



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
xhszzb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 64 版
本期 88 版 总第 6385 期
2015 年 7 月 24 日 星期五



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信
jinnlicai

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

746家公司获重要股东增持

据Wind数据统计,7月1日至23日,共有746家上市公司在二级市场获重要股东增持,共计约32.47亿股,增持部分参考市值约为451亿元;有37家上市公司发布股票回购预案,回购资金总额上限为420亿元,其中9家公司回购金额超过10亿元。

A07



长阳破局 “4时代” 闪现新特征

分析人士指出,A股正式重返“4时代”,运行节奏、行情特征、持股逻辑将在相应改变。支撑和压力同时加码,这也意味着单边快涨难现,将回归震荡攀升的慢牛节奏。结构性行情将向纵深推进,分化特征将进一步凸显。

A08

混业+混改 银行欲“混”出新颜

□本报记者 陈莹莹

今年以来,商业银行混业经营“大幕”逐渐开启,多家银行正在积极布局和尝试。中国证券报记者获悉,商业银行混业经营有望从立法层面得到解决,但由于涉及《商业银行法》修法,中资银行走向“全牌照”银行仍需等待一段时日。专家和业内人士表示,混业经营将是中国金融改革的新机遇和新阶段,尤其是在全面深化国企改革和推进“一带一路”战略的背景下,银行业混业经营步伐将提速。此外,银行混合所有制改革、不良贷款资产证券化也有望在下半年迎来新的机遇。

谋求收购券商牌照

虽然目前我国金融体系仍实行分业经营、分业监管,但银行业的混业尝试并未停止。7月初,江苏证监局网站发布公告称,对交银国际控股有限公司(交行全资子公司)依

业受让华英证券33.3%股权无异议。这被认为是金融混业经营、银行寻求券商牌照的一次飞跃性进展。

业内人士表示,多家中资银行正在积极研究收购券商牌照事宜。3月,证监会新闻发言人表示,正研究不同类型的金融机构交叉持牌,支持符合条件的其他金融机构申请证券期货业务牌照。同时,要以风险隔离为基础,以风险可控为前提。

中国证券报记者获悉,目前工、农、中、建、交五大行的全牌照布局初具雏形,基金、保险、租赁、信托、期货等相关业务均有所涉及,但与投行业务相关的券商牌照无疑是各家商业银行最为期待的。

国金证券银行业分析师马鲲鹏指出,银行取得券商牌照是与利率市场化等相对应的政策,给予银行新的投资渠道,以消化利率市场化带来的冲击。银行取得券商牌照将使银行进入股权投资领域,从而丰富银行在融

资方面的渠道。

此前,中国银行表示,今年其全球金融布局将抢抓重大跨境并购和重组项目,重点拓展国家“走出去”的战略并购、优质民营企业和私募机构跨境并购业务。加强中行在杠杆融资、夹层融资、并购债券等高收益、风险可控的创新跨境并购业务。

券商分析人士指出,商业银行“出击”券商牌照,无疑有利于搭建金融控股平台的布局。就整体而言,银行业普遍获得券商牌照仍需时日,部分拥有资源优势的银行在未来一到两年内将陆续有收获。

“全牌照”银行可期

权威人士表示,中资银行成为“全牌照”银行仍需等待,最重要的原因之一就是涉及《商业银行法》修法。尽管目前《商业银行法》修法已正式提上日程,但绝非一朝一夕之事。现行《商业银行法》第43条规定,商业银行在中华人民共和国境内不得从事信托投资和证券经营业务,不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资。

专家和银行业人士认为,未来银行业实现混业经营是大势所趋,对于中国出现属于自己的“全牌照”银行充满信心和期待。马鲲鹏

预计,年内应该会有部分银行以试点的形式取得A股券商牌照,在试点之后才会酌情修改法律,允许银行进入证券市场。华融证券分析人士指出,目前16家A股上市银行均已进行了混业经营尝试。统计分析表明,全国股份制银行混业经营的内生动力最强,但在混业经营布局方面各家差异较大,租赁业被最广泛地覆盖,其次为证券业和基金业。不论是哪种银行类型,混业经营尚未贡献明显的利润,预计未来成长空间巨大。

中国银行业协会最新发布的《中国银行业发展报告(2015)》在谈及《商业银行法》修订内容分析与展望时指出,下一步,预计《商业银行法》的修订有望从立法层面解决商业银行综合经营问题。此次修订有望在有效管控风险的前提下,允许商业银行跨界经营,为银行业持续健康发展、更好地为服务实体经济添助力,拉开商业银行综合化经营序幕。另外,有望实行分类持牌制度。此次修订有望借鉴国际经验,推动分类持牌管理,对银行业按照资产经营类别等因素分类发放牌照。

