

加快改革进程 地方国企改革基金涌现

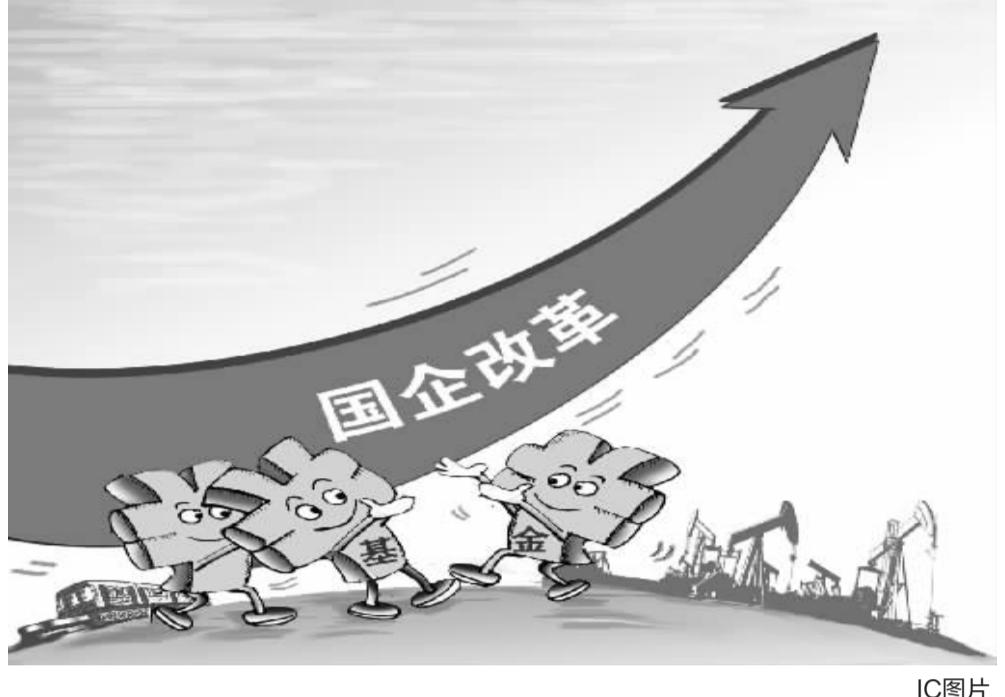
□本报记者 刘丽靓

如火如荼的地方国资国企改革令各地国企改革基金雨后春笋般涌现。自2014年9月以来,上海、广东、安徽、云南、北京等地相继成立国企改革投资基金,规模在50亿~400亿之间。近日,厦门市宣布,五年内拟共同发起设立10支总规模为100亿的国有企业产业升级基金,以推动厦门国企做强做优、转型升级,培育一批具有核心竞争力和市场影响力优秀骨干企业。业内专家认为,各地国企改革基金的成立将发挥启动资金的作用,减少政府投入成本和负担,加快地方国企改革的进程。

多地成立专门基金

今年1月22日,上海成立信达国鑫国企混合所有制改革促进基金,总规模200亿元,基金由中信达资产管理股份有限公司携手上海国有资产经营有限公司发起成立,基金投资策略为协助国有上市公司建立并购基金,配合杠杆融资收购标的企业的控股权或通过认购国有上市公司的增发股份,为前者提供资金收购标的资产以实现市值增长。此外,基金计划为上市公司的员工持股计划提供资金支持,以获取定向增发准入资格,享受资本市场对于员工持股企业的估值溢价。

去年12月30日,北京成立京国瑞国企改革发展基金,资金募集规模400亿元,首期募集规模50亿元,基金由京能集团、首钢总公司、北京电控、北汽集团、城建集团等8家首都重点企业作为主要发起人,采用母子基金、“一体两翼”架构体系,其中京国瑞基金为母基金,是半公益性质的政府引导基金,下设商业性的京国发基金和公益性的京国益为子基金,基金将参与北京市属国资国企重大股权投资。主要功能为



中信证券分析师认为,这其中,上海成立国企混合所有制改革基金,相比北京、云南、合肥、广州的方案设计更具看点,不仅将杠杆并购、控股权转让等并购重组运作模式考虑进来,还为员工持股提供资金支持,以获取定向增发准入资格,在解决了国企改革资本运作中融资问题的同时,兼具盈利模式的实现。

