股仍然具有投资价值。”

保险资管人士表示,虽然在调研中,保险资金对于中小板和创业板股票的关注度不亚于主板股票,但在实际操作上,增持前者股份明显慎于购入后者。考虑到偿二代监管的影响和资本

市场机制设计等因素,偏重资金运用安全的保险资金仍将以上市公司为关注重点。

避险情绪发酵带来机会

长江证券分析师蒲东君认为,市场大幅震荡背景下,资金避险情绪强烈,业绩稳定、行业向好的板块个股将受青睐。预计保险公司2015年利润增速分化较大,2016年净利润同比增速或呈现“前低后高”格局。供给侧改革背景下,保险产品吸引力持续提升,叠加偿二代监管影响,行业资产配置和资金运用风险可控。

截至2015年底,保险公司总资产为12.36万亿元,较年初增长21.66%。蒲东君认为,预期中的保险公司利润增速分化,主要源于投资收益的确认差异以及责任准备金计提的影响差异。2016年,税优健康险、税延养老保险、商业车险费改、意外险费改、资金运用市场化改革等都将提升保险产品的吸引力,从而对保险机构业绩造成影响。

前述保险资管人士表示,目前大类资产配置优化组合的压力有所增大,权益类投资收益受制于市场震荡,固定收益类配置则面临负债结构调整的压力。在避险的情绪驱动下,保险资金相对更看重防御性板块的价值投资机会,房地产、医药、金融等行业料会成为保险资金青睐对象。

新三板做市商制度完善或沿三路径推进

□本报记者 王小伟

今年以来,全国中小企业股份转让系统持续强化对做市商诸多行为的监管。业内认为,新三板市场完善做市商制度的时间窗口越来越近。

多位业内人士接受中国证券记者采访时表示,随着多层次资本市场建设的推进,尤其是新三板挂牌企业数量的增多,市场对做市的需求日益提升,这既为做市商的发展打开了广阔空间,也对做市商提出了更高要求。未来,整个市场预计将从强化做市行为监管、严格准入标准、放开非券商机构做市等三路径进一步完善做市制度体系。有机构预判,“混合做市商模式”有望成为今后新三板交易制度的新尝试。

做市商扩围窗口或临近

多家私募机构接受中国证券记者采访时预计,放开非券商机构做市,以建立合理的做市商制度将大势所趋,而这项改革的时间窗口越来越近。

有私募基金负责人指出,目前,新三板取得做市资格的券商仅80余家,平均每只做市股票的做市商数量不到4家,而美国纳斯达克市场平均每只挂牌股票有20家做市商,微软、苹果等明星公司股票的做市商数量甚至超过60家。放开非券商机构做市,有助于增加做市服务的供给,形成合理的做市商竞争机制。

强化做市行为监管

“从近期全国股转系统、证监会相继对国泰君安等做市商采取措施来看,监管层对于做市的监管已经提上日程。但我们认为,还需进一步强化对做市商的做市行为监管,严格执行

业内分析,目前的类垄断性做市至少会带来三大不利影响。其一,定价功能被削弱。目前几家较熟悉的做市商联合起来做市成为普遍现象,导致做市商对于挂牌公司股票的定价具有十分强的决定权。其二,做市商盈利模式发生偏差。做市商取得做市库存股的价格缺乏规则约束,导致做市商的激励机制扭曲,盈利模式已偏离赚取买卖价差,部分不负责任者以做市为名自行自营,直接卖出低价库存股获利。其三,挂牌做市形成玻璃门。由于券商推荐、做市处于相对垄断,挂牌、做市的门槛上升,不排除原本具有成长前景的企业被市场埋没。

实际上,早在2015年年中,全国股转系统总经理隋强就表示,新三板做市商扩围政策有望落地,基金公司子公司、期货公司子公司、私募基金等非券商机构参与推荐挂牌、股票做市的政策有望推出。

民生证券新三板研究中心认为,新三板应尽快扩大做市商范围,及时引入市场流动性“活水”,形成竞争性做市格局,而此项改革的时间窗口有望越来越近。

“混合做市商模式”提上日程

一些新三板机构还提出了“混合做市商模式”的概念。以民生证券研究院副院长管清友为代表的研究团队日前表示,从市场微观结构理论看,交易机制影响市场价格,设计合理的交易制度是交易所竞争战略最重要的环节之一。由于单一的竞价或做市制度各有优缺点,目前世

界主要交易所均实行混合交易制度。从投资者结构、交易结构和企业结构三个维度来看,新三板适合混合做市商制度。“在挂牌公司数量不断增加、股票流动性差距不断拉大的情况下,新三板建立混合做市商制度势在必行。”

“从历史经验来看,竞价制度的优点是透明度高,市场信息传递速度快,运行的费用较低。缺点也较明显,即处理大额买卖盘的能力较弱,在大额买卖盘下成交价格可能产生剧烈的波动。与此同时,某些不活跃的股票成交量可能持续萎缩。而做市商制度的优点弥补了竞价制度的缺点,成交及时,纠正了买卖指令不均衡的现象,从而抑制了股价的操纵,稳定市场价格。但其缺点也较明显——交易过程缺乏透明度,增加了投资者获取分析信息的负担,也增加了监管成本,做市商的角色也将异化。”民生证券研究团队分析指出,混合交易制度有望结合两者的优势,但偏向竞价制度多一些还是偏向做市商制度多一些,需要根据市场目标和市场微观结构来确定。

私募人士指出,作为一项制度创新,做市商制度在交易定价和流动性提供方面发挥越来越重要的作用,随着创新层标准的出炉,当前挂牌企业对做市的需求也日益提升,这既为做市商的发展打开了广阔空间,也对做市商提出了新要求。因此,新三板需要不断完善做市商制度,用制度的力量让做市商规范履职,调动最大的制度性力量来实现新三板市场的健康发展。

上周沪深两市新增投资者35.62万

中国证券登记结算有限公司23日数据显示,2月15日至19日,沪深两市新增投资者数量35.62万,其中新增自然人投资者35.55万,新增非自然人投资者0.07万。

截至2月19日,沪深两市投资者数量为10,107.47万。其中,自然人投资者数量为10,078.57万,非自然人投资者数量为28.91万;期末持仓投资者数量为5,110.90万;报告期间参与交易的投资者