



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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 48版
本期80版 总第6001期
2014年4月2日 星期三



中国证券报微信号
xhszbz



中国证券报微博
http://t.qq.com/zqzqbs

牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnlicai

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

通缩渐近 欧版QE扑朔迷离

随着欧洲迈入“通缩时代”的可能性加大,欧央行进一步放宽货币政策预期陡然升温。有观点认为,不排除该行推出量化宽松(QE)的可能。也有观点认为,欧版QE能否落地仍扑朔迷离。

A05



券商系期货公司业绩“领跑”

截至目前,共有16家期货公司的2013年度经营数据浮出水面,其中12家净利润在1000万元以上。分类来看,券商系期货公司占据显著优势,强者愈强格局更加明显。

A15

准池铁路货物运价将实行市场调节 铁路货运价格首次放开

□本报记者 王颖春

国家发展和改革委员会4月1日宣布,正在建设的准池铁路开通运营后,货物运价将实行市场调节,由铁路运输企业与用户、投资方协商确定具体运价水平。这是我国首次放开铁路运输价格。

分析人士表示,神华集团有限责任公司作为准池铁路控股股东和主要货主如何实现公允定价,“准池模式”何时在全国推广,为业内所关注。国家发改委有关负责人介绍,准池铁路由神华集团控股,与地方企业合资建设、经营。线路全长约180公里,跨内蒙古、山西两省区,目前尚处于建设阶段,计

划今年上半年开通运营。该线为新建铁路,由企业投资,建成通车后将为用户提供新的运输路径选择。此次按照推进市场化改革的方向,考虑准池铁路投资、经营模式特点,放开了该线货物运输价格,实行市场调节。这是国内放开铁路运输价格的首次尝试,是贯彻落实党的十八届三中全会精神,完善主要由市场决定价格机制

的具体体现。实施后,将对推进铁路投融资体制改革,鼓励、引导社会资本投资建设铁路,促进铁路健康可持续发展发挥积极作用。此前,国家发改委调整铁路货运价格政策。铁路货物运价由政府定价改为政府指导价,全国铁路货物平均运价水平每公里提高1.5分。(下转A02版)

智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯
www.noworc.com.cn

公司新闻 A08

创兴资源 稀土资产收购价暴增仍成谜



因涉嫌违反《中华人民共和国证券法》及相关法规,创兴资源在3月27日遭到证监会立案稽查后,4月1日发布对有关媒体发表的“创兴资源高价收购稀土资产”事项的澄清公告。其澄清内容依然未详细描述稀土资产收购全过程,对几次收购活动中的资产评估价值缺乏解释,中铝广西有色崇左稀土开发有限公司股权真正价值未得到释疑。

财经要闻 A02

京津冀国土部门 将建立定期联席会议制度

北京市国土资源局网站消息,北京市国土资源局近日主动上门与天津市国土资源和房屋管理局、河北省国土资源厅对接京津冀一体化发展工作。三方达成多项共识。包括合理制定差别化的土地利用和供应政策,引导不同类别产业项目的转移、承接和联动;建立定期联席会议制度等。

焦点 A03

“三味药” 或解创业板“成长的烦恼”

创业板在2月底以来呈大幅下跌态势,令不少投资者预期小盘股行情结束,但昨日创业板指数再度强势反弹,该板块中期头部形态是否确立成为市场讨论的焦点。分析人士认为,解决创业板成长的烦恼还需三剂良药:一是资金重回小盘股;二是小盘股去高估值;三是市场不发生系统性风险,大盘维持稳定,托底小盘成长股。

机构天下 A06

拉锯战升级 快捷支付“神仙打架”

围绕快捷支付,拉锯战不断“升级”。有消费者就银行单方面下调快捷支付限额导致无法正常、便捷地购买理财产品一事,委托律师起诉银行侵犯自己的消费选择权。如果双方“拉锯战”侵害消费者利益和用户体验,对银行和互联网金融机构来说都“不划算”。

衍生品/对冲 A12

震荡市游出“章鱼哥” 昨日再发做空信号 中信期货七日六次踏准节奏

有细心的“期民”发现,期指“章鱼哥”悄然浮现:上周至今的七个交易日,中信期货持仓数量的变化显示,其六次踏准次日内涨跌节奏。在昨日收盘后,中信期货再次增持净空单1880手至11063手。

资本市场对外开放提速 境外投资者大扩容可期

□本报记者 任晓

中国证券报记者日前获悉,资本市场对外开放力度有望加大。未来合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度和获得资质的投资机构范围有望继续扩大,在为A股市场带来增量资金的同时,将提高我国资本市场对外开放程度和国际化水平。

提升境外投资者规模效应

近年来,有关部门持续推进资本市场机构投资者队伍建设。QFII、社保基金、保险公司等机构投资者的引入,提高了机构投资者在市场中所占比例。机构投资者,特别是境外大型投资机构更加注重投资长期价值,较为注重上市公司实际价值的决策方式和投资理念,在一定程度上对境内中小投资者产生示范效应,有助于建立价值投资和理性投资市场氛围,起到稳定市场的作用。

