



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



中国证券报官方微博
<http://t.qq.com/gzgqbs>

中国证券报

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

A叠 / 新闻 48 版
B叠 / 信息披露 52 版
本期 100 版 总第 6116 期
2014 年 8 月 21 日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai

冷对反弹 险资“移情”另类投资

险资 A 股仓位处于相对低位。险资对固定收益类资产、不动产类资产和其他金融资产兴趣有所上升,与险资运用特点更匹配的基础设施债权投资计划等另类投资或形成分流效应。

A03

上半年 18 家基金公司净利逾 17 亿 部分利润翻番或因子公司“反哺”

据统计,上半年 18 家基金公司共实现净利润 17.39 亿元。随着子公司发展,基金公司盈利结构在发生变化,一些公司主业缩水、但依靠子公司业务也“硕果累累”。

A06

东北国资国企改革路线图浮现

能源电力交通运输企业或先试先行 黑龙江国企改革意见有望很快出台

□本报实习记者 刘亮

国务院《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》提出,支持东北在国有企业改革方面先行先试,大力发展混合所有制经济。消息人士 20 日向中国证券报记者透露,东北三省国企改革步伐将加快,黑龙江省国企改革意见有望很快出台,辽宁省和吉林省由于资源类和制造企业比重大、历史包袱重,在进度上相对来说可能会慢一步。业内人士认为,东北地区国企改革将强力推进混合所有制,

能源电力、交通运输企业先试先行可能性较大。

东北国企改革启动

《意见》提出,地方政府要分类推进国有企业改革,拿出本级国有企业部分股权转让收益和国有资本经营收益,专项用于支付必需的改革成本,利用各类资本市场,推进国有资产资本化、证券化。有序推进混合所有制企业管理层、技术骨干、员工出资参与本企业改制。

业内人士认为,上述举措无疑为促进

东北国资国企改革描绘了具体的路线图。

在东北各省市中,沈阳市国企改革走在最前列。据媒体报道,沈阳国资委已明确,将在机床集团、北方重工、沈鼓集团、东药集团四户重点工业企业进行改革试点。下一步,沈阳市将按照一企一策,成熟一户、推进一户的原则,积极稳妥、分步骤、有重点地推进改革。一是推进股权多元化、发展混合所有制经济。拟以竞争性企业、二级以下子企业、新投资项目为主,推动国有企业积极吸引非公有资本参与企业改制重组,发展混合所有制经济。二是推

进国资监管体制创新。按照以管资本为主加强国资监管的要求,改进国资监管方式,逐步实现由统一管理向分类管理转变,由以审批为主要监管方式向综合运用企业战略管理、章程管理等转变。三是加快推进重点国企上市,实现资产证券化。鼓励企业走上市发展的道路,使上市公司成为国有企业的重要组织形态。四是推进重点工业企业转型升级。支持企业通过发展生产性服务业、工程总承包等方式,调整优化产品结构,转变经济发展方式,提高发展质量和效益。(下转 A02 版)

国资委研究中心副主任彭建国献策国资国企改革

先破垄断后混改 细化方案防流失

□本报实习记者 刘亮

国资国企深化改革的基本方向与重点何在,备受社会关注。国务院国资委研究中心副主任彭建国近日对中国证券报记者表示,改革是有顺序和底线的。垄断体制在被打破之前不能先进行“混改”,应先破除垄断再进行所有制改革。否则,即便引入民资也只会形成新的垄断,很容易带来国有资产流失的风险。要进一步破除垄断体制,在此基础上推进垄断央企混合所有制改革,加强监管,出台更细的操作方案,防范在改革过程中出现贱卖国有资产的情况。

顶层设计方案抓紧协调和研究

中国证券报:目前国企改革顶层设计进展如何?预计什么时候能正式公布?

