



新华社主管主办  
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

# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版  
T 叠 / 年报特刊 4 版  
B 叠 / 信息披露 416 版  
本期 468 版 总第 6897 期  
2017 年 4 月 28 日 星期五



更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

## 1元股重现江湖 价廉未必物美

时隔三年,1元股重现A股江湖。分析人士指出,在理性的成熟市场,往往是价高物美,价廉物反而不美。A股正在出现这种倾向:白马股绩优不断创下历史新高,绩差劣质股纷纷下跌创下新低。

A05



## 近2000家公司去年净利润增长

沪深两市已有2828家公司发布2016年年度报告,合计实现归属上市公司股东的净利润25527.50亿元,同比增长5.73%,增幅比上年扩大4.04个百分点。其中,1957家公司净利润同比实现增长,占比69%。

年报特刊T01-T04

## 监管部门重点排查 银行全线收紧开发贷 房地产融资迎“冰封”时刻

□本报记者 陈莹莹

“近期各家银行密集接受监管部门的检查。在信用风险领域,开发贷是检查的重点。”银行业人士对中国证券报记者表示,监管部门对银行理财资金违规流入房地产也查得特别紧。银监会近日连续下发关于银行业风险防控的文件,并开展一系列专项整治,房地产风险成为重点排查领域。多家银行的对公信贷业务负责人表示,目前开发贷业务并未停滞,但全面收缩的势头相当明确。

### 监管重拳频出

银监会一季度经济金融形势分析会要求,严禁银行资金违规流入房地产领域。业内人士表示,在执行层面,监管部门抓得特别细,不放过任何死角。广东、浙江等地银监部门人士对中

国证券报记者透露,近期“三套利”(监管套利、空转套利、关联套利)专项治理工作是重点,房地产风险则是重中之重,重点检查银行业金融机构有没有违规为房地产“输血”。例如,信贷资金是否借道建筑业或其他行业投向房地产领域,是否通过同业业务、理财业务或拆分为小额贷款等方式向房地产领域提供融资。

银行业理财登记托管中心去年末发布的《中国银行业理财市场报告(2016年上半年)》显示,去年上半年累计有18.99万亿元理财资金通过配置债券、非标资产、权益类资产等方式投向实体经济。其中,投向房地产业的理财资金约2.09万亿元,居第二位,占比13.06%,仅次于占14.21%的土木工程建筑业。银行业内人士坦言,实际进入房地产领域的理财资金规模可能更大。

多位地方银监部门人士表示,作为地方银监部门,对于一些全国性银行发行理财产品的底层资产无法完全“穿透”,许多资金通过理财、资管产品“绕来绕去”,最终进入房地产领域,今年这将是监管部门排查的重点。

对于排查出来的违规行为,银监部门处罚起来毫不手软。1月,上海银监局对江苏银行上海分行开出近478万元的罚单,原因是该行为房地产公司违规提供融资用于支付土地出让金。3月,青岛银监局对海尔集团财务有限责任公司违规发放房地产贷款开出一张20万元的“罚单”。4月,华夏银行重庆九龙坡支行因房地产贷款资金管控不到位受到行政处罚。

### 开发贷明显收紧

监管部门的高压令商业银行调整房地产开发贷款策略。“我们最近几年

对于开发贷的投放都很谨慎,审批权限也卡得非常死,地方分行可以批的开发贷额度不高。”农行总行对公业务人士表示。民生银行某地方分行相关负责人说:“现在地方分行没有开发贷,审批权限都在总行的房地产业务部。”

多位股份制银行人士表示,目前在股份制银行,开发贷审批权限上交总行很普遍。个别股份制银行大幅收缩房地产贷款业务甚至停止新增业务。

开发贷的收缩在上市银行2016年报中也有体现。建设银行2016年房地产业贷款余额2991.98亿元,较上年减少1149.98亿元,房地产业贷款金额占比也从2015年的4.29%降至2.91%。中国银行将房地产行业与过剩产能行业等同视为风险控制的重点领域,2016年房地产业的贷款余额为2809亿元,较上年末下降17.95%。(下转A02版)



