



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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 256 版
本期 288 版 总第 6314 期
2015 年 4 月 29 日 星期三



中国证券报微信号
xhsczb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zqzqbs



牛基金 APP



金牛理财网微信号
jinniuicai

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

上市公司牛市再融资一箭双雕

牛市盛宴之下,上市公司纷纷加速推出再融资方案,或做大做强主业,或谋求外延并购,或通过重大资产重组实现转型升级。业内人士指出,牛市之中上市公司推出再融资方案通常被视为利好,股价常连续大涨。特别是可以运用募集资金进行并购重组实现转型升级,这对于上市公司提升业绩与估值发挥了重要作用。

A03

无人机千亿市场将成下一片蓝海

近期,工信部召开航空行业标准《民用无人机驾驶航空器系统分类与分级》研讨会。工信部制定的无人机分类标准和民航局制定的无人机空域管理规定今年有望陆续出台,将为无人机产业发展送来政策东风。业内预计,无人机将成为下一个蓝海市场,未来十年千亿市场待掘金。

A10

国务院部署完善消费品进出口相关政策

确定加快成品油质量升级措施 决定实施稀土钨钼资源税改革

□据新华社电

国务院总理李克强4月28日主持召开国务院常务会议,部署完善消费品进出口相关政策,丰富国内消费者购物选择;确定加快成品油质量升级措施,推动大气污染防治和企业技术升级;决定实施稀土钨钼资源税改革,促进理顺资源税费关系。

会议认为,扩大国内消费需求是稳增长、调结构的重要举措。围绕满足消费升

级要求,通过完善税收调节等政策,营造公平竞争的进出口环境,增加群众购买意愿较强的消费品进口,促进有国际竞争力的产品出口,有利于扩内需、保就业、惠民生,对推动国内产业迈向中高端水平也有重要意义。会议确定,有关部门要在科学评估基础上抓紧拿出具体方案,一是对国内消费者需求大的部分国外日用消费品,于今年6月底前开展降低进口关税试点,逐步扩大降税商品范围。二是结合税制改革,完善服饰、化妆品等大众消费品的消

费税政策,统筹调整征税范围、税率和征收环节。三是增设和恢复口岸进境免税店,合理扩大免税品种,增加一定数量的免税购物额,方便国内消费者在境内购买国外产品。四是进一步推进境外旅客购物通关和退税便利化,严格落实进境物品依法主动申报纳税要求。制定支持跨境电商进口的检验检疫政策,清理进口环节不合理收费。五是加快推进中国产品品牌提升工程,支持实体店发展,实现线上线下互动。规范市场秩序,严打假冒伪劣,促进优

胜劣汰,让消费者能就近舒心、便捷购物。会议指出,按照国务院出台的《大气污染防治行动计划》,加快推进成品油质量升级国家专项行动,适应日益严格的排放标准,是改善环境、治理雾霾等污染、促进绿色发展、增添民生福祉的重要举措,也有利于扩大投资、促进企业技术改造和消费需求。会议确定,加快清洁能源生产供应,力争提前完成成品油质量升级任务。一是将2016年1月起供应国五标准车用汽柴油的区域。(下转A02版)

招商证券 手机开户 轻松炒股 扫一扫 快速开户
www.newone.com.cn 详细: 95565

A02 财经要闻

证监会:四大举措防范和打击非法集资

证监会相关负责人表示,证监会作为处置非法集资部际联席会议的成员单位,按照职责分工,积极落实有关部署,构建私募基金监管体系,加强行业自律,强化事中事后监管,并通过风险监测、检查执法、投资者教育等方面,坚决防范私募基金非法集资风险。为进一步防范打击非法集资,该负责人表示,下一步证监会将采取以下四方面措施:一是健全完善法规制度体系,积极推动出台私募基金监管条例,在证券法修改中对股权众筹作出规范。通过不断健全完善法规制度,引导金融创新活动规范发展,同时防止非法金融活动借金融创新名义进行。

A05 海外财经

苹果领衔 美科技龙头业绩靓丽



美股财报季热度升温,包括苹果、微软、亚马逊等在内的多家科技板块龙头企业纷纷交出靓丽“答卷”。在这些科技龙头靓丽业绩提振下,美股继续冲击历史新高,市场整体情绪乐观。

A06 机构天下

实力派加班加点“吃肉” 小券商压力山大“喝汤”