彭建国:按照十八届三中全会思路,国资委目前正在研究国企改革顶层设计方案,但对顶层设计这一块由于各方面认识还有一定差距,要统一思想认识,就需要通过试点来检验方案的可行性并逐步达成共识。

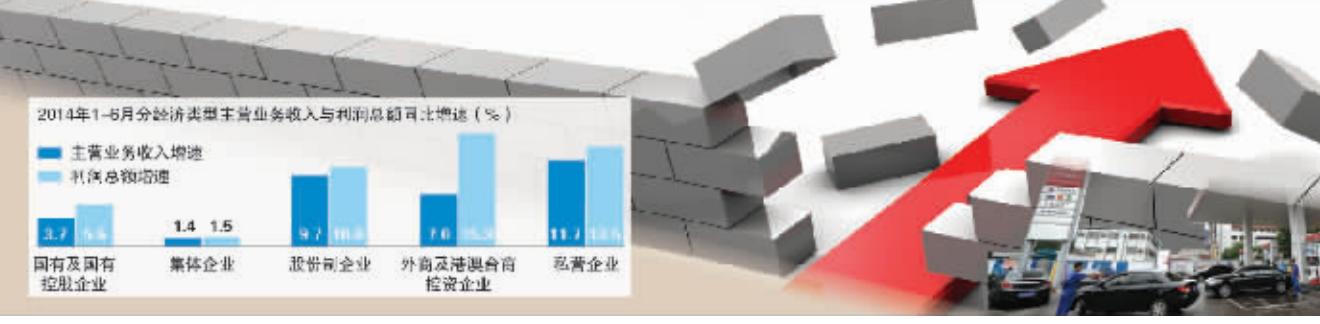
关于顶层设计,最重要的有两个文件:一是全面深化国有企业改革指导意见,二是关于国有资产管理体制改革的指导意见。目前,这两个文件正在国资委和有关部门抓紧协调和研究,方案目前已修改十几稿,每个部门对方案都有初步考虑,关键是要统一达成共识,最后报给中办来决定。国资委希望方案越早出台越好,年底前出台是有希望的。目前,竞争领域的企业都在抓紧制定改革方案,第一批试点的六家央企的改革正在紧锣密鼓地进行,每星期都会与国资委相关司局有一至二次碰面。

混合所有制改革三大突破

中国证券报:作为新一轮国企改革的突破口,混合所有制改革与以往改革有何不同?

彭建国:混合所有制不是一个新名词,从理论到实践过去都有过,国内在 1993 年就提出这个概念。央企混合所有制每年都在不断深化,如改制、上市、引进战略投资者等,目前二级以上的公司改制面已达 60% 以上。此次推行的混合所有制改革在三个方面有非常大的突破:一是在混合所有制的地位和作用方面有很大突破,将混合所有制提到基本经济制度的重要实现形式的高度,因此将来大部分国企都要搞混合所有制;二是提出鼓励非公经济控股;三是允许混合所有制企业员工持股。这三大突破与以往的混合所有制改革不可同日而语。(下转 A02 版)

制图/韩景丰 数据来源/国家统计局



沪港通还能为A股带来什么

□本报记者 周松林

沪港股票市场交易互联互通机制(简称“沪港通”)的业务和技术测试正紧张进行,有望在 10 月至年底间推出。沪港通是我国内地证券市场又一次深刻变革,受到市场各方广泛关注,有其必然理由。沪港通将实现市场与市场之间的联通,对 A 股市场的影响,无疑将超越单一资金层面,涉及市场制度、投资文化、公司行为、监管理念以至于更大范围的金融改革、人民币国际化进程等方面,因而更具全局性、深刻性和长远性。

在沪港通业务试点初期,将实行额度管理控制,沪股通总额度为 3000 亿元人民币,港股通总额度为 2500 亿元人民币。同 20 多万亿元人民币的 A 股总市值相比,沪股通约 500 亿美元的数字似乎并不大,但接近 QFII 制度建立十二年来所达到的规模,资金引入效应确实不可小觑。沪股通资金主要定向投资以上证 180 和上证 380 为代表的 A 股大型蓝筹股和新兴蓝筹股,资金引导作用会较明显。中国证监会、上

炒作、投机意识减弱,股东意识增强;上市公司行为可能更趋合理,公司治理水平得到提升,重融资轻回报状况有所改变,市场投资价值进一步提升;两个市场互联互通、监管行为深度融合,将促使内地监管部门监管理念、行为、制度更加市场化,更符合证券市场运行规律,投资者保护更切实有效。

从更宏观层面看,沪港通对我国内地金融市场进一步改革开放以及人民币国际化来说,也都是向前迈出的坚实一步。沪港通与 QDII、QFII、RQFII 等现行制度互相补充,从而形成资本项下开放的突破口。借助沪港通这一平台,沪港两地金融类资金可在一定额度内自由流动,实质是资本项目有限度开放,将为我国完全放开人民币资本项目管制奠定基础;

