



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

B 叠 / 信息披露

本期 88 版 总第 6133 期

2014 年 9 月 11 日 星期四



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



“野蛮人”发动新狙击 生命人寿用“生命”举牌

对于上市公司而言，生命人寿给他们留下“不速之客”的印象，多家上市公司高管对记者表示无法准确判断出其目的所在，这也让上市公司感到不安。

A05



房产电商大玩P2P改造房产金融

易居旗下电商公司乐居CEO贺寅宇认为，因为资产抵押，房产P2P会比一般的P2P更加安全。未来，房产金融将被互联网改造，银行的个人房贷利润将变薄。

A08

李克强：继续创新宏观调控思路 and 方式

推动牵一发而动全身的重点领域改革

□据新华社电

国务院总理李克强10日下午在天津梅江会展中心出席第八届夏季达沃斯论坛开幕式，并发表特别致辞。

李克强说，创新是经济社会发展的不熄引擎，世界经济稳定复苏要靠创新，中国经济近年来能够持续健康发展，主要动力也来自改革创新。今年以来，中国经济下行压力加大。我们坚持稳中求进工作总基调，保持定力，主动作为，不搞“强刺激”，而是强力推改革，大力调结构，着力惠民生，保持了经济平稳运行。在增速放

缓的情况下，就业不降反增，结构不断优化，增长质量提高。

李克强指出，中国经济运行能够实现总体平稳，重要的是在区间调控下实施了定向调控，这也是一种结构性调控。我们将继续创新宏观调控思路 and 方式，更多运用改革创新的办法，聚焦“激活力、补短板、强实体”，推动牵一发而动全身的重点领域改革，把“改革的红利”转化为“发展新动能”、“民生新福祉”。我们有信心有能力实现今年经济社会发展的主要预期目标。

李克强强调，着眼未来，我们要进一

步加快转变经济发展方式，以结构性改革促进结构调整，用好创新这把“金钥匙”，使中国经济保持中高速增长、迈向中高端水平，打造中国经济升级版。

李克强表示，我们要加快体制机制创新、管理创新、模式创新。按照“法无授权不可为”、“法无禁止皆可为”、“法定职责必须为”的原则，拿出“权力清单”，讲清政府应该干什么；给出“负面清单”，指明企业不能做什么；理出“责任清单”，维护公平竞争市场环境。加强知识产权保护，严惩假冒伪劣行

为。通过激发市场和社会活力，让每个有创业意愿的人都拥有创业空间，在中国大地上掀起“大众创业”、“草根创业”热潮。

李克强指出，我们要加大科技创新力度，更多地依靠科技进步调整结构。培育壮大新产品、新业态，加快发展服务业、高技术产业、节能环保等新兴产业；积极化解产能过剩矛盾，走创新驱动和内生增长之路。只要大力破除对个体和企业创新的种种束缚，形成“人人创新”、“万众创新”的新局面，中国发展就能再上新水平。

A06

基金/机构

基金申购升温 增量资金涌入

WIND数据显示，截至9月10日，公募基金份额达113331.15亿份，与二季度的111309.82亿份相比，增长2021.33亿份。基金人士分析，9月以来的“开门红”行情主要是资金面驱动所致，影响未来市场走向的关键点在于后续增量资金能否持续发力。

A07

公司新闻

958份三季度业绩预告 超六成报喜

截至9月10日盘后，两市共有958家上市公司发布三季度业绩预告，其中612家企业业绩预告(包括持续盈企业)，占已预告企业的64%。同花顺iFind数据显示，除26家不确定外，有189家企业前三季度业绩预增，246家略增，61家扭亏，116家续盈，66家企业业绩首亏，72家业绩续亏。

A09

产经新闻

雷士照明出示吴长江违规担保证据

9月10日，雷士照明在京召开说明会，披露有关吴长江侵犯上市公司利益的信息。核心内容是，在董事会公告其全面退出雷士照明附属公司董事会的情况下，吴长江违规进行抵押担保，使雷士照明面临遭受1.73亿巨额损失的可能。雷士照明一负责人称，针对该次违规担保一事，雷士照明正在向公安机关进行报案。