转型互联网金融、做强优势业务、寻找大股东支持、引入战略投资者、挂牌新三板、改制上市、出让公司控制权,部分中小券商正在积极谋求转型。业内人士认为,随着时间的推移,“一人多户”等行业环境变化对中小券商公司的影响将越发明显,中小券商转型迫在眉睫。

A07 基金/机构

新股加速发行提振“打新基金”收益

由于“打新基金”体现出较高的收益风险比,今年以来这类基金受到投资者热捧,规模呈现激增态势。业内人士表示,随着打新参与资金的急剧增长,打新基金中签率已经显现出下滑势头。近期,新股发行由一月一批增加到一月两批,将在一定程度上改善“打新基金”的资金利用率水平。不过,如果后期资金继续涌入这类基金,提升收益率水平仍可能面临挑战。

A12 货币/债券

降息扳机再次扣动料已不远

在银行间市场资金面持续宽松的背景下,本周二央行连续第三次在公开市场保持空白操作。分析人士指出,当前实体经济回升力度依旧不足,继前期降准之后,作为能够直接推动融资成本下降的有效手段,继续降息的必要性也依然较强。结合无风险利率下行有利于解除地方政府置换债券发行困境来看,央行再次扣响降息扳机料已不远。

央企重组“长跑” 市场期盼“慢牛”

□本报记者 刘丽靓

央企并购重组已成为当前市场最热的话题,随着各种传闻持续发酵,市场甚至出现传闻一澄清一股价上涨的态势。中国企业改革与发展研究会副会长李锦28日在接受中国证券报记者采访时表示,央企重组是一个长期目标,是在分类改革及结构调整的基础上进行的。他认为,尽管在五至七年内央企不排除有改组为三五十个企业集团的可能性,但目前国企改革总体方案尚未出台,成规模的“央企合并潮”在近期不可能出现,因此不能对央企重组抱有过早、过高的期望。

市场憧憬央企整合

截至28日收盘,四大航运央企旗下上市公司中国远洋、中海集运、中海发展、招商轮船齐涨停,中国联通、中国中铁上涨超5%。4月以来,不少央企重组概念股已实现翻番。

中国南车、中国北车合并的示范效应点燃资本市场对央企整合的预期。目前市场传闻纷飞。

李锦认为,央企重组是一项艰巨和复杂的工程,是需要五至十年的时间来完成的。像中石油与中石化、国家电网与南方电网这样的央企,目前

市场主要在国内,若合并容易造成垄断从而推高价格,因此,合并重组几率非常小。中铁与中铁建由于竞争相当厉害,合在一起就能减少很多资源浪费。在转型升级和淘汰落后产能背景下,我国钢铁行业在未来几年时间将出现比较集中的企业重组。在“一带一路”战略下,能到国际上去打拼的产业如交通运输相关产业、基础设施建设相关产业、能源建设相关产业、商贸与文化旅游产业、信息产业都有可能成为重组热点。反之,暂时不会排到日程上去。

重组是一个长期目标

“央企重组背景是真的,动因是真的,只是信息常常是不准确的。现在推动重组的舆论一潮比一潮高,应该理性分析。”李锦表示,央企重组是一个长期目标,是在分类改革及结构调整的基础上进行的。目前,国企改革总体方案尚未出台,大规模重组可能不会马上出现。未来在三五年内,央企有可能围绕核心竞争力改组为六七十个大企业集团。在五至七年内,央企有可能改组为三五十个企业集团。还有一些未列入国资委监管的国有控股银行、证券、保险类金融企业及铁路、文化、农业企业等,这样估算广义央企总计在百家左右。

李锦说,大企业宜合宜分,都与全球经济形势、产业演进阶段、国家政经战略、企业竞争对手变化、企业自身发展需要等诸多因素密不可分。央企合并要考虑六个因素,即国力增强、国际竞争、国际安全、国家活力、国家稳定和国资增值。央企将在未来一段时期,由内而外地革新,实现做大做强做优,与全球企业接轨,兼并、分立、剥离等各类重组动作的频率都会升高,因此央企重组潮是可期的,但不是短期就能实现的。(下转A02版)

