



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



中国证券报微博
<http://t.qq.com/gzgqbs>

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

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版
B叠 / 信息披露 424 版
本期 456 版 总第 5997 期
2014 年 3 月 28 日 星期五



牛基金 APP
金牛理财网微信号
jinjiulicai

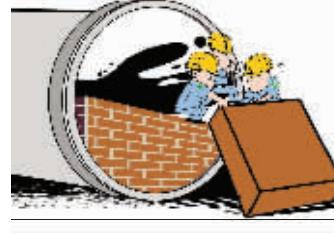
美国电视业掀并购浪潮

美国卫星电视运营商 Dish Network 已接近与直播电视公司 DirecTV 达成合并事宜。美国电视行业巨头正通过行业整合寻找出路,以期早日走出正在经历的“寒冬期”。

A07

水污染防治行动计划最快上半年报批

全国工商联环境服务业商会秘书长骆建华透露,《水污染防治行动计划》最快将于 5、6 月份上报,核心是关注工业废水处理,2017 年前消灭劣 V 类水目标,比原定目标提前 3 年。



A10

资本市场顶层设计有望进一步细化

发展私募和扩大开放将为市场引来活水

□本报记者 蔡宗琦

日前召开的国务院常务会议对进一步促进资本市场健康发展部署了六项重点工作。业内人士指出,这六点揭示了资本市场顶层设计的框架性内容,未来有望进一步细化,资本市场将迎来更多政策利好,这些举措将有利于增强资金使用和资源配置效率,而其中关于私募市场及对外开放的相关表述,更将为市场引入活水打开想象空间。

去年底出台的被称之为“小国九条”的《关于进一步加强资本市场中小投资

者合法权益保护工作的意见》,与国务院此次对进一步促进资本市场健康发展部署的六项工作重点形成了一个完整的体系,投资者保护成为资本市场健康发展的重中之重。资本市场中长期改革发展路线图逐步清晰。

增强资金配置效率 优化金融市场结构

分析人士指出,这六项重点正是高层对资本市场顶层设计的概要,将是未来若干年市场发展的纲领性文件,其重要性将不亚于 2004 年国务院发布的《关于推

进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》。当时这一被市场称之为“国九条”的文件将发展资本市场提升到国家战略任务的高度,提出了九个方面的重要意见,为后来十年资本市场平稳度过股改、金融危机难关,最终快速增长扩大奠定了基础。

对于未来资本市场走向,此次国务院常务会议提出推进股票发行注册制改革、规范发展债券市场、培育私募市场、推进期货市场建设、促进中介机构创新发展、扩大资本市场开放等六大方向。业内人士指出这六点已经揭示了资本市场顶层设计的框架性内容,未来必将有成系统的细

化政策发布,全面阐释资本市场健康发展改革图景。

分析人士指出,顶层设计应进一步促进资本市场健康发展,促进市场在资源配置中发挥决定性作用。细化资本市场顶层设计将不仅关注资本市场融资功能,在中国经济奇迹进入提质增效第二季之时,将着重于激发各类经济主体活力,增强资金使用和资源配置效率,推动经济结构转型升级和发展的转变。同时,做大做强资本市场及各类机构也有利于优化金融市场结构,防范化解金融市场风险。(下转 A02 版)

A04

财经新闻

工行去年净利 同比增长 10.2%

中国工商银行 2013 年年报显示,2013 年工行实现净利润 2630 亿元,较上年增长 10.2%。实现基本每股收益 0.75 元,较上年增加 0.07 元。每股净资产为 3.63 元,较上年增加 0.41 元。

A09

基金/机构

汤进喜: 鼓励基金公司上市

中国证券投资基金业协会副会长汤进喜表示,基金管理公司需要尽快完善公司治理,探索多元化治理模式,建立长效激励约束机制,鼓励基金公司根据实际情况采取股份有限公司性质,推动基金管理公司上市。