沪港通以人民币为主要结算货币,提供了国际市场人民币投资市场及投资工具,改变人民币国际化以贸易结算为主的现状,逐步提高投资货币及储备货币比重,可加快人民币国际化步伐,有利于人民币国际地位提升。

沪港通对我国证券市场国际化的促进作用,值得特别强调。我国市场国际化的目标,已提了多年,也曾设想过多种具体实现路径,做出过相当努力和一定尝试,但事实上进展极其有限。沪港通后来居上、更上层楼。相比于“国际板”,沪港通不局限于引入几家国际公司,增加几个投资标的,而是整个市场层面的互联互通,实现我国内地市场与国际市场之间在资金往来、投资标的、市场机制、监控制度等各方面深度交融,深度和影响力远超“国际板”。在沪港通业务成功的基础上,未来以不同形式实现“沪美通”、“沪欧通”,实现我国证券市场与国际市场更全面的互联互通,都将具有现实的可能性。届时,我国市场将能更深入地融入国际市场,得到国际投资者更广泛认可,形成对国际市场的反向的影响力,成为国际金融市场主导力量之一。国内金融机构将借助此类业务走出国门,更深入地参与国际市场运作。上交所沪港通业务的“先锋会员”,或许就是未来国内金融机构“走出去”的先锋。

财经要闻

国务院取消和下放 87 项行政审批事项

国务院总理李克强 19 日主持召开国务院常务会议,听取云南鲁甸地震抗震救灾最新情况汇报、研究安排恢复重建等工作,决定推出进一步简政放权措施、持续扩大改革成效,部署加快发展科技服务业、为创新驱动提供支撑。会议决定,在各部门晒出权力清单、开展社会评议的基础上,顺应群众期盼,有针对性地推出行政审批制度改革新措施。

公司新闻

中石油新疆油气开发将结伴疆内国企

中国证券报记者从权威渠道获悉,新一轮改革中,“红山模式”或被再次复制。中石油将与新疆维吾尔自治区政府和新疆生产建设兵团下属国有独资企业成立合资公司,对新疆油气田进行开发,既包括常规油气也包括非常规油气;合作区块预计是未动用储量的可能性较大。

产经新闻

中蒙经贸合作“三位一体” 能源基建金融领域迎投资良机

据新华社消息,国家主席习近平将于 8 月 21 日至 22 日对蒙古国进行国事访问。外交部在近日举行的中外媒体吹风会上表示,双方将进一步明确矿产资源开发、基础设施建设、金融合作“三位一体,统筹推进”的经贸合作思路,以互联互通和矿能大项目合作为优先方向,推动两国务实合作取得新突破。分析认为,中蒙双方将以建设丝绸之路经济带为契机,迎来新一轮的能源、基建等领域的合作。

市场新闻

个股持续“涨停秀” 静待反弹“下半场”

经过连续小幅攀升之后,昨日 A 股市场再现休整态势。尽管如此,沪指在盘中再度触摸反弹新高 2248.94 点,且个股延续了此前两日大面积涨停的格局,市场维系着良好的赚钱效应,凸显强势格局未改。分析人士指出,市场做多情绪仍然高涨,而短期系统性风险有限,反弹行情仍有“下半场”。

热点/前瞻

“天价”罚单 或引汽车零部件行业变局

随着反垄断天价罚单出炉,市场主流机构认为针对豪华车销售和维修反垄断调查将深入推进,后续将给汽车行业带来深远影响。分析人士认为,这一“天价”罚单,不会马上改变汽车品牌销售模式,短期内还会在一定程度上压低零部件价格,压缩零部件企业利润空间;但中长期来看,国内零部件售后体系逐步放开将是行业一大看点,这在客观上反倒是实力的国内零部件厂商构成利好。

2014 年阿克苏地区 绿色实业开发有限公司 公司债券发行

发行人

阿克苏地区绿色实业开发有限公司

主承销商

国开证券有限责任公司

2014 年湖州市 中兴建设开发公司 企业债券发行

发行人

湖州市中兴建设开发公司

主承销商

国信证券股份有限公司

中证网视频节目

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道

世纪证券 李伟勇

18:00-18:25 赢家视点

银河证券 刘畏

建行·中证报“金牛”基金 系列巡讲活动

8月23日—福州

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 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:yzgj@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