

7月CPI料同比上涨1.6%

□本报记者 任晓

国家统计局将于本周公布7月CPI数据。多家机构预计,7月CPI同比涨幅可能在1.6%左右,全年物价涨幅超过目标值的可能性不大,猪肉价格的周期性上涨暂不会导致货币政策收紧。

交通银行金融研究中心首席经济学家连平等人认为,根据商务部公布的周频农产品价格指数,7月前三周食品价格整体上升,其中蛋类、禽类、水产品类食品价格小幅下跌,蔬菜类价格环比显著回升。根据国家统计局公布的主要农副产品数据,经初步测算,7月中、上旬主要食品价格环比上涨、下降、持平的种类分别占比43%、37%、20%;肉类、蔬菜类食品价格环比上升幅度大,猪后腿肉和五花肉环比涨幅达

9.53%、8.99%;黄瓜、油菜、西红柿、豆角环比涨幅分别13.32%、4.54%、4.57%、4.76%;鸡肉、鸭肉、鱼类等价格有所下降,但降幅不大。预计7月食品价格环比涨幅为0.05%—0.35%,同比涨幅为2%—2.4%。非食品价格保持稳中有升,同比涨幅在1.1%—1.2%左右。此外,7月CPI翘尾因素为0.74%,比上月下降0.05个百分点,为年内较高值。由于食品占CPI比重约为三分之一,综合判断,7月CPI同比涨幅可能在1.3%—1.8%之间,取中值为1.6%。

银河证券首席经济学家潘向东预计,7月CPI同比增速约为1.6%,波动范围为1.5%—1.7%。下半年翘尾水平将小幅上升,食品及非食品价格将处于正常波动范围。下半年可能影响价格因素的是猪肉价格,预计到年末生猪价格

将超过上一轮猪周期高点。假设生猪价格达到25元/公斤,即仍有40%—50%的涨幅,约带动CPI上行约1.95个百分点。单一品种上涨并不能引起物价失衡,由于现阶段总体需求不足,经济处于寻底阶段,不应过分担忧猪肉价格上涨带动整体物价上涨。但如果猪肉价格集中在四季度上涨,并且与蔬菜上涨周期重合,那么四季度单月尤其是12月CPI同比涨幅超过2%的可能性加大。

对于猪肉价格的周期性上涨是否会抑制货币政策的放松甚至导致货币政策收紧,中金公司研究部固定收益组认为,从历史经验来看,货币政策评估通胀风险不是简单地看某个商品的涨跌幅,也不是简单地看某个月的CPI高低,而是综合全面地看通胀压力。以往央行在通胀上

升周期中开始紧缩,都是因为M2增速持续高于目标值以及CPI的移动平均值超过目标值。目前来看,M2仍低于12%的目标值,下半年信贷需求进一步放缓可能导致M2逐步回落,而CPI即使在今年底至明年初上升至高位,全年平均涨幅也只有1.6%—1.7%,仍明显低于3%的目标值。即使以6个月的移动平均水平来衡量,明年一季度CPI在高位时涨幅也仅达2.5%左右,仍不会触及3%的目标值。因此,猪肉价格推动的CPI变化不会构成货币政策紧缩的诱因。况且,如果更全面地评估目前的通胀水平,PPI仍处于深度负值当中,工业品是全面性通缩,CPI和PPI的平均值处于历史低位,即使明年初回升也仍明显低于历史均值。从这个角度来看,货币政策更没有理由因为CPI的上升而放弃宽松甚至收紧。

发改委:上半年交通基建投资约一万亿

□本报记者 刘丽靓

发改委3日发文指出,在经济下行压力较大的情况下,今年上半年,交通基础设施建设投资总体实现较快增长,铁路、公路、水路、民航分别完成投资2651亿元、6469亿元、647亿元、320亿元,合计约1万亿元,同比增长10.8%,实现了去年高位运行基础上的平稳增长,其中铁路和公路投资增速均超过10%,民航投资增速达到28%。下一步,将加快编制“一带一路”综合交通布局规划,推动京津冀协同发展交通一体化规划尽早出台,抓好长江经济带综合立体交通

走廊规划实施,加快建设交通重大标志性工程,增强对区域协调发展战略的支撑力。

发改委称,为扎实推进“三大战略”提供有力支撑,一是将交通基础设施互联互通作为“一带一路”建设优先领域,围绕交通关键通道、关键节点和重点工程,优先打通缺失路段,畅通瓶颈路段,提升道路通达水平。二是推进京津冀协同发展交通一体化率先突破,加快建设北京新机场,打通或扩容首都地区环线高速、京台高速等一批“断头路”和“瓶颈路段”,有序推进京张铁路、京霸州铁路、京唐城际铁路等项目前期工作。三是加快长江经济带综合立体交通走廊建设,在

