



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/zgzb

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 216 版
本期 256 版 总第 6169 期
2014 年 10 月 30 日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniu168

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

挥毫泼墨展风采 丹青筑梦“迎百期”

为庆祝《收藏投资导刊》出刊百期,中国证券报《收藏投资导刊》主办,北京龙融在线科技有限公司协办的“迎百期 丹青筑梦”书画创作交流会29日在北京隆重举行。

A02



龙头房企成险资“宠儿”

去年以来,险资进军房地产的态势明显。金地集团被生命人寿控股,安邦保险先后入股金融街、华业等。多家保险公司已成为21家A股地产公司的十大股东。

A09

国务院:重点推进六大领域消费

进一步放开和规范银行卡清算市场

□据新华社电

国务院总理李克强10月29日主持召开国务院常务会议,部署推进消费扩大和升级,促进经济提质增效;决定进一步放开和规范银行卡清算市场,提高金融对内对外开放水平;确定发展慈善事业措施,汇聚更多爱心扶贫济困。

会议指出,消费是经济增长重要“引擎”,是我国发展巨大潜力所在。在稳增长的动力中,消费需求规模最大、和民生关系最直接。要瞄准群众多样化需求,改革创新,调动市场力量增加有效供给,促进消费扩大和升级,带动新产业、

新业态发展,推动发展向中高端水平迈进,打造中国经济升级版。一要增加收入,让群众“能”消费。分批出台深化收入分配制度改革配套措施和实施细则,多渠道促进农民增收,努力实现居民收入增长和经济发展同步。提高国有资本收益上缴比例,更多用于民生保障。二要健全社保体系,让群众“敢”消费。提高医疗保险保障水平,全面推开大病保险。统筹推进社会救助体系建设。三要改善消费环境,让群众“愿”消费。加强农产品流通等骨干网建设。推进消费品安全立法,严惩“黑心”食品、旅游“宰客”等不法行为。

会议要求重点推进6大领域消费。一是扩大移动互联网、物联网等信息消费,提升宽带速度,支持网购发展和农村电商配送。加快健康医疗、企业监管等大数据应用。二是促进绿色消费,推广节能产品,对建设城市停车、新能源汽车充电设施较多的给予奖励。三是稳定住房消费,加强保障房建设,放宽提取公积金支付房租条件。四是升级旅游休闲消费,落实职工带薪休假制度,实施乡村旅游富民等工程,建设自驾车、房车营地。五是提升教育文体消费,完善民办学校收费政策,扩大中外合作办学。六是鼓励养老健康家政消费,探索建立产业基金等发展养老服务,

制定支持民间资本投资养老服务的税收政策,民办医疗机构用水用电用热与公办机构同价。用更好的产品与服务,让人们放心消费、享受生活。

为扩大金融开放,加快推动国内银行卡市场和支付市场创新发展,提升现代服务业,优化消费环境,会议决定,放开银行卡清算市场,符合条件的内外资企业,均可申请在我国境内设立银行卡清算机构。仅为跨境交易提供外币清算服务的境外机构原则上无需在境内设立清算机构。要完善管理,防范风险,维护持卡人合法权益,使开放的金融市场便利和惠及消费者。

A07

公司新闻

中石油 前三季净利微增0.8%

中国石油10月30日发布三季报。前三季度,公司实现营业收入17545.48亿元,同比增长4.3%,实现归属于本公司股东净利润960.47亿元,同比增长0.8%,基本每股收益0.52元。

A07

公司新闻

12只军工概念股 前三季净利增长

26家国防军工类上市公司已发布三季报,12家业绩同比增长。其中,中国船舶、振芯科技、上海佳豪、四创电子业绩增幅超100%。业内人士表示,制度红利加速释放和军民融合持续深化,将成为引领军工企业运营步入上升周期的两大关键因素。

A12

货币债券

即期价四连涨 人民币稳中趋升

29日人民币兑美元即期汇价连续第四个交易日走高,盘中一度冲破6.11,中间价亦创出近两周新高。分析人士表示,综合内外部经济金融形势和盘面特征来看,人民币汇率将继续阶段性强势,但不会出现过快升值局面。

■ 今日视点 | Comment

并购重组助推A股内涵式增长

□本报记者 于萍

由于宏观经济增速放缓,已披露三季报的上市公司整体业绩虽保持同比增长,但增速较半年报略有下滑。随着四季度经济企稳,上市公司全年业绩增速有望回升。中国证券报认为,由于宏观经济长期内仍面临下行压力,上市公司整体业绩增速将维持平稳低速水平,曾以投资拉动的外延式增长将逐步转化为企业的内涵式增长,并购重组也将转型中发挥更多作用。