■ 今日视点 | Comment

□本报记者 王颖春

近日，国家能源局在广东启动电力直接交易深度试点工作。种种迹象表明，电改方案出台的脚步已经愈发临近。然而，从目前披露的方案来看，如果电网输配最终没有分开，调度和交易又未从电网彻底独立，那么通过“网运分离”，使市场在电力资源配置中起决定作用电改初衷，恐怕将大打折扣。

今年6月，中央财经领导小组会议提出，要抓紧制定电力体制改革和石油天然气体制改革总体方案。笔者从有关方面了解到，考虑到我国电力对外依存度很低，电改相对于油改，主要是改革国内体制机制，调整国内的存量利益，较对外依存度高的油改更具有可操作性，因此有关部门将先于油改，出台电力体制改革的总体方案。

按照国家能源局最早的提法，电力体制改革要“实现电力调度、交易、结算的独立运行”。这不仅在2002年电改方案基础上进行了新的诠释，更明确了电网企业作为以输、配电为主要业务的服务型企业的转变。目前看来，电力体制改革主要内容，比较确定的是发电侧开展直购电，售电侧引入多元售电主体，中间则是电网由趸售改为收取固定过网费。尚不确定的是，输配分开是否会真的暂缓进行，调度和交易是否会真的仍旧保留在电网体系之内。

如果目前这种假设是真的话，那么笔者对于电改的未来则多少抱有一些担心。

如果电力体制改革总体方案照此出台，那么毫无疑问的，这又是一个多方博弈后的妥协产物。如果按照这一妥协方案进行电力体制改革，无疑会使“市场在电力资源配置中起决定作用”这一改革初衷

有所折扣。

业内公认的是，调度独立是电网的“先手”，是打破电网垄断的抓手。调度之所以重要，是因为所有电能交易和输配必须通过电网进行调度，这也意味着电网一方面控制着发电企业的电力并网情况，另一方面控制着终端用户，这也是进行电能交易市场化改革一直没有推行下去的最重要原因，所有的交易必须通过电网的调度和输送完成，而一旦电网不能在新的交易价格体系中获益，将成为改革最大的阻碍。

发电侧和售电侧“两头放开”的根本基础，是中间电力调度和电力交易独立，否则两头放开也很难保证电力交易的公正公平。由于调度是电力交易的核心，如果电力调度不能独立的话，未来电力交易又仍留在电网内部，那么恐怕这种妥协结果，会是使电力体制改革成为夹生饭。

除调度独立外，还有一个难题是售电侧改革。在售电侧资产放开引入多元主体之后，现有隶属于电网的配售资产，究竟是在产权上与电网彻底剥离，还是另一个妥协产物，即仅是进行股权多元化的改革？如果仅进行股权多元化改革，又不允许社会资本控股售配电资产，那么独立于电网的配售侧市场也将难以建立。

此外，在电改方案正式出台以后，届时趸售电的差价，将不再是电网的主要盈利模式。

有鉴于此，为配合电力体制改革方案，国资委应尽快出台国资分类改革的具体措施，明确将国家电网和南方电网划入公益类或保障类央企，不再对电网业绩进行考核。这将使电网失去追求利润最大化的动力，从根本上减少电网对电力体制改革的阻力。

美元走强 需求疲软

基本金属牛途生变

□本报记者 张枕河

今年上半年，伦敦金属交易所(LME)多种基本金属价格持续走强。但7月以来，在美联储加息预期渐浓导致美元汇率走强的影响下，部分金属却终结了良好走势，开始出现较大波动。特别是近两周，由于美元走强及部分重要进口国贸易数据不佳，业内普遍担忧需求可能出现下跌，基本金属“牛途”或将因此生变。

