



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/zgzsqs>



CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版

B叠 / 信息披露 60 版

本期 92 版 总第 6011 期

2014 年 4 月 16 日 星期三




牛基金
APP

金牛理财网微信号
jinnilicai

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



中国版住房银行呼之欲出 国开行方案或获认可

国家住房保障银行（简称中国版“住房银行”）将于今年成立,最早可能6月会有初步方案公布。权威人士透露,由国开行牵头成立中国版“住房银行”方案获高层认可的可能性较大。



铜陵有色海螺集团改革试点有望启动

江汽集团启动整体上市犹如一石激起千层浪,让安徽省国企改革迅速升温。除江汽集团外,铜陵有色、海螺集团也是安徽省国企改革试点标的,在江汽集团迈出第一步后,另外两家试点企业有望在国企改革方面加快进程。

一季度社会融资新增信贷创历史次高 存款明显下降 3月末M2同比增长12.1%

□本报记者 任晓

央行15日公布的数据显示,初步统计,2014年一季度社会融资规模为5.60万亿元,比去年同期少5612亿元。一季度人民币贷款增加3.01万亿元,同比多增2592亿元。一季度社会融资规模和人民币新增贷款均为历史次高水平。3月当月人民币贷款增加1.05万亿元,接近历史次高水平。分析人士表示,一季度,金融机构表外融资尤其是信托贷款增长明显减缓,在社会融资规模中占比显著下降。一季度委托贷款、信托贷款和未贴现的银行承兑汇票合计增加1.55万亿元,比去年同期少增4638亿元。上述三项数据合计增加规模

占同期社会融资规模的27.8%,比去年同期低5.0个百分点。这表明,去年扩张较快的金融机构表外业务,增长速度已显著回落,有利于金融机构综合平衡表内外业务规模,防范有关风险。

今年M2增速可能达到或超过13%

数据显示,3月末我国广义货币(M2)同比增长12.1%,分别比上月末和去年末低1.2个和1.5个百分点。根据以往资料,12.1%的同比增速,创近年来我国M2增速新低。

中国人民银行调查统计司司长盛松成15日表示,M2增速回落主要是由去年同期基数高等因素造成的,3月货币供应

量增速有所回落属正常现象。由于金融环境和货币创造过程的变化,M2与经济成长之间的关系已不像以前那样密切和稳定,不宜过分看重M2增速及其短期波动。

盛松成表示,首先,去年同期基数较高。去年3月末M2余额首次超过百万亿元,增速达15.7%,M1增速达11.8%。实际上,今年3月货币增量并不低,M2当月增量达一季度的53.4%,M1当月增量远远超过前两个月。但是,由于去年同期基数较高,所以今年的增速就显得不那么高了。

他说,去年年初,货币信贷一度扩张较快,下半年增速逐步下降,年末M2增长13.6%,较全年最高点回落2.5个百分点,M2增速呈先高后低态势。由于去年

一季度M2高增长,今年一季度M2同比增速出现一定回落是正常的。今年全年M2增长可能呈现先低后高的局面,二季度后M2增速将回升,全年可能达到或超过13%。

其次,3月货币供应量与宏观经济指标是相适应的。今年一季度,市场一般预期GDP增速为7.4%左右,CPI累计增长2.3%,M2增速高出二者之和约2.4个百分点。2011年以来各月M2增速高出GDP与CPI增速之和的平均值为2.3个百分点。与宏观实体经济指标相比,本月M2增速处于正常水平,从金融市场整体流动性看,流动性仍较为充裕,基本满足实体经济发展需要。(下转A04版)

出口退税惠及范围或扩大 “微刺激”三箭齐发“民生牌”

中国证券报记者日前获悉,相关部门制定的稳增长一揽子措施已上报高层。在已上报的措施中,除加快金融改革、稳定进出口、加快项目审批等一系列措施外,还把推广出口退税政策作为一大着力点。此次推广出口退税政策主要针对国内调结构、转方式企业,包括跨境电子商务、市场采购贸易等。

在新的经济环境下,“微刺激”成为当前缓解经济增速下行压力的重要途径。4月初,政府公布的三项经济推进措施将稳增长措施进一步细化,铁路和保障房等“民生项目”成为未来重点建设投资的方面。专家指出,在利民生与促转型兼顾的政策脉络下,太阳能、风能、核能等清洁能源,以及新能源汽车将有可能成为重点扶持的产业发展方向,从而与铁路和保障房建设一同成为微刺激政策实施的抓手。(更多报道见A02、A03版)



新华社、Getty图片 制图/苏振

■ 今日视点 | Comment

□本报记者 任晓

央行行长周小川近日在海南博鳌亚洲论坛上关于货币政策“微调”的表态,再度激发市场对货币政策放松的预期。分析人士认为,在短期内,货币政策出现超预期刺激的可能性不大,货币政策更可能是“定向”微调。

周小川表示,若经济增速偏离目标值较为明显,则存在政策微调的可能。他说,根据当前情况,央行可以把促进就业作为重要参考目标,但控制通货膨胀更为重要。他强调,维护金融稳定是央行重要职责。

这三方面表态都传递出政策可能微调的信息。但是,从目前看,有关部门应对经济增速下行可能会倾向于采取定向发

力的稳增长措施,而非全面性的刺激,在货币政策上或中性维稳。因此,货币政策采取大规模刺激政策的可能性不大,更可能是局部的定向放松。

首先,从经济增速看,多家机构预期一季度GDP增速将跌破7.5%,或达7.4%。应看到,近年来我国经济增速呈季节性规律。一季度经济增速无论同比还是环比通常都会回落,二季度有望开始企稳。今年两会结束后,有多项改革政策陆续出台,近期各项稳增长措施可能将陆续出台,预计二季度经济增速将较一季度有所好转。