前三季度上市公司整体业绩同比增长约8.7%,较半年报时下降约1个百分点,且结构性增长表现明显。通信、传媒、家电、计算机等TMT行业增速继续领跑,采掘、农林牧渔、房地产等传统行业业绩则同比下降。展望全年,已披露全年业绩预告的公司中,预喜占比超过六成。由于9月宏观数据回暖,再加上一系列政策落实,四季度需求有望得到改善,上市公司

全年业绩增速或小幅回升。宏观经济正逐步进入“新常态”,表现为经济增速温和回落并渐趋均衡。在这一过程中,拉动经济增长的引擎正发生结构性变化,第三产业占比提升,消费对经济增长的贡献持续增强。由于资源环境制约、中低端产能过剩、基建步伐放缓等因素影响,粗放式投资拉动经济增长的模式难以为继。经济正告别外延式增长的时代,向内涵式增长发展,更加强调发展的质量、效益及内生动力。

当前,各项改革正努力激发市场内在活力。一系列政策措施不断完善市场定价机制、加快审批制度改革、推动民间资本进入基础产业、金融服务等领域,都为企业的内涵式增长提供了良好的政策环境和市场空间。

对传统行业而言,内涵式增长意味着将不再以新增产能为主导,而是转向更深层次的产业结构调整和优化升级。以钢铁行业为例,由于钢材价格连续下滑,钢铁

全行业面临产能过剩、经营困难的挑战。从上市钢企表现看,不少公司通过控制成本费用、提高经营效率、加大高性能产品生产等手段来实现三季报业绩增长。房地产行业则告别连续多年高速增长“黄金期”,在经营策略上,以大规模资金投入为特征的重资产运营模式也在发生转变,万科等房企开始尝试“轻资产”运营,并对业绩形成了贡献。

对于正处较快发展期的新兴行业而言,通过并购来实现内涵式增长则是必要途径之一。由于多数战略性新兴产业尚处发展初期,技术成熟度较低、产业基础相对薄弱,通过并购可以获取生产技术、拓展产品线、进入新市场。今年以来,上市公司纷纷参与设立并购基金,投资标的主要集中在互联网、医疗健康、智慧城市、文化等产业。设立并购基金的上市公司主要集中于医药、传媒、电子等行业,通过并购基金培育资产、实现上下游整合,成为这些公司提升盈利能力的重要手段。一些传统

行业的公司也通过横向并购渗透至新兴领域,从而实现业务转型升级。

今年以来,我国企业海外并购格外活跃,上市公司正成为交易主体。得益于融资渠道多元化,上市公司主要通过超募资金、非公开发行股票、债券融资、银行贷款等方式为海外并购项目进行融资。各类基金也与上市公司积极合作,为上市公司提供海外并购所需的资金、经验和技术支持。

从市场表现看,创业板、中小板在年内跑赢大盘,重要原因之一便是这些中小市值公司所蕴含的并购投资机会。当然,也要明确,只有为了自身经营而非概念炒作的实质性重组,才能给企业带来真实利润。

总体来看,在经济结构调整期,上市公司的增长路径正从投资拉动向内涵式增长转变,并购重组浪潮则将推动企业加快内生成长。对于上市公司而言,应利用这一有利时机,加快以产业并购为主的重组步伐,从而提升企业的核心竞争力。

凶猛举牌 一二级市场联动

私募“掘金”新玩法

□本报记者 黄淑慧

私募深度介入上市公司的投资模式渐成气候。近一个月以来,诸多上市公司遭到证券私募基金举牌。继宁波联合之后,泽熙投资先后举牌美邦服饰、康强电子;景林资产则不断增持黄山旅游,进而在日前突破5%的举牌线。除在二级市场举牌外,私募通过协议转让、定向增发等方式获得超过5%的大比例股份案例也屡见不鲜。

成为持股5%以上的重要股东之后,证券私募基金可为上市公司提供并购和资产整合服务,甚至是派出董事进入董事会以进一步参与公司治理。这类操作手法已超越传统的二级市场投资范畴,显现出“PE化”的趋势。同时,股权私募基金投资已上市公司股份案例也呈现爆发式增长。在一二级市场联动模式风行全市场的背景下,两类私募基金之间早已不再泾渭分明。