值得注意的是,混业经营也好,“全牌照”银行也罢,如何有效管控风险是除了法律障碍之外,相关监管部门最大的顾虑,需要各部门协调一致、达成共识。(下转A02版)



发改委实施新兴产业六大重大工程包

涉及信息消费、新型健康技术惠民、海洋工程装备等

□本报记者 刘丽靓

发改委23日下发的关于实施新兴产业重大工程包的通知提出,2015至2017年,重点开展信息消费、新型健康技术惠民、海洋工程装备、高技术服务业培育发展、高性能集成电路及产业创新能力等六大工程建设,按照“成熟一批、启动一批、储备一批、谋划一批”的要求,超前部署新兴产业工程项目,建立项目库,科学合理制定工程目标和建设方案,滚动推进实施。

根据新兴产业重大工程包年度实施重点和工作要求,信息消费工程2015年工程重点为城市公共安全视频信息共享服务试点应用、养老和社区信息服务试点应用;2016年为跨省医保即时结算试点应用、医疗健康信息共享试点应用、空间技术应用支撑条件和京津冀综合应用

示范;2017年为优质教育资源共享试点应用、就业服务信息共享试点应用、食品药品安全信息共享试点应用、空间技术重点区域应用和大众消费示范。

新型健康技术惠民工程方面,2015年启动第一批10个左右省市试点建设基因检测技术应用示范中心、中药标准化建设;2016年实施第二批基因检测技术应用推广示范中心建设、支持中药标准化支撑体系建设;2017年继续实施第三批基因检测技术应用推广示范中心建设,推动自主研制基因检测仪器、试剂的成果应用;建立中药优质产品信息定期公告机制,建立优质中药品种的行业认证体系。

海洋工程装备工程方面,重点突破深水半潜式钻井平台和生产平台、浮式液化天然气生产储卸装置和存储再气化装置、深水钻井船、深

水大型铺管船、深水勘察船、极地科考破冰船、大型半潜运输船、多缆物探船等海洋工程装备及其相关配套系统和设备的设计制造技术,并通过海上试验和实际应用,发挥示范带动作用,促进创新成果向工程化和产业化的转化能力。

高技术服务业培育工程方面,依托高技术服务业产业基地,突破共性关键技术,培育骨干企业,引导区域集聚,完善体制机制。

高性能集成电路工程方面,面向重大信息化应用、战略性新兴产业发展和国家信息安全保障等重大需求,着力提升先进工艺水平、设计业集中度和产业链配套能力,选择技术较为成熟、产业基础好,应用潜力广的领域,加快高性能集成电路产品产业化。通过工程实施,推动重点集成电路产品的产业化水平进一步提升,移动智能终端、网络通信、云计算、物联网、大数据

等重点领域集成电路设计技术达到国际领先水平,设计业的产业集中度显著提升。

产业创新能力工程方面,开展支持创新型试点企业,构建创新网络,在轨道交通、环保、社会公共安全、“互联网+”、大数据、健康保障、海洋工程、信息消费、智能制造等领域建设一批创新平台,并推进创新驱动转型区域示范。

通知要求,充分发挥政府资金的引导作用,引导和带动更多社会资本特别是民间资本参与工程建设。有关部门和地方要认真落实鼓励社会投资的有关政策,积极探索政府资金与信贷、债券、基金、保险等相结合的多种融资组合,有效扩大高技术产业和战略性新兴产业的社会投资。在资金安排方式上,针对不同工程的特点,采取后补助等形式,提高资金使用效益。

美元加息利剑悬顶 大宗商品市场承压

业内人士认为下跌对A股影响有限

□本报记者 王朱莹

大宗商品市场近日颇不平静。7月8日,大宗商品市场因担忧系统性风险而上演惊魂“跳水”,沪铜创2009年6月以来新低,铁矿石期价创上市以来新低。7月20日,COMEX黄金跌破1100美元/盎司一线,最低探至1080美元/盎司,触及自2002年以来最低位。7月22日,NYMEX原油价格跌破50美元/桶关口。上述品种的下行进一步带动国内沪铜、铁矿石、橡胶乃至农产品期价的下跌。

文华数据显示,CRB指数7月初以来累计跌幅达7.87%,创今年以来单月最大跌幅,该指数由美国商品调查局依据世界市场上22种基本的经济敏感商品价格编制。国内文华商品指数7月跌幅为2.74%,较6月跌幅收窄,但最低下探至

