



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

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




牛基金
APP

金牛理财网微信号
jinnilicai

A叠 / 新闻 24 版

B叠 / 信息披露 332 版

本期 356 版 总第 6016 期

2014 年 4 月 22 日 星期二



电改油改 料成今年能源改革最大看点

以直购电为主的云南电改综合试点，未来有望向深层演绎。放开原油进口等一系列石油流通体制改革的细则有望近期落地。

A03



新股开闸资金泄洪 主力“走为上”

无论是指数的破位下跌还是主力资金的大规模出逃，都意味着市场弱势加剧，而政策面继续出台对冲性利好，对部分板块和个股构成定向刺激。

A09



财经要闻

A02

3月险资股票和基金投资 增加129亿元

截至3月底，保险资金运用余额82228.33亿元，较年初增长6.97%。其中，股票和证券投资基金8459.64亿元，占10.29%。数据显示，截至2月底，股票和证券投资基金8330.85亿元，占10.63%，3月底较2月底增加128.79亿元。

海外财经

A05

“新兴市场之父”麦朴思： 我从未看空新兴市场

针对当前全球投资者最关注的一系列热点问题，有“新兴市场之父”之称的著名投资者、邓普顿新兴市场团队执行主席麦朴思（Mark Mobius）日前接受中国证券报记者独家专访时指出，在其数十年的投资历程中，从未丧失过对新兴市场的信心。

休刊启事

根据国家有关2014年节假日休假的通知和沪深交易所“五一”休市安排，本报5月1日起休刊，5日恢复正常出版。

本报编辑部

A02

财经要闻

银监会已启动 P2P监管细则研究

处置非法集资部际联席会议办公室主任刘张君表示，P2P网络借贷平台是新兴的金融业态，在鼓励其创新发展的同时，应合理设置业务边界。

A06

公司新闻

昌九生化 2.5亿元债务将豁免

昌九生化公告，公司控股股东江西昌九化工集团有限公司提出昌九生化止亏保壳的三项措施，包括拟豁免昌九生化2.5亿元债务等。

A08

产经新闻

河北口岸建设助力 京津冀一体化

《河北省人民政府关于进一步加强口岸建设支持沿海地区率先发展的指导意见》提出，到2020年，全省口岸货物吞吐量突破10亿吨。



■ 今日视点 | Comment

让房地产市场充分调整

□本报记者 张敏

当前宏观经济增长乏力，房地产“数市论”不断涌现。就房地产市场而言，经过多年调整，供需关系趋于平衡，楼市泡沫正在挤出。在此情况下，应保持定力，不可释放“数市”的错误信号，应让房地产市场更多自发调整。

“数市论”从何而来？2014年至今，房地产市场未能从“寒冬”中走出。3月开始，杭州、南京、常州等城市出现房地产项目降价开盘现象，随后蔓延至北京、广州等一线城市。但降价并未换来“增量”，3月以来，多数城市成交量低迷，并达到近几年低点。

当前房地产市场的区域分化现象显著，就“量价齐跌”的市场表现而言，不同

城市有不同逻辑。一线城市供需仍然失衡，由于房价已背离市场购买力，加之买涨心态作祟，市场对降价并不买账；部分二三线城市供应过剩，消化能力不足，量价均存在下行压力。

房地产市场低迷，不仅会影响到地方政府的土地收入和房地产相关税收，也会拖累“数十个上下游产业”。这就不难理解为何每次楼市低迷之时，地方政府总会产生救市冲动甚至付诸行动。

但这种做法，是否真的利于房地产市场健康发展？从历史经验不难看出，救市政策的出台虽然有助于投资需求恢复，但这部分投资的恢复带有一定盲目性，既造成供应过剩、风险累积，又进一步强化房地产产业的“挤出效应”，恶化产业结构。

地方政府的救市冲动会获得现实经

济形势的“支撑”，如宏观经济增长乏力、城镇化进程加速、差别化调控思路明确等。即便如此，有形之手仍然不宜过早伸出。在现阶段，应继续给市场留下自发调整的空间。

首先，经过多年调整，房地产市场正出现积极变化：投机投资需求淡出、供需关系趋于平衡。在市场去泡沫的过程中，出现房地产项目降价求生，甚至企业资金链断裂，都是正常现象。何况只有一个健康的市场中，才会出现市场主体的新陈代谢。事实上，在某些过剩的区域市场中，即使出手救市，市场恐怕也难有起色。