制图/刘海洋  
数据来源:中国人民银行网站

## 深“V”成色几许 三大悬念存疑

A股料呈震荡整固走势

□本报记者 王威

4月14日至24日的7个交易日里,上证综指留下多个跳空缺口,跌去近150点,量能“清淡”程度直逼春节前后。上证综指24日早盘跌破3100点,但随后沪深两市迎来深“V”反转走势。这带来了三大悬念:一是破位后快速回升代表大盘反弹还是反转;二是当天热点出现切换,热点的良性互动能否就此形成;三是单日反转能否吸引资金参与。

### 反弹还是反转

昨日“V”型反转的走势有种“似曾相识”的感觉。1月16日沪深两市遭遇“跳水”,上证综指接连失守3100点和3050点,盘中一度跌逾2%,但尾盘金融股的强力回升使得上证综指出现“金针探底”。这种相似的“V”型让人浮想联翩:这次A股是否也能像1月16日那样开启反转?目前,市场的两大特征似乎说明“反转”条件已具备:一方面,\*ST锐电24日再度跌停,收于1.82元,时隔3年后“1元股”重回江湖,而3年前“1元股”的出现恰是牛市启动前夕;另一方面,从经验来看,强势股的补跌和超跌股的回稳反弹往往是一波调整见底的信号,而24日的市场存在这一特征。

诚然,从技术层面来看,在持续调整多日后,市场内部的下跌幅度得到了一定的释放,随之而来的修复反弹当属情理之中,但现在就断言反转似乎言之尚早。

首先,市场人气需要一段时间来“休养生息”,而且24日的探底反弹走势较1月16日力度明显偏弱;其次,24日早盘跳水的“凶凶”——地产股和银行股还未见

明显起色,这两个板块近期的弱势对行情拖累最大;最后,最近两次的反转均存在“两个底部”的情况。

由此,分析人士认为,后市大概率呈现震荡整固走势,等待底部进一步夯实、筹码换手和情绪充分修复。从技术分析“逢缺必补”的规律来看,后市上证综指的第一目标位应在4月19日的跳空缺口3190点附近。

### 热点能否良性互动

24日“V”型反转走势的背后是热点的“接棒”。早盘,雄安新区概念股短暂强势后便转弱,本周一度表现活跃的国防军工板块成为调整的“重灾区”。Wind雄安新区概念指数当天下跌1.45%,居156个概念指数跌幅首位。同时,雄安新区概念股出现明显分化,渤海股份率先封死涨

停,创业环保、先河环保、冀东装备创出新高,而华夏幸福、冀东水泥、金隅股份等前期热门股出现明显调整。当天,中信国防军工指数盘中刷新10个月新高,最终下跌0.84%,仅次于房地产指数。此外,食品饮料和家电板块陷入震荡格局,贵州茅台、格力电器等明星股停止了“新高秀”的步伐。

前期连续杀跌的次新股与“一带一路”概念股成为引领市场的热点。24日,Wind次新股指数和“一带一路”指数涨幅分别达3.52%和2.20%,居于概念板块涨幅的前列。其中,数据港、新宏泽、天域生态、亿联网络等次新股以及北新路桥、广州港、连云港等“一带一路”概念股涨停。

作为此前市场的焦点,雄安新区概念股和白马龙头股均存在集中抱团和拥挤交易的问题。(下转A02版)

## 采购商活跃 订单明显增长 广交会释出外贸回暖信号

□本报记者 程竹

正在举行的第121届中国进出口商品交易会(广交会)传递出外贸回暖的信号。不过,专家提醒,当前世界经济复苏乏力,外贸回暖仍面临成本上升、汇率波动、市场需求未根本改善等不确定因素。促进外贸稳定增长的政策措施仍需持续发力,外贸企业也要苦练“内功”,主动适应新常态。

### 需求改善订单回升

“一季度的订单量增长近30%,下半年的订单几乎排满了,预计全年订单将增长15%~20%,超出年初的预期。”福州悦成进出口有限公司总经理林毅鹏对中国证券报记者说。

不少参会企业表示,去年下半年以来国际市场有所回暖,订单量开始逐步

增长。青岛英贝特玩具礼品有限公司相关负责人表示,今年公司的玩具出口欧美情况不错,一季度销售额同比增长20%,预计未来这两个市场的玩具需求将温和增长。

另有企业负责人表示,往届广交会开幕次日才有较多的采购商询盘,但本届广交会开幕首日上午就有展位出现采购商排队等候洽谈订单的盛况,特别是“一带一路”沿线国家的采购商明显增多。