119.08点,创2009年3月以来新低。其中,工业品指数月跌幅为5.36%;农产品表现相对抗跌,指数微涨0.5%。具体品种方面,国际COMEX黄金、NYMEX原油和伦铜的月跌幅分别为6.03%、17.15%和6.79%;国内铁矿石指数月跌幅居前,达11.46%;沪铜指数月跌幅达7.36%。

对于大宗商品下跌的原因,世元金行高级研究员肖磊认为原因有二,一是美联储加息态度开始明朗化,美元走强使商品市场尤其是原油、黄金等市场的避险作用下降;二是部分投资者担忧中国经济增速放缓,而中国是全球最主要的商品消费市场。

美联储主席耶伦上周在国会确认美联储今年将加息,此外,美国圣路易斯联储总裁布拉德称9月升息机会高于50%。受此提振,美元指数于7月20日攀升至98点附近,为近三个月高位,

成为横亘在大宗商品面前的重大利空。easy-forex易信总部中国区副主席交易官朱文瀚表示,市场将关注美联储下周的政策会议决议,如果美联储强力暗示加息在即,那么美元指数将进一步走强,对于以美元计价的大宗商品价格将更加不利。

顶金贵金属董事长兼总裁夏宇飞表示,美元指数强势,美国股市同步上涨,表明避险资金流入美国市场,导致大宗商品期货价格下滑,能源与原材料板块承压。如果未来一段时间美国经济进一步复苏,将会加快美联储加息的步伐,大宗商品市场将会面临更大级别的资金外流风险。就国内市场而言,大宗商品市场的下跌对A股影响有限,在一定程度上还可能给后者带来增量资金。

肖磊认为,大宗商品市场下跌对于中国来

说是好事,能以更低的成本采购原材料,尤其原油价格下跌给原油消费国提供了增加储备的契机。中国正处在基础设施建设的关键阶段,对大宗商品的需求实际上只是增速放缓,真正的需求量依然维持高位,中国目前依然是全球最大的黄金和原油消费市场。随着价格的走低,中国的原油进口量出现较大增长,这一状况可能持续。不过,大宗商品的下跌反过来可以推动美元走强,对人民币汇率形成压力,资本流出风险仍然存在。

延伸阅读

供过于求 油价再启探底之旅

A03

A02 财经要闻

券商两融业务 谋求发展新机遇

业内人士认为,清理场外不规范配资后,券商两融及其他信用业务面临新的发展机遇。其中,两融业务不再是单纯的杠杆业务,而是考验券商风险定价、资产处置、客户分类以及战略定位的关键。在A股大扩容和财富转移浪潮下,与场外配资相比,两融具有低杠杆、操作透明、资金便宜等优势,预计规模在短期内下降后会再度回升,近两年还将延续高增长趋势。

A06 公司新闻

业绩底气支撑 高送转公司增多

Wind统计数据显示,截至23日19时,两市共有81家公司披露中高送转预案。其中,14家公司推出“10转20”的大手笔送转预案。中小创公司仍然是披露高送转预案的高地,专用设备制造、医药制造、计算机、软件信息服务技术等行业是高送转的集中区。推出高送转分配预案,在一定程度上表明上市公司对企业持续稳定发展有信心,也显示出上市公司维稳股价的意愿。

A10 衍生品/对冲

多头发力 期指涨势望持续

市场情绪趋于乐观,多头主力开始乘胜追击。中金所23日盘后持仓数据显示,在沪深300期指主力合约IF1508上,中信期货席位大举增持多单4256手,海通期货、永安期货席位也分别增持多单1986手和1806手。分析人士指出,三大期指总持仓量增加,多头表现明显活跃,期指贴水大幅收窄,市场上短线做多力量增加。

明日《金牛理财周刊》

“飞单”“返价”屡现 上市公司保定增谋自救

6月至7月初,市场调整超出市场预期,下跌更是打乱了上市公司定增的节奏,屡屡出现的“破定”使得参与定增的机构开始反悔,“飞单”、“返价”现象不断出现。不过,对于不少上市公司而言,定增项目是公司转型战略核心,上市公司与参与机构正通过提升公司业绩、推进新并购等多种手段,以尽快提振股价。

中证网 视频节目
www.cs.com.cn

09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道
西藏同信证券 山鹰

18:00—18:25 赢家视点
平安证券 马骥

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 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zzyb@zzyb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:jycg@xinhua.cn

责任编辑:李若愚 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军