期股双杀

截至9日收盘，LME基本金属期货价格大幅下跌，期铝、期铅和期锌均创下今年年初以来最大单日跌幅。3个月期铜下跌2.9%至每吨6838美元，3个月期铝下跌2.23%至每吨2064美元，3个月期铅下跌3.45%至每吨2139.5美元，3个月期锌下跌4.32%至每吨2306美元，3个月期镍下跌4.26%至每吨19037.5美元，3个月期锡下跌1.98%至每吨21025美元。

10日盘中，多数金属价格继续走软。截至北京时间10日19时，期铝下跌0.96%至每吨2048.25美元，期锌下跌0.89%至每吨2283.5美元，期镍下跌1.43%至每吨18654美元，期铅下跌1.1%至每吨2105美元，期锡下跌0.33%至20880美元。

统计显示，上述基本金属目前都较年内高位明显回调。铝价较今年高点下跌2.6%，锌价下跌5%，镍价下跌11.1%，铅价下跌8.2%，锡价下跌11.6%。

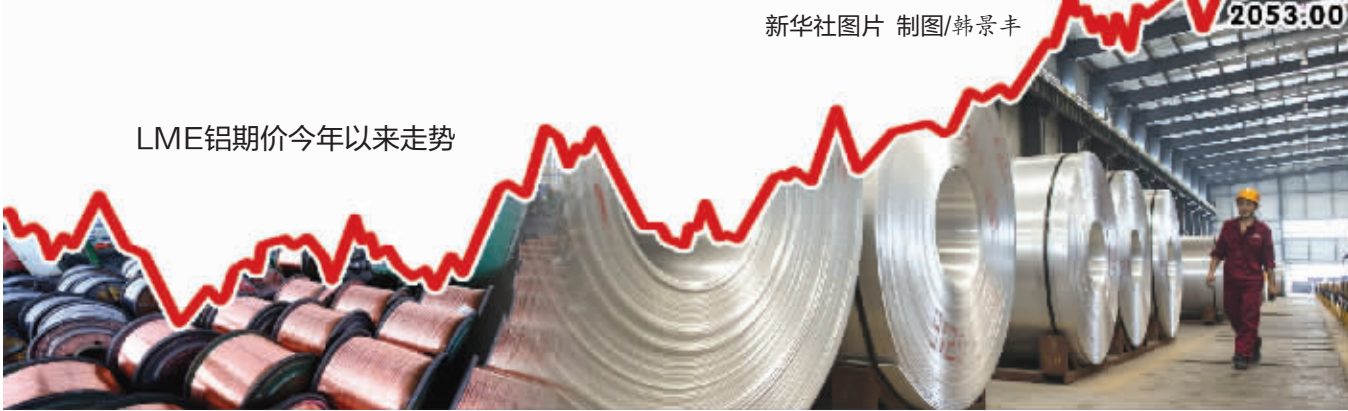
除期货市场外，A股相关股票表现也受到冲击。10日收盘，华泽钴镍和吉恩镍业跌幅均超过4%，豫光金铅下跌2.44%，锌业股份下跌1.27%，锡业股份下跌1.25%。

多重利空萦绕

业内人士指出，美元汇率持续走强、多个重要的基本金属需求国经济前景不明成为当前基本金属所面临的利空因素。高盛集团指出，美元对其他主要货币创下14个月来最高，美元持续走强压低基本金属价格。目前，在美联储加息预期趋强，欧元区、日本等发达经济体及部分新兴经济体复苏仍不强劲，可能会继续保持甚至加码宽松措施的背景下，美元汇率可能继续上涨，这将成为基本金属面临的一大不利因素。

此外，从消息面看，中国海关总署发布最新统计数据 displays，8月进出口总值2.26万亿元人民币，同比增长3.9%。其中出口1.28万亿元人民币，增长9.2%，而进口总值0.98万亿元人民币，下降2.4%，差于市场人士预计的增长1.7%。日本内阁府9日公布的调查结果显示，8月日本消费者信心指数环比下滑0.3点至41.2点，中止了此前连续3个月的增长态势。法国海关办公室9日公布数据显示，经季节调整后，法国7月贸易赤字小幅缩小至55.39亿欧元，进出口均小幅恶化。