大手笔入股频现

10月29日,康强电子发布公告,作为一致行动人,钱旭利、钱静光、宁波安百利印刷有限公司、宁波盛光包装印刷有限公司、宁波依兰雅丝护肤品有限公司和宁波昊辉电池配件有限公司持有公司股份的比例由4.98%上升至5%,达到举牌标准。这是康强电子10月8日被泽熙举牌后遭遇的又一次举牌,其市场关注度进一步上升。泽熙于7月31日起逐步增持康强电子股份,10月8日增持至5%,达到举牌标准,成为康强电子第三大股东。

今年以来,泽熙已通过协议转让方式入主工大首创,并先后于8月27日、9月29日举牌宁波联合和美邦服饰。对此,市场人士将其与美国著名激进投资者卡尔·伊坎的“打法”类比,即快速买入一家上市公司的股份成为战略股东,通过行使股东权利迫使公司管理层作出各种经营调整,进而促进公司治理改善和股价提升。事实上,泽熙已向工大首创派驻董事,并对宁波联合提出高送转方案等。

不仅是泽熙,今年以来,越来越多的私募证券基金都在探索打通一二级市场的投资“新玩法”。获得大比例股权的方式也是多种多样,可以通过二级市场吸筹最终实现举牌,也可以是大宗交易、协议转让、定向增发等。在变身为上市公司利益关系紧密的重要股东后,这些私募会寻求介入上市公司经营管理,比如为上市公司寻找上下游产业链可收购标的,提供并购和市值管理服务;通过提案甚至是派驻董事等方式影响决策,进而增强公众关注度,推动公司股价上涨,从而实现持股收益。(下转A02版)

制图/韩景丰



财经要闻

A02

期货公司监管办法很快发布

证监会29日就“关于推进期货经营机构创新发展的政策解读”举行微访谈时表示,《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》日前发布,目前证监会正在积极研究制定具体任务的分工及进度安排,将各项具体工作落实到有关责任主体。近期,证监会正在制定《期货公司监督管理办法》,向全社会公开征求意见已经结束,很快将会发布。

财经要闻

A02

9家上市银行前三季净利增9%

截至30日,9家上市银行披露三季报,共实现归属于母公司股东的净利润6031.10亿元,同比增长9.01%;不良贷款合计3459.23亿元,同比增长35.54%。分析人士表示,未来较长一段时间内,商业银行不良贷款“双升”趋势难改,资产质量承压。

焦点

A03

三大预期 激发券商股“黄金畅想曲”

“券商处于历史性的底部区域”,策略“一哥”张忆东10月29日晚掷地有声。截至记者发稿时,共有16家上市券商发布三季报,业绩表现十分靓丽。在对后市行情普遍乐观的情况下,沪港通延期开通消息带来的阴霾一扫而光,券商股出现连续大涨。

实际上,在今年上半年股市行情惨淡的情况下,券商业绩已经凭借融资融券、股权质押等资本中介业务走出了独立行情。在经济转型、直接融资占比将大幅飙升的大背景下,在券商布局资本中介业务将加大杠杆的大逻辑下,在券商创新业务不断松绑的大趋势下,证券行业的发展或将步入黄金季。

公司深度

A06

东方银星 双头要约死局博弈

一年多以来,东方银星的前两大股东——银星集团、豫商集团之间争斗不断,A股市场首次出现了两位股东持股比例均为29.9999%的奇观,近期又围绕改组董事会争论不休。

透过举牌“斗法”、对簿公堂的乱局不难发现,连续多年业绩颓势的东方银星正濒临被ST的悬崖边:银星集团主导的注入东珠景观资产重组方案,遭到豫商集团明确反对,几乎注定失败结局;豫商集团谋求自行召开股东大会改组董事会,也被东方银星以材料“存在瑕疵”为由未予公告。

分析人士指出,法庭之争,终会有法院判决分出胜败,而东方银星的股东博弈看起来却远没有尽头。

市场新闻

A10

蓝筹股齐发力 成交显著放量 70点上涨会否“拖住”逼空脚步

近两个交易日市场接连强势反弹,昨日非银金融、钢铁、房地产等板块集体领涨,拉动沪指综指大涨1.50%,由此大盘强势格局获得进一步确认。未来,随着两市成交额重回高位、上市公司三季报业绩好转、蓝筹股纷纷爆发,股指重心保持稳中有升态势应该是大概率事件,但市场更关心的是两根长阳线之后,尤其是在昨日大幅放量的背景下,“逼空”格局会否继续。



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	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
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	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