航道畅通、枢纽互通、江海联通等黄金水道建设方面取得积极进展,开工建设长南京以下12.5米深水航道二期工程、商(丘)合(肥)杭(州)铁路、武汉至十堰铁路等项目,宜昌至安庆航道整治模型试验已取得初步成果,三峡枢纽水运新通道前期研究取得阶段性成果。

发改委表示,将主动对接部门、地方、企业,切实发挥铁路投融资改革和建设项目前期工作协商会议制度等协调机制作用,切实解决工程方案、资金筹措、征地拆迁及建设过程中的重点难点问题,确保项目按计划推进。

下一步,将进一步释放政府性资金的带动

作用,同时积极引导实现多元化投入,继续完善制度设计和优化管理,协调推进社会资本投资的交通示范项目建设,推广政府与社会资本合作模式。出台支持铁路发展基金的优惠政策,拓宽基金募集渠道,扩大募集规模。同时,大力推进交通重大工程包项目建设,按月梳理、协调解决项目实施过程中的问题,加快推进2014年至2015年开工建设的项目,并按照“建设一批、启动一批、储备一批、谋划一批”的原则,及时优选、滚动调整和补充。上半年全国铁路投产新线里程达2226公里,是去年同期的三倍多。

中船重工集团公司董事长胡问鸣:分板块加快推进军工资产证券化

□本报记者 欧阳春香

中国船舶重工集团公司董事长胡问鸣近日在接受中国证券报记者专访时,详解集团改革路线图。他表示,中船重工集团将按照军民融合、产研结合、专业分类原则,“分板块”加快推进集团军工资产证券化,深入推进资本层面的军民融合,以实际行动维护资本市场稳定。

央企要发挥脊梁作用

军工股作为A股的热门板块,在6月底至7月初的股市断崖式下跌过程中,也成为下跌最为严重的板块之一。谈起6月底至7月初的这轮“股灾”,胡问鸣仍然历历在目。股价的急速非理性下跌使他认识到资本市场问题的严重性。

“再这么跌下去,不仅仅危及市场中全体投资者的财产安全,同时也危及中国军工集团借助证券市场推进深化改革,更危急国家金融安全。”胡问鸣说,“平时大家经常说央企是共和国的脊梁,脊梁的作用就要在这种关键时刻显现出来。”

7月8日上午,国资委发布通知,要求所有中央企业应勇于承担社会责任,在股市异常波动期间,不减持所控股上市公司股票。同时,支持中央企业增持股价偏离其价值的控股上市公司股票,努力维护上市公司股价稳定。

当天下午,中船重工等111家央企集体发布承诺书,响应国资委的要求。紧接着,中船重工集团承诺,将在公司股价偏离价值的情况下,通过二级市场增持公司股票。随后,A股股价于7月9日开始企稳回升。

在胡问鸣看来,国资委通知里关于进一步推动中央企业深化改革,加快企业重组整合步伐,提高市场化资源配置效率的要求是稳定股市的根本措施。“各集团公司如果能加快把优质

资产装进上市公司,令央企上市公司质量、盈利能力大幅提升,则股市的价值投资趋向更为明显,对股民来说才是最根本的一针稳定剂。”他说。

胡问鸣介绍,目前中船重工集团正在按照中央要求,着手加快推进集团优质资产证券化,积极实施中船重工动力板块的专业化重组,以实际行动维护资本市场稳定。同时,他也建议,主管部门要积极在这种时刻向上市公司注入优质资产的公司开设绿色通道。

分板块推进资产证券化

中船重工集团在推进军工资产证券化改革方面一直走在行业前列。继2013年中国重工收购军工重大装备总装业务资产实现核心军工资产证券化后,目前,中船重工旗下的风帆股份也因重大资产重组处于停牌之中。

胡问鸣介绍,中船重工集团除了大家熟知的海洋防务装备、海洋运输装备、海洋开发装备和海洋科考装备四大类海洋装备外,还有动力、电子信息、水中兵器、军贸物流、新材料、清洁能源、特种装备等四大领域十大产业链。未来这些产业都将按照专业化板块划分,分板块推进资产证券化。每个板块都要有自己的资本运作平台,通过IPO或者借壳的方式实现,利用股票市场依法规范实施资产证券化,实现国有军工资本与社会资本的军民融合。胡问鸣认为,资本层面的融合是更深层次的军民融合。