A17

商品期货

避险属性难抵欧元放水 金价或继续下挫

短期来看,美国经济向好、加息周期来临成为压制金价的关键,而欧元区货币宽松预期升温将为美元的强势和黄金的弱势推波助澜。

明日《金牛理财周刊》导读

减仓成长 加仓债券 机构紧急转入防御战

成长股盛宴终有散场一刻。经过主力机构紧急“排查”,涨幅巨大的成长股成为首当其冲减仓的对象,而兑现的资金将更多地投入债市。

■ 今日视点 | Comment

千份年报亮相 行业分化加剧

□本报记者 于萍

上市公司年报披露进入密集期,截至 27 日晚中国证券报记者发稿时,1041 家 A 股公司披露了 2013 年年报。Wind 数据显示,这些公司共实现营业收入 14.68 万亿元,同比增长 8.78%;实现归属于母公司股东的净利润 12978.74 亿元,同比增长 17.06%。继去年前三季度业绩“三连升”后,上市公司整体业绩有望“再上台阶”。

不过,在 A 股整体业绩增长的同时,不同行业间的分化也在加剧。传统周期行业仍受制于产能过剩,食品饮料、餐饮零售则在消费结构调整下出现盈利下滑。相比之下,TMT、汽车在经济转型中仍保持较高的景气度。

统计显示,目前披露年报的 12 家煤炭企业共实现净利润 77.6 亿元,同比下降 63.5%。中煤能源、潞安环能、兖州煤业的净利润分别同比下降 61.48%、40.43% 和 76.29%。在产能不断释放、需求增速下降等多重因素影响下,煤炭行业正经历周期性的调整,尚未走出寒冬。7 家航运类上市公司合计亏损达 125.6 亿元,在上年亏损的基础上进一步扩大。其中,*ST 长油、中海集运、中海发展、招商轮船亏损规模均超 20 亿元。

餐饮旅游、食品饮料等行业则在限制三公及消费结构调整下出现盈利下滑。湘鄂情、西安饮食、全聚德业绩均现同比下降。尽管贵州茅台业绩增长了 13.7%,但金种子酒、山西汾酒等公司的业绩却增长乏力。

相比之下,TMT、汽车等行业是去年的“明星”。汽车整车、汽车零部件、汽车服务等细分行业的业绩均出现不同程度增长。比亚迪、广汽集团业绩增幅超过 100%,江淮汽车、长城汽车业绩增幅也在 40% 以上。计算机设备、通信运营、文化传媒等行业则延续了前三季度的抢眼表现,全年业绩出现明显增长。(更多报道见 A03 版)

新华社图片 制图/韩景丰



流动性剧烈收缩难重演

目前来看,大可不必担忧历史重演。此次利率上涨的期限特征显示,流动性至多只存在局部收紧,整体压力不大。数据

上看,回购利率上涨集中在部分跨月期限品种上,尤其是刚好跨月的 7 天品种。26 日隔夜回购利率涨幅不到 15 基点,2 个月、3 个月等长期回购利率还有所回落。回购利率短升长降,体现跨月资金需求上升的影响,也表明流动性并非出现全局性的收缩。此外,更能反映资金余缺的隔夜利率升幅有限,绝对水平仍处于较低位置,或表明资金面并未实质性收紧。结合市场真实感受来看,跨月回购利率的反应有些过度。市场人士反映,货币市场资金供求均衡,融资难度不大,部分回购利率上涨与较高的开盘价有一定关系。可以预期,随

着季末效应减退,接下来几日资金利率将逐步回归正常轨道。

但期待市场利率回到前期低位也不现实。此前货币市场流动性特别宽裕,根本原因在于年初银行体系超储率较高,得益于去年底财政存款释放、外部流动性贡献以及央行春节前维稳操作。而随着时间推移,银行开展资产配置行为、存款基础扩大导致的法定准备金缴存及财政存款恢复净增长,逐渐消耗和挤占银行超储资金。同时,短期人民币贬值且汇率波动性加大,增加了外汇套利成本,再加上中国经济增长放缓、美联储逐步退出量化宽松政策等内外因素影响,未来外汇流入规模可能下降,央行外汇占款增长预计会放缓。在外部流动性贡献趋弱的形势下,银