业内人士表示,QFII制度成功推行以来的经验说明,即使按照国际成熟市场标准衡量,我国A股市场部分上市公司也是具有投资价值的,这无疑大大增强国内投资者信心,也为引入其他机构投资者和吸引更多资金入市创造条件。

目前,QFII持股市值占我国A股市场总市值比例不足2%,与成熟市场和其他新兴市场20%以上的水平相比有很大差距。有必要进一步扩大额度和放宽投资者范围,使更多参与者进入QFII机制,提升海外投资者规模效应。

国家外汇管理局3月明显加速审批境外机构投资者投资额度。外汇局数据显示,3月,QFII额度和RQFII新增投资额度分别达12.6亿美元和181亿元人民币。数据显示,截至3月31日,国家外汇管理局累计审批QFII和RQFII投资额度分别达535.78亿美元和2005亿元人民币。(下转A02版)



CFP、Getty图片 制图/伊建

经济企稳回升有待调结构深化

□本报记者 费杨生

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的3月中国制造业采购经理指数(PMI)环比微升,不仅结束该指数连续三个月回落走势,而且新订单、生产等主要分项指数均小幅反弹显示经济运行弱复苏,特别是就业这一宏观调政策“硬”底线进一步做实,使业内对经济增速变失速、临时性刺激政策可能干扰经济调结构等担忧弱化。可以预期,未来经济将持续震荡筑底走势,宏观政策将在“保持定力”与“主动出击”中保持平衡,经济真正企稳回升有待调结构深化到位。

对今年以来的经济数据,总体上应持“不悲不喜”态度,淡定视之。“不悲”的是,经济增速中枢下移大势所趋,经济数据低于预期时有发生,只要未触碰通胀上限、就业下限无碍数据的一时不如意而悲观;“不喜”的是,调结构深入推进,经济增长模式切换任重道远,经济走势延续震荡

筑底概率较大,不必因数据短期超预期而惊喜。

当前经济态势亦如是。首季经济运行可能低于预期,但仍处合理区间,不必过于悲观,应看到在“弱回升”中的诸多亮点。首先,被视为宏观调政策底线的就业指标稳中有升。从业人数指数最近4个月以来首现回升,3月为48.3%,环比上升0.3个百分点。其中,小企业从业人数指数回升最为明显。这意味着,在经济弱复苏调整格局下,就业形势并未恶化,宏观调政策的底线有厚实“保护垫”。有机测算,我国单位GDP增速吸纳就业人数数量在不断上升,从2002年以来的单位GDP增速吸纳90万左右的就业人数上升至目前的130万人以上,保持7%的经济增速可实现城镇新增就业人数1000万的目标。从更长期看,随着服务业发展、人口结构调整导致的劳动力供给偏紧,就业压力将大大减轻,这可为经济调结构提供更大的经济增长下行可容忍空间。其次,出口显露趋

曙光。受前两个月出口数据剧烈波动影响,业内对今年外贸形势总体持悲观态度,但3月新出口订单指数重回50%临界值以上,扭转连续3个月下降态势。此外,在受调查企业中,有31.8%的企业反映新出口订单环比上升,该比重为2013年4月以来最高值。总体而言,一季度出口有望保持正增长,全年外贸走势有望“前低后高”。此外,从新订单指数、采购量指数、原材料库存指数均有所回升看,企业生产形势向好。

当然,一个月经济数据的反弹无法说明经济弱复苏的连续性和稳定性。而且,原材料库存指数低于产成品库存指数且均在临界值以下,显示企业去库存压力依然较大,而去库存压力上升将压制企业投资及盈利增速,预示着未来企业利润增长持续偏弱。再从房地产销售领先工业走势五六个月的历史经验看,目前房地产销售缩量探底,预示工业经济增速下行压力较大。整体上,经济仍面临需求偏弱、产能

过剩等困境,企业生产遭遇订单不足、资金紧张、劳动力成本上涨等困扰。

在这种经济态势下,宏观调控需把握好“保持定力”与“主动出击”的平衡。一方面,目前经济仍处合理区间,促改革、调结构的内外部经济环境没有发生大的变化,调结构应保持定力,不能因短期经济数据扰动而轻易改变基调。另一方面,调控要主动出击,加强预期管理,增强政策前瞻性、灵活性。在做好一揽子稳增长政策储备的同时,着力调结构,将短期稳增长与中长期调结构结合起来。一是优化投资结构,加快落实有利于缩小城乡、区域发展差距的重点投资项目,加强保障性住房、农村饮水安全、生态环境保护等重点民生领域投资。二是选择重点行业、企业进行试点,大力降低民营资本市场参与门槛,深入推进混合所有制改革,激发民资、国资市场活力等。总之,正视我国经济将步入中速增长长期的现实,以改革为基调,以深化结构调整来实现经济平稳增长。

今日视点 | Comment

09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
18:00-18:25 赢家视点
平安证券 罗晓鸣

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 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 呼和浩特
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甲97号
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军