其中,中国重工将作为集团四大类海洋装备的专业化平台;据此前公告透露,中船重工及中国重工拟将相关动力资产注入风帆股份,将其打造成集团专业的动力业务平台公司。

有业内人士分析,中船重工集团旗下有28个军工研究院所,2014年总资产已达4100多亿元,列世界500强第371位。若按分板块资本

运作思路,则中国重工尚有核潜艇、海洋工程装备和701所、719所等研究设计院所等优质军、民资产可以陆续装入;中船重工动力板块则拥有涉及航母、核潜艇、驱护舰、常规潜艇、鱼雷等海军装备使用的核动力、燃机动力、柴油机、热气机、综合电力、燃料电池、铅蓄电池等七大类优质动力资产可以装入风帆股份,这些优质资产分布在多个研究所和企业中。

此前,中船重工资本运作遵从“一大多小”的思路,在胡问鸣出任中船重工董事长后,一如其在中船工业打造“中船防务”的思路,中船重工资本运作方面的思路发生变化,“分板块”的思路成为未来的改革方向。

对于这种变化的原因,胡问鸣解释说,集团任何一个板块都是一个行业、一个产业,其市场都是面向全世界、全行业的,都可以“独挡一面”,如果不专业全放在一个资本平台里面,别人会误以为其他板块只是为这个平台所属的舰船或海洋装备配套,市场空间将会变得狭小、产业就难以做强做大。而通过专业板块划分,分散在集团的各个产业分别整合上市,将催生巨大的市场空间。

业内人士估计,作为中国最大的造船集团之一,中船重工集团目前的资产证券化率仅有40%左右,未来还有巨大的资产证券化市场空间。而作为贡献了中船重工集团30%利润的28家科研院所,其改制工作也一直备受市场关注。

胡问鸣表示,目前集团正在按照国家政策推进科研院所分类工作。另一方面,在推进集团资产证券化的过程中,中船重工集团将积极创新,将科研院所下属的产业部分率先剥离,按专业化原则与其他公司同步实现资产证券化。“我们将在政策允许范围内,勇于创新、主动改革、积极改革,用实际行动支持科研院所改制。”胡问鸣说。

海洋战略成未来发展重点

今年军民融合上升为国家战略,海洋强军战略的地位不断凸显。在这个大背景下,近期中船重工集团党建工作会议确定了新的战略目标——建成军民融合、技术领先、产融一体的创新型企业集团。

胡问鸣认为,船舶行业是军工行业中军民融合程度最高、军民互动、产业崛起最好的。目前中船重工的民品产值已占到总产值的80%左右,旗下大部分企业、院所达到了“能军能民”的要求,近80%的产品实现了军民两大领域开放共享,互通互融。“下一步,我们将加快借助资本市场,使已经充分融合的集团资产揭开神秘面纱,尽快和公众见面。从资本层面推动国有军工资本和社会资本层面的军民融合。”胡问鸣表示。

国家对海洋战略重视程度的不断提高,则为中船重工集团的未来发展带来广阔的市场空间。十八大以来,中央首次提出海洋强国战略,今年5月中国政府发布的《中国的军事战略》白皮书中,首次公布海军战略转型。

胡问鸣表示,我国海洋疆域辽阔,海底油气资源和矿业资源都非常丰富,远洋运输和远洋渔业发展前景十分广阔。中国要走向海洋、开发利用、利用海洋首先要靠海洋装备,这为集团发展提供了广阔的发展空间。

他介绍,今年中船重工集团虽然新船订单的国内份额在提升,但常规船舶订单在减少,呈现新型的海洋防务类、海洋开发类订单、高技术新型船舶订单增长的特点。“我们将积极把握海洋战略发展机遇,未来将重点发展海洋空间站、深海潜器、海上浮式核动力平台、核动力破冰船、海岛开发设施、岛屿邮轮和海洋钻井平台及服务平台等一系列海洋装备及其配套设施,为建设海洋强国做出积极贡献。”胡问鸣说。

更多利好政策有望推出

对于下半年以来新三板挂牌家数的骤然飙升,全国股转公司相关人士表示,这主要是由于审核效率的提升。

对此,有券商人士指出,此前股转系统曾表示今年下半年将会有分层、转板试点、做市商扩围等多重利好出台,但整个7月都没有实质性动作。不排除政策性利好释放之前预留一定的市场空间,以免在8月之后的时间推出时,出现借机炒作或者大笔资金蜂拥而造成市场巨幅波动的情况。