行体系流动性供给将更加依赖央行的流动性操作。但春节过后,央行公开市场已连续七周净回笼资金。有鉴于此,市场利率很可能已经走过季节性低点。事实上,在 26 日之前,7 天回购利率已连续十个交易日上涨,这很难完全归结为季节性因素影响。往后看,货币市场利率中枢或将比 3 月水平有所抬升。一是,由财政存款上缴等带来的季节性压力加大;二是,低成本的外汇占款投放减少后,货币市场利率将向央行提供资金价格水平靠拢。而春节过后,央行正回购利率始终稳定,且多数时间要高于市场利率水平。

需要指出的是,利率上涨将是有限和温和的,今年货币市场流动性的稳定性有望增强。

(下转 A02 版)

A叠 / 新闻 32 版
B叠 / 信息披露 424 版
本期 456 版 总第 5997 期
2014 年 3 月 28 日 星期五



牛基金 APP
金牛理财网微信号
jinjiulicai

A02

财经要闻

证监会鼓励企业 赴新三板挂牌或海外上市

证监会官方微博 27 日发布的发行监管问答指出,目前在审首发企业数量较多,在较长时间内难以轮到新申报企业,建议保荐机构协助发行人合理把握申报时间,同时鼓励企业到全国中小企业股份转让系统挂牌或海外发行上市。首发企业可以根据自身意愿,在沪深市场之间自主选择上市地,不与企业公开发行股数多少挂钩。

A02

财经要闻

深交所:不断提高监管透明度

深交所相关负责人 27 日表示,市场透明度是整个证券市场有效运行的基石,是切实保证投资者特别是广大中小投资者利益之所在。深交所在大力推动上市公司提高透明度的同时,也高度重视自身监管透明度的提升,并将提高监管透明度作为推进依法监管和阳光监管的重要保障。通过官方微博、微信公众上市公司监管动态,是贯彻落实监管转型,不断提高监管工作透明度的重要举措。

A04

财经新闻

首家股东超 200 人公司 今日登陆新三板

江苏省铁路发展股份有限公司 28 日在全国中小企业股份转让系统挂牌,成为首家登陆新三板的股东人数超过 200 人的挂牌公司。新三板有关负责人表示,申请时股东人数超过 200 人的股份公司,向新三板申请办理挂牌手续前,应先取得证监会的核准。

A12

产业透视

锂电盛宴背后价格战危局 龙头自律合作图自救

过去一年,受“特斯拉”热刺激,无论是国家政策,还是地方政府,无论是海外市场,还是国内市场,“新能源汽车”都是绕不开的热门关键词,而“锂电”俨然成为人人欲图争抢的盛宴。

但盛宴背后的真相却显得残酷,由于缺乏核心技术、产能严重过剩,国内锂电企业已陷入欲罢不能的价格战。面对“流血”的行业无序竞争,锂电龙头企业意图通过 G20 的方式寻求自律合作。

A13

市场新闻

“抓大弃小”难以降低中期风险

本周市场持续震荡,资金卖出小盘股、买入大盘股的迹象明显,此前独占小盘的投资逻辑动摇,“抓大弃小”成为 A 股市场的新特点。短期来看,权重股受追捧对指数能起到较好的支撑带动作用。但中期而言,存量资金博弈和政策预期博弈都令本轮大盘股支撑的反弹行情存在较大不确定性。

A16

货币债券

6.22 支撑犹存 人民币弱势震荡

在中间价连续第二日下调的背景下,27 日人民币兑美元即期汇率继续走贬,但关键心理位置的支撑仍在,汇价跌幅受到限制。短期来看,浮动区间扩大后,人民币汇价波动加大,对于投资者而言不确定性增多,市场交投谨慎,人民币继续弱势震荡的可能性较大。

09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道

西藏同信证券 山鹰

18:00—18:25 赢家视点

世纪证券 宋志云

热烈庆祝

华泰长城期货有限公司

HUATAI GREAT WALL FUTURES CO.,LTD.

成立 20 周年

公司网址: www.htgwf.com 客服热线: 400 628 0888

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:DB1228 各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 昆明 和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨 大连 青岛 太原 贵阳 无锡 同时印刷

地址: 北京市宣武门西大街 11 号 邮编: 100031 电子邮件: zzb@zzb.com.cn 行政部电话: 63070324 传真: 63070321 本报监督电话: 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