不断深化国企改革

“多地不约而同地成立国企改革基金,是国企改革操作阶段的表现,为下一步改革的推开创造了条件。”中国企业改革与发展研究院副会长李锦表示。

国企改革需要雄厚的资金,多地设立的国企改革基金,在资金方面获得了各方的强力支持,起到了蓄水池作用,一旦国企改革方案出台,政策放开,能够加快国企改革进程,减少政府投入成本和负担,这些资金将搅动改革的活水,起到启动资金的作用。

香颂资本执行董事沈萌表示,从各省的经济发展水平来看,上海、北京、厦门等经济发达的地方,成立这种基金,其资金的筹集和国资国企改革的手段会更加灵活和多样化,而发展中的省份,设立基金的难度会相对大一些。一些省市成立国企改革基金,其目的一是希望利用市场化的方式来理顺所有权关系;二是通过杠杆收购和市场化方式进行资产剥离,会加快改革进程;三是能够处理员工持股等增量问题;四是通过外部基金介入改革,会对国有企业的管理层形成一定压力,在经营绩效方面有一定的支持。但在用资金撬动杠杆的这个过程中也会存在一定风险,由于该基金不会像私募基金一味追求高回报,基金投资人可能会面对承担一定风险而回报又不高的状况。

1月进出口总值同比下降10.8%

贸易顺差扩大87.5%,创历史新高

□本报记者 倪铭娅

海关总署8日数据显示,2015年1月,我国进出口总值2.09万亿元,同比下降10.8%。其中,出口1.23万亿元,同比下降3.2%,近10个月来首次下降;进口0.86万亿元,同比下降19.7%,创2009年6月以来最低增速;贸易顺差3669亿元,扩大87.5%,创历史新高。海关总署表示,自2015年1月起,全面发布以人民币计价的海关统计数据。这意味着,未来海关统计数据不再以美元计价。

业内人士认为,进出口弱势开局,显示今年外贸发展的国内外环境依然复杂严峻。随着对外贸易进入“新常态”,要处理好适应中高速增长和防止外贸“失速”的关系,尽快培育外贸竞争新优势,做到外贸调速不减势、量增质更优。

进口量价齐跌

1月我国对美国、东盟出口增长,对欧盟、日本出口下降;进口方面均为下降。1月,我对美国出口2161.6亿元,增长4.9%;对东盟出口1679.9亿元,增长15.6%;对欧盟出口2071.3亿元,下降

4.4%;对日本出口732.7亿元,下降20.4%。

随着外需总体回暖以及各项稳定外贸举措逐渐发挥效应,去年下半年以来,我国出口表现总体稳健,进口则受国际大宗商品价格大幅下跌影响,自去年11月起连续出现负增长。

交通银行首席经济学家连平表示,去年的高基数因素是影响出口增速下降的重要原因。从出口商品和出口贸易方式看,加工贸易和传统劳动密集型产品出口均下降,凸显出口竞争力的减弱。

连平称,大宗商品价格下跌和内需疲弱,导致进口量价齐跌。虽然大宗商品价格走低带来进口价格福利,但进口量显著下降,这与上个月的情况完全不同,或许存在季节性波动因素影响,但一定程度上反映出内需依然疲弱,微观企业生产订单减少、库存较高导致扩大生产的意愿不足,对进口需求减弱。

值得注意的是,随着一些国家央行采取货币宽松政策,国际外汇市场风云变幻,竞争性贬值风险集聚,也成为影响外贸未来走势的变量之一。商务部外贸司司长张骥提示说,汇率风险对外贸企

业产生巨大压力,企业需要总结经验并利用金融机构提供的风险规避工具做好应对预案。

交通银行金融研究中心研究员刘学智说,1月份我国加工贸易出口乏力,同比下降11.7%,同时机电产品和传统劳动密集型产品出口均有下降,表明我国外贸传统竞争优势弱化;而当月进口降幅的加深,一方面是继续受到大宗商品价格走低抑制,另一方面也说明国内产业转型升级、淘汰过剩产能仍将延续一段时间。长期以来,每年年初的外贸数据往往受农历新年等因素影响而出现波动,通常3、4月份以后的数据才能更加清晰地反映进出口运行情况。

内需依然较疲弱

对未来一段时间的外贸情况,光大证券首席经济学家徐高表示,今年春节位于2月中旬,进出口同比指标可能有所改善。春节因素影响实体经济同比指标,增加了判断实体经济状况的困难。但从一般贸易顺差维持高位来看,内需依然较疲弱。人民币有效汇率升值可能在一定程度上抑制未来几个月的外需。