瑞银集团分析师表示，近期一系列贸易数据显示，部分重要的基本金属进口国需求可能出现下降，这会给金属价格带来一定阴影。此外，一些金属还面临着自身的利空因素。(下转A02版)



LME铝期价今年以来走势

电改步伐不妨迈得更彻底些

财经要闻

A02

棚改遭遇资金安置两大难题

“当前棚户区改造面临两个主要难题，一个是资金，一个是安置。”中部某省会城市的一名政府官员向中国证券报记者表示，旨在实现“居住公平”的棚户区改造项目面临很多难以解决的问题，这些问题与当前该项工作的发展阶段和楼市状况关系密切。中国证券报记者多方调研发现，在利润空间较大的旧城改造基本完成后，很多城市剩下的是工矿区、林区、垦区等难啃的“骨头”，这种局面不仅给棚改带来资金难题，也将极大地制约棚改的进度。更为重要的是，不少三四线城市楼市出现供大于求的状况，楼市低迷不振，土地财政缩水，这一方面将加大棚改的资金压力，另一方面也在安置层面带来协调的问题。

焦点

A03

区间调控更重弹性 改革创新多点开花

国务院总理李克强10日出席2014夏季达沃斯论坛开幕式时表示，坚持区间调控的基本思路，只要经济增速保持在7.5%左右，高一点、低一点都属于合理区间。多位专家认为，高层最新表态说明经济政策重心正在从“稳增长”向“促改革、调结构”转变，在体制创新和科技创新方面将加大力度。与此同时，经济增长目标更注重“弹性”，全面宽松的“旧常态”不会再现，取而代之的是定向调控的“新常态”。

市场新闻

A10

“金九月”市场风格 将呈现均衡化

本周钢铁板块连续大涨，“钢铁魔咒”也再度应验。中秋节假期过后的两个交易日中，沪深两市大盘高位调整，小盘指数则表现强势，继续向上拓展空间。部分投资者猜测，市场风格会否再度发生转换。分析人士指出，在此轮创新高行情中，主板指数和小盘指数的联动作用颇为明显，无论是大盘蓝筹股，还是小盘成长股均有表现机会，预计“金九月”市场风格仍将呈现均衡化。

货币债券

A12

中间价两日暴涨近300点 人民币短期升势未尽

分析人士表示，在国际外汇市场美元持续升值的背景下，中国经济基本面的最新变化正成为左右人民币汇率的主要因素。

市场人士普遍认为，虽然海外主要非美货币汇率近期持续表现弱势，但资本内流力量的不断增强，仍持续提振了投资者看多人民币汇率的信心。结合管理层近几个交易日不断高挂中间价的信号来看，人民币汇率当前的阶段性强势预计仍会保持较长时间。

<p>建行·中证报“金牛”基金系列巡讲活动</p> <p>9月13日 → 石家庄</p> <p>嘉宾：杨惠龙 南方基金首席经济学家 王翔凤 浦发银行副行长兼资产管理部总经理 丁晓 南方基金首席市场策略师</p> <p>主办：中国建设银行 中国证券报 承办：南方基金</p>	<p>建行·中证报“金牛”基金系列巡讲活动</p> <p>9月14日 → 沈阳</p> <p>嘉宾：李文杰 德邦投资高级策略分析师 张琳 国泰基金投资总监</p> <p>主办：中国建设银行 中国证券报 承办：国泰基金</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>中证网 视频节目</p> <p>www.cs.com.cn</p>	<p>09:00-09:03 中证独家报告</p> <p>12:00-12:20 股市午间道 世纪证券 李伟勇</p> <p>18:00-18:25 赢家视点 银河证券 刘 畏</p>
---------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>中国证券报·中证网 中证面对面</p>	
<p>谨慎心态加重 2300点博弈战胜算几何</p>	
<p>嘉宾：</p> <p>深圳玖阳投资投资总监 曹素生 深圳圆方德高级研究员 尹国红</p>	<p>时间：11日 16:30-17:30</p>

<p>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</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:北京市宣武门内大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321</p> <p>本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn</p> <p>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</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------