市场看点
“二”挑大梁“八”下挫 快牛暂歇 A11
基差分化 三大期指标入“殊途” A13
“60”战队领衔 两融余额突破1.8万亿 A13

股浪语
有预期就够了
□本报记者 张怡
中国“神车”尚未完全走下神坛,中国“神油”又接力顶上。在央企重组概念股的狂欢中,主板指数迭创新高。尽管央企整合传闻周一被有关部门澄清,但是,央企重组概念周二热度依旧不减,央企巨头无惧市场调整,再度“任性”。实际上,央企改革提出已久,但此前很少有演绎得如此火爆的情况。由于牵涉多方利益,推行央企改革是一项复杂工程。不过,如果说以往大家对这类“大象”能否因改革而走高有所担忧,那么南北车合并引发的股价传奇彻底打消了这种疑虑。“一石激起千层浪”,资金开始热烈追捧其他央企股。网络流传段子已具有央企背景的上市公司组合成了“神铁”、“神船”、“神运”、“神粮”……似乎一场资本狂欢正在走向高潮。面对央企整合传闻和有关部门的回应,资金知道央企改革不会是简单地合并同类项。但是,不管改革以何种方式进行,与时俱进、优化升级是大势所趋。只要有改革,就有新意,就蕴含着投资机遇。当前,市场资金十分充沛,面对高位波动,资金取舍显然有明确方向。引领资金动向的恐怕就是预期这股“东风”了。



制图/苏振

重估A股 外资加仓

□本报记者 黄莹颖

看空中国资产的海外资金,正在急速回流。过去半个多月,香港金管局已12次向市场注资,合计超过700亿港元。背后的逻辑是,涨得太快的A股,正在迫使海外机构修正此前的悲观情绪,开始寻找看多理由。业绩压力正迫使低配A股及H股的主动型基金被迫加仓。

外资被迫加仓

昨日,香港市场最大的ROFII ETF南方A50刷出上市以来新高。3月中旬以来,南方A50均价已上涨近40%。港汇过去半个多月,异常坚挺。上周五,香港金管局在美股交易时段尾盘再次入市,注入

17.05亿港元,单日注资148.8亿港元。自4月9日以来,香港金管局已12次向市场注资,合计超过700亿港元。

去年底以来,A股表现强劲。港股从今年3月中旬开始,在内地资金带动下,结束“温水煮青蛙”的状态,市场日益活跃。从3月中旬至今,恒生指数涨幅已超两成,恒生国企指数涨幅更是接近三成。“A股大盘蓝筹股涨幅,使H股和相关港股显得更加便宜。这样使海外机构有进一步增强配置意愿,迫使部分机构开始重新审视相关的中国资产。”香港一共同基金经理表示。

业绩压力正迫使低配A股及H股的主动型基金转向。高盛报告认为,尽管股价上涨使A股变得更加昂贵,但是主动型

基金面临跑输指数的压力可能迫使他们增持A股。统计显示,仅有20%的新兴市场基金和40%的亚洲基金(除日本外)跑赢指数,其余基金明显不如追踪的指数,为2009年以来最差水平。目前,主动型基金机会几乎完全局限在香港和中国大陆。报告认为,目前中国股市还没有涨到头,其中一个最重要的理由就是全球机构投资者配置的中国资产仍较低。当中国股市继续上涨时,全球机构投资者将竞相买入中国股票,以免落后于指数。

重估A股

此前看空中国经济的海外大行近日转向。

摩根大通报告指出,一季度数据体

现近期经济下行压力,与经济结构调整措施相关。其中,制造业和房地产业下降幅度最大,这将限制全年经济增长主要拖累因素。但是政策调整,发达经济体增长提速及全球油价下跌滞后影响,将为中国第二季度和第三季度增长势头提供支持。

此前被不断提及的地方债务风险,海外大行观点亦有诸多积极看法。标普报告认为,中国财政改革使省级政府能够在国内发债融资,或降低中央政府承担来自银行行业的或有负债的风险。这一改革将减少地方政府未来预算外借款规模,同时中央政府改善监督,这将限制财政稳定性所面临的风险。随着时间推移,会提升中国主权信用度。(下转A02版)

09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道 中证投资 卓翔宇
18:00-18:25 赢家视点 平安证券 罗晓鸣
国内统一刊号:CN11-0207 地址:北京市宣武门大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
各地邮局均可订阅 传真:63070321
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
太原 贵阳 无锡同时印刷
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:王力