连平认为,出口增速有望反弹。美国消费者信心指数持续走高,在一定程度上反映出美国经济在未来可能会有强劲表现,带动外需改善。从国内政策看,完善出口退税机制以及铁路设备“走出去”、“一带一路”等政策将推动对外贸易从规模扩张向质量效益提高转变,带动出口的稳定增长。预计春节之后出口增速有望在波动中反弹回正,实现中速增长。

进口负增长态势难以显著改善。连平认为,产业转型升级、去产能过程仍将延续。整体判断,由于大宗商品价格持续走低和进口需求难以显著回升,预计短期内进口下降态势难以显著改善。

海关总署署长于广洲表示,当前各国普遍把扩大出口作为促进经济复苏的重要手段,去年我国出口占全球份额进一步提高到12.2%,未来面临的市场竞争将更加激烈。既要稳住“量”,又要提高“质”,这要求我们有针对性地加大政策扶持力度,巩固传统优势产品市场份额,扶持新业态、新模式发展,提升我国产业在全球价值链的分工地位。

中证软件服务指数 将发布

中证指数有限公司将于3月10日发布中证工业4.0指数和中证软件服务指数。

中证指数公司表示,技术是推进社会进步的主要力量。在全球经济调整和中国经济发展进入新常态的背景下,融合网络、数字化和人工智能技术的工业4.0将成为未来经济的重要稳定增长点。无论是《中德合作行动纲要》中提出的中德两国将开展工业4.0合作,还是目前正在酝酿的《中国制造2025规划》,都为中国企业提供了巨大的发展契机。中证工业4.0指数的推出,为跟踪受益于工业4.0的上市公司提供了重要标的。

中证工业4.0指数选取与工业4.0相关的控制硬件、控制软件、终端硬件提供商,以及其他受益于工业4.0的公司作为样本股,每季度调整一次。最新数据显示,指数样本股总市值和自由流通市值分别为4433亿和2506亿。2012年7月以来年化收益率为40.08%,年化波动率为28.29%。

中证软件服务指数是从软件与服务行业选取代表性的公司作为样本股。最新数据显示,指数样本股总市值和自由流通市值分别为1.38万亿和7367亿。2005年以来年化收益率为24.36%,年化波动率为34.24%。(周松林)

我国将全力维护 民用航空信息安全

记者从中国民航信息网络股份有限公司获悉,作为国家信息安全管理体系建设的重要组成部分,我国将全力保护民用航空信息安全,确保每年数以亿计的乘客合法权利不受侵犯。

中航信所运营的信息系统被列为国务院监管的八大重点系统之一,纳入国家信息安全管理体系建设。到2015年底,我国民航旅客运输量将达到4.5亿人次,货邮运输量将达到900万吨,同比预期增长15%和10%,这对我们系统提出了更高的运行安全要求。”中航信总经理肖殷洪说。

目前国内外信息安全环境日趋复杂,随着互联网尤其是移动互联网的快速发展,攻击系统、撞库事件时有发生,而中航信系统承受住了不亚于铁路系统的撞库频率和强度。这对我们维护民航信息安全、保护旅客信息安全提出了更高的信息安全要求。国家赋予重托,安全重于泰山,中航信将保持持续安全。”他说。

2014年我国民航完成运输总周转量742亿吨公里、旅客运输量3.9亿人次和货邮运输量591万吨,同比分别增长10.4%、10.1%和5.3%,中航信保障了持续安全运行。这一年,中航信经营业绩和市场业绩实现两位数以上的高增长。

去年,中航信在总计60余天的保障期内,以“零失误、零事故、零投诉”的优异成绩圆满完成APEC峰会、南京青奥会、亚欧博览会和抗击埃博拉病毒等多项重要任务,这家公司的

基于安全可靠基础软件的民航客票交易应用研究与示范工程”被工信部确立为国家科技重大专项,面向民航信息服务的公共云计算平台建设”被国家发改委确立为国家战略性新兴产业项目。(据新华社电)

黑龙江开通 农业电子商务平台

8日上午,我国第一产粮大省黑龙江正式开通农业电子商务平台,为新型农业经营主体和广大农民搭建起全方位、高效率的产销对接新渠道,推动农产品流通方式转型升级。

黑龙江省是我国第一产粮大省,2014年粮食总产达到1248亿斤,约占全国的十分之一。但由于缺少营销网络,农民对农产品的市场行情、交易方式等信息缺乏了解,制约了农业生产与市场的有效对接。

黑龙江省农委副主任白雪华在开通仪式上介绍,该平台具有网上交易、信息发布、金融服务以及农产品溯源和诚信信息查询功能,打破了传统农业信息传递与交流的时空限制,减少农业市场的信息不对称现象,将实现农业生产加销的无缝对接,推动农业调结构转方式。