据南京交易团反映,本届广交会二期首日,该交易团共成交202万美元,超过上届同期水平。中国机电产品进出口商会在一期展会期间对近500家我国机电参展企业进行抽样问卷调查显示,43.7%的企业反映一季度出口同比增长,41.8%的企业反映持平。下半年机电企业在手订单情况转好,44.2%的企业订单量同比增长,44%

的企业持平;59.5%的企业预计全年出口好于去年。

商务部研究院区域经济研究中心主任张建平分析,订单增长快,一方面是因为国际和国内的宏观经济形势有所回暖,国际需求上升,同时,中国自身采取一系列有效的政策措施;另一方面是因为企业重视产品升级,加强研发、创新设计,开发高科技含量、高附加值的中高端产品。

对于产品创新,天津利和集团莱特公司经理武瑞介绍,这些年采购商的眼界越来越高,对企业和产品的要求也越来越高,企业必须不断创新,才有希望在激烈的市场竞争中胜出。

“仅仅一个上午就接待了10多位前来洽谈的采购商。”天津润雅公司负责人介绍,在往届广交会,公司的展品以花卉为主,与周边展位的产品雷同。在本届广

交会,公司推出自主生产的高端人造绿植,吸引了不少采购商。

### 企业担忧增收不增利

尽管订单回升,但外贸商不敢大意,毕竟外贸回暖的变数仍不少。多家外贸企业表示,在订单量增长的同时,企业利润有所下降,最怕增收不增利。

原材料等生产要素价格上涨是企业的第一大“心病”。一家专门生产家居靠垫的企业负责人表示,去年以来,进口棉花价格涨幅较大,已达到企业难以承受的地步。本以为原材料涨了,产品价格也能跟着涨,但实际上远没有那么简单。宁波一家工贸公司工作人员介绍,原材料隔三差五涨价,但已与客户签下的订单不能随意变更。“下次签约时上调价格,如果幅度太大,客户不会照单全收,最终可能导致订单流失。”(下转A02版)

### A02 财经要闻

## 不良资产批量转让门槛降低 7家地方AMC获准参与不良资产转让

银监会办公厅近日下发《关于公布云南省、湖南省、湖北省、福建省、山东省、广西壮族自治区、天津市地方资产管理公司名单的通知》,共7家地方AMC获准参与金融机构的不良资产批量转让工作。《通知》明确,批量转让是指金融企业对3户及以上不良资产进行组包,定向转让给资产管理公司的行为。分析人士指出,这意味着不良资产批量转让门槛降低。

### A04 基金/机构

## 审核指引出台 公募FOF只待“临门一脚”

公募《基金中基金(FOF)审核指引》近日下发到基金公司,千呼万唤的公募FOF又揭开了面纱的一角。中国证券报记者从多家基金公司获悉,内部FOF和外部指数FOF有望成为首批FOF中的主要产品。公募FOF面纱的完全揭开尚有待监管部门明确估值方法。

### A06 货币/债券

## 部分债券发行利率突破7% 信用债发行市场遭遇“四连击”

4月下半月以来,多只债券的发行利率逼近甚至突破7%。业内人士表示,现阶段信用债一级市场融资成本大幅攀升主要受四大因素的影响:监管收紧和金融去杠杆致信用债供需关系趋紧,利率债收益率上行致信用债收益率“水涨船高”,多起信用风险事件的暴露致风险溢价走高,中证登回购新规致机构减少对中低评级信用债配置。

### A07 衍生品/期货

## 黑色系仍是热点 外围显著反弹 去产能带火“钢铁侠”游戏

分析人士表示,目前印度、巴西的经济复苏引人瞩目,特朗普的基建计划也给市场带来全球钢铁需求将好转的预期。就A股而言,除供给侧结构性改革下基本面的改善逻辑之外,钢铁行业的重组转型也给了钢铁股很多期权价值,钢铁板块仍具有投资价值。

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	地址:北京市宣武门内大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zqb@zqb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321
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 无锡同时印刷	本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:李若愚 版式设计:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美编:马晓军