其次,从就业方面观察,在经济增速回调过程中就业总体稳定,当前就业情况依然良好。1—2月,我国城镇新增就业人数同比增幅达4.2%。

此外,从周小川表态和当前金融风险

看,维护金融稳定在货币政策制定中被置于突出位置。当前制约货币政策放松的根本因素是经济结构失衡和金融风险累积。部分地区的房地产泡沫仍在扩大,对经济结构负面影响还在加大。影子银行扩张和企业负债率高企使金融风险进一步增加,因此偏紧的货币政策将是我国未来宏观政策长期性和结构性的特征。未来几个月,除非经济数据出现大幅下滑,否则宏观政策不会显著调整,货币政策不太可能放松。

当前货币政策确实存在微调空间,事实上,无论从央行引导货币市场利率下行、汇率波动幅度扩大还是第一季度信贷数据观察,微调已经展开。

政策微调可实施定向“信贷”支持实体经济,创新金融工具和手段,针对战略

性新兴产业、先进制造业、生产性服务业、小微企业等重点领域实施定向宽松和结构性信贷政策。在考虑全年货币信贷增长总量控制的前提下,央行可调整货币信贷月度分布,以缓解信托集中兑付压力。

当货币市场流动性吃紧、银行放贷受阻时,央行可先暂停正回购、开启逆回购、动用SLO(公开市场短期流动性调节工具)和SLF(常设借贷便利)等释放流动性,还无需诉诸存款准备金率这一效果显著的货币政策工具。

此外,不排除有关部门向一些商业性机构注入资金来购买由国开行发行的支持保障房棚户区改造类债券,可在一定程度上降低融资成本。如采取此类政策,相当于央行向市场注入资金,而且是针对某些类型资产定向注资。



财经要闻

中央国家安全委员会第一次会议召开 习近平:坚持总体国家安全观

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央国家安全委员会主席习近平4月15日上午主持召开中央国家安全委员会第一次会议并发表重要讲话。习近平指出,当前我国国家安全内涵和外延比历史上任何时候都要丰富,时空领域比历史上任何时候都要宽广,内外因素比历史上任何时候都要复杂,必须坚持总体国家安全观,以人民安全为宗旨,以政治安全为根本,以经济安全为基础,以军事、文化、社会安全为保障,以促进国际安全为依托,走出一条中国特色国家安全道路。

公司新闻

猪价见底 拐点渐行渐近 养殖类上市公司且亏且反弹

自11日至15日的3个交易日内,从事生猪养殖的牧原股份股价涨幅累计超过11%。与之形成鲜明对比的是,牧原股份15日公布的2014年一季报显示,生猪养殖行业整体低迷的状态仍在持续,公司一季度亏损5572万元。业界认为,从生猪市场基本面而言,“见底”已经基本可以确认,猪价已经跌无可跌;“拐点”也势必会在未来几个月内到来,但“拐点”出现的具体时机却仍需观察。

商品/期货

肉价反季节重挫 生猪搅动农产品市场

受生猪市场供大于求影响,今年一季度猪肉价格延续低迷态势。分析人士表示,生猪市场不景气导致补栏积极性下降,将在未来一段时间影响上游饲料,二季度生猪价格将继续弱势筑底,养殖亏损的改善仍需一段时间,将抑制豆粕、玉米价格的反弹走势。

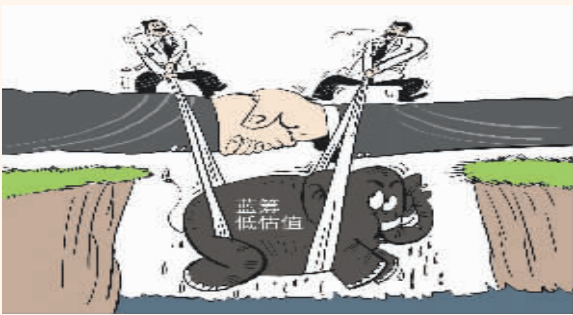
产经新闻

百度“钱包”出击互联网金融 三巨头O2O入口争夺战风云再起

在腾讯、阿里争当互联网金融龙头之际,百度终于迈进移动支付市场,15日发布支付品牌“百度钱包”,将内置到百度旗下多款重量级应用中。目前,腾讯的金融战略是搭建平台,做好生态系统;阿里则是股权控制,打造交易闭环;拥有6亿活跃用户的百度,作为后起之秀,或再次搅动互联网金融一池春水。

市场新闻

蓝筹快速变频 凸显资金“假炒”心态



分析人士认为,资金“假炒”现象折射出投资者自身对市场反弹信心不足。从A股运行格局看,三大疑云笼罩市场使资金心态趋于谨慎,投资者很难形成一致做多预期,蓝筹行情后市难有很大空间。



中证网 视频节目

www.cs.com.cn

09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道 中银国际证券黄海勇

18:00—18:25 赢家视点 平安证券 罗晓鸣

2014年桐庐县国有资产投资经营有限公司 公司债券发行

发行人



桐庐县国有资产投资经营有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司 GUOSHENG SECURITIES CO., LTD.

国内统一刊号:CN11—0207
邮发代号:1—175 国外代号:O1228
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:zzb@zzb.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 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军