其次，当前正处于调结构、转变经济增长方式的关键阶段。作为调结构的重要内容，“去房地产化”是必须要实现的目标。要想实现“去房地产化”，

就必须遏制地方政府的救市冲动，给其他产业释放生存空间。因此，从调结构的大局来说，必须对实质性救市行为进行遏制。

第三，即使房地产市场出现区域性崩盘，也不会拖垮银行体系。在房地产抵押贷款仅占商业银行总资产两成、总体贷款资质偏好情况下，即使房价出现明显下跌，也难以对现有的银行体系带来明显冲击，即现有金融体系对房地产市场下滑有较强承受能力。

市场化和差别化是未来房地产调控思路。在逐渐去除行政手段的同时，要允许各地根据自身市场条件进行调整。但在这个过程中，应把握好调整力度和节奏，避免将其演变为调控松绑，要留给市场足够的自发调整空间。

延伸阅读

46家预披露公司计划募资226亿元

A07

□本报记者 倪铭娅

证监会21日集中预先披露18家IPO排队企业首次公开发行股票招股说明书（申报稿）。至此，前两批预披露企业达46家。

分析人士表示，根据新的IPO审批流程，正式受理后即安排预先披露，未来还会有更多企业积极提交材料，预披露将常态化。

预披露将常态化

据统计，18家预披露企业包括7家上交所拟上市企业、6家中小板拟上市企业和5家创业板拟上市企业。

分析人士指出，发布预披露材料并不意味着发审会将立刻重启，更意味着过会企业数的增加和新的企业获准上市，IPO再一次重启可能晚于预期。由于确认递交材料齐全尚需一段时间，预计预披露会有节奏地进行，后续可能还会有第三批、第四批预披露发布。

根据证监会最新公布的统计数据，截至4月17日，处于正常审核状态的企业有606家，其中上交所企业有165家，深交所中小板企业有226家，深交所创业板企业有215家。上交所中止IPO企业11家，中小板中止IPO企业13家，创业板中止IPO企业16家，合计40家。今年以来，终止IPO企业达31家。（下转A02版）





稳盈·安e贷

8.4%以上
续期年化利率

- 1万起投，60天后灵活转让
- 平安担保公司全额本息担保
- 每月等额本息还款




陆金所 Lufax.com

中国黄金金融集团



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
世纪证券 宋志云

18:00-18:25 赢家视点
中信建投 张益

2014年中国电力建设集团有限公司公司债券发行

发行人
中国电力建设集团有限公司
POWER CONSTRUCTION CORPORATION OF CHINA


牵头主承销商
中国银河证券股份有限公司

联合主承销商
中国银河证券股份有限公司
宏源证券股份有限公司

2014年第二期东台市城市建设投资发展有限公司公司债券发行

发行人
东台市城市建设投资发展有限公司

主承销商
中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED



深圳车神俱乐部有限公司

在前海股权交易中心成功挂牌（代码：660000）

车神集团——中国汽车综合服务运营商领先品牌。旗下深圳车神俱乐部有限公司，于2014年4月18日在前海股权交易中心挂牌，车神俱乐部以豪车打造高端资源人脉平台，致力于促进中国汽车行业的发展和进步，为客户带来超乎想象的豪车体验。公司规划在全国下设车神名车会所、车神俱乐部、车神租车、法拉利试驾场、名车维修中心等108家连锁服务机构。“车神集团OTC挂牌上市庆典”定于4月26日在深圳福田中心区卓越世纪4号楼车神名车会所盛大举行，详情请咨询400-0000-040。



发现价值 共创财富

中国证券报·中证网 中证面对面



“二师兄”大跌价 豆粕玉米难“逆袭”

嘉宾：
芝华数据资深研究员 袁松
上海中期资深研究员 朱翌

时间：今日 15:00-16:00

<p>国内统一刊号:CN11-0207</p> <p>邮发代号:1-175 国外代号:D1228</p> <p>各地邮局均可订阅</p> <p>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</p>	<p>地址:北京市宣武门西大街甲 97 号</p> <p>邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn</p> <p>发行部电话:63070324 传真:63070321</p> <p>本报监督电话:63072288</p> <p>专用邮箱:ycg@xinhua.cn</p> <p>责任编辑:孙涛 版式总监:毕莉雅</p> <p>图片编辑:刘海洋 美编:韩景丰</p>
--	--