此外,黑龙江农业电子商务平台的开通还有利于引导新型农业经营主体探索中远期订单种植和销售,在市场营销、经营环节上实现更大收益。(据新华社电)

新疆去年光伏装机 总量跃居全国第三

记者从新疆维吾尔自治区发展和改革委员会了解到,截至去年末,新疆累计建成光伏发电装机326万千瓦,从2011年的全国第七位跃居到第三位,累计建成风电装机803万千瓦,风电装机规模从2011年的全国第八位跃居到第三位。

去年,新疆加快哈密风电基地二期、南疆四地州等光伏发电项目建设,全年争取到国家安排自治区135万千瓦光伏发电项目建设计划,位居全国第一位。

同时,光伏发电项目运行情况良好,去年全年累计完成发电量40.2亿千瓦时,占全网发电量的2.1%;全年累计利用小时数1580小时,比全国平均水平高出230小时,基本不存在弃光限电现象。

目前新疆建成风电主要集中在哈密、乌鲁木齐、吐鲁番、阿勒泰等地。去年全年累计完成发电量135.5亿千瓦时,同比增长七成多,占全网发电量的7.2%。风电机组等效平均利用小时数为2272小时,比全国平均利用小时数高出300小时以上。(据新华社电)

震荡释放压力 布局良机渐显

三主线掘金震荡市

近期,A股市场消息面多空交织,考虑到春节将至和打新因素,高位徘徊中的沪综指预计

在3000~3400点一线波动。不过,当前“挖坑”带来的机遇逐步凸显,可从“中小创”、国企改革和大消费三主线掘金震荡市中的投资机遇。

近期大盘阴跌期间创业板指表现惊艳,上周5个交易日中前4个交易日均上涨,期间三度刷新历史新高,体现成长股的活跃。上周28个申万一级行业中,仅3个行业上涨,计算机和传媒周涨幅分别达5.49%和4.33%,遥遥领先;上周涨幅超过10%的144只股票中,创业板和中小板股票达99只。分析人士认为,存量格局中,

随着风险偏好提升,资金对业绩、题材和成长性兼具且对资金量需求较小的中小盘股青睐度将提升。

近期六大试点央企改革加速推进促使相关概念股表现亮眼。从中国医药集团总公司、中国建筑材料集团总公司等密集发布的改革方案可以看到,国企改革正步入深水区,盘中相关概念股异动频繁,将成为震荡市中确定性较强的投资机遇。

此外,随着年报行情和春节消费行情的启动,近期业绩稳健、前期涨幅相对较小的大消费类板块抵御风险的能力突出,可关注医药、大众食品、轻工、家用电器等中盘蓝筹股集中的板块。

期权标的将扩围

投资者应该根据自身对股票期权的了解程度和风险承受能力,审慎决定是否参与期权交易。

策略丰富助投资者转移风险

股票期权具有丰富的投资策略,运用得当,可有效帮助投资者管理和转移风险,获得额外收益。在上交所日前举行的ETF期权策略应用大赛(模拟交易)中,部分投资者就进行了成功的尝试。1月19日,A股各板块纷纷下跌,华夏上证50ETF于当日14:00后跌停,跌幅9.98%,成交量为1800万手。当日,许多参赛投资者买入认沽期权避险,有18个认沽期权合约单日涨幅超过100%,成交量最大的认沽期权合约“50ETF1月2400”,共成交2.85万张,相当于对冲了285万手上证50ETF的下跌风险。

在国外实践中,养老基金或保险等机构投资

者需要长期持有一些蓝筹股,但在股价疲软阶段,其收益并不理想,因此这些机构往往采用以手中的股票作为担保卖出轻度虚值的认沽期权的策略来应对。“股神”巴菲特也曾利用期权来降低持股成本。1993年4月,巴菲特对可口可乐公司十分看好,希望长期持有该股票,但觉得当时40美元的股价偏高,因此采用了卖出可口可乐认沽期权的策略,以1.5美元权利金卖出了500万份到期日为1993年12月17日行权价格为35美元的认沽期权。在期权到期时,若股价下跌低于35美元,则认沽期权将被行权,巴菲特就可以以35美元价格买入可口可乐股票并持有,而这个行权价正是巴菲特希望持有股票的目标价,算上之前获得的权利金,实际持有股票的成本是33.5元。若股价最终高于35美元,则巴菲特获取的750万美元权利金,可以帮他降低买入股票的成本。