“审核提速对挂牌企业来说是利好,倘若真是股转公司有意为之,加上下半年以来新三板二级市场成交持续萎缩,不排除今后出现更多利好政策的可能性。”前述人士表示。

新三板挂牌企业飙升 相关政策料进一步推进

□本报记者 王小伟

中国证券报记者统计发现,7月新三板挂牌公司家数明显飙升。全国股转公司人士就此表示,这与此前出台的《挂牌审查一般问题内核参考要点》政策提高了审核效率密切相关。而有机构人士则指出,不排除监管部门正在为相关政策的进一步推进预留市场空间。

7月挂牌数飙升至415家

根据wind统计数据,7月新三板挂牌公司家数飙升至415家,与5月的144家及6月的152家相比出现了大幅增加。根据全国股转公司提供的最新数据,截至8月3日,新三板挂牌公司家数已经累计达到3055家,继7月中旬首超主板上

市公司家数之后继续快速上升。

第三方机构新三板交易汇向记者提供的最新数据显示,7月股转公司发出的同意挂牌函也达到创纪录的602份,相较于5月的144家及6月的150家同样出现大幅上升。

“上半年股转公司发出同意函的频率为平均每月178家,但下半年仅7月份就发出超过600份的同意挂牌函,说明全国股转公司挂牌审核速度突然提速。”新三板交易汇李靖向中国证券报记者表示。

对于7月份股转公司发函数与实际挂牌家数之间的差别,全国股转公司相关人士对记者分析指出,发出同意挂牌函后,拟挂牌企业还需要进行股份登记及信息披露等流程手续,这个时间周期大约需要一周左右。

四账户因异常交易被上交所盘中暂停交易

□本报记者 周松林

上海证券交易所3日对4个存在严重异常交易行为的证券账户采取了盘中暂停证券账户交易的监管措施,对5个存在异常交易行为的证券账户做出了口头警示。

据披露,上交所在日常监控中发现相关当事人通过盘中拉抬、打压等手法,严重影响证券

交易价格,违反了《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》第八条的规定,为维护证券市场交易秩序,保护投资者合法权益,上交所立即对相关账户采取了盘中暂停证券账户交易的监管措施。

此外,上交所还对3个频繁申报撤单且金额较大的证券账户,以及2个大额申报卖出且影响证券交易价格或交易量的证券账户进行了口头

警示。

上交所表示,将继续保持对日内短线操纵、跨期连续操纵等各类市场操纵违法违规行为的高压态势,一经发现,将根据相关规定,立即采取限制账户交易、盘中暂停证券账户交易等监管措施。

同时,上交所也提醒广大中小投资者注意防范交易风险,理性投资。

央行7月MLF操作净收回1345亿元

央行3日称,在7月开展了PSL与MLF操作,当月央行中期借贷便利(MLF)操作到期收回3845亿元,开展6个月期中期借贷便利操作投放2500亿元,利率3.35%,期末中期借贷便利余额3800亿元。7月净收回1345亿元。

央行披露,7月曾向国家开发银行提供抵押补充贷款(PSL)429亿元,利率为2.85%,较6月下降了0.25个百分点。期末抵押补充贷款余额为8464亿元。

去年4月25日,央行创设PSL为开发性金融支持棚改提供长期稳定、成本适当的资金来源。此前,央行在2014年9月、11月、2015年3月、5月经四次将PSL利率从4.50%下调至3.10%,以引导国家开发银行降低棚改贷款利率,加大对棚户区改造的支持力度,促进降低社会融资成本。

除了PSL,当月央行中期借贷便利(MLF)操作到期收回3845亿元,开展6个月期中期借贷便利操作投放2500亿元,利率3.35%,期末中期借贷便利余额3800亿元。7月净收回1345亿元。

央行表示,在提供中期借贷便利的同时,引导金融机构加大对小微企业、“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。MLF是中央银行提供中期基础货币的货币政策工具,对象为符合宏观审慎管理要求的商业银行、政策性银行,可通过招标方式开展。中期借贷便利采取质押方式发放,金融机构提供国债、央行票据、政策性金融债、高等级信用债等优质债券作为合格质押品。

根据货币市场流动性总体情况,7月央行未开展常备借贷便利(SLF)操作,期末常备借贷便利余额为0。(任晓)

保监会:支持鼓励险资参与西藏基础设施建设

保监会主席项俊波日前在“保险业支持西藏经济社会发展座谈会”上表示,保监会将加快发展现代保险服务业,促进保险业更好地支持和服务西藏经济社会发展。鼓励和引导保险机构根据西藏特殊区情,开发具有高原特色的险种,推动保险业积极参与西藏社会保障体系建设,支持开展巨灾保险试点。发挥保险资金独特优势,开展资金援藏。

项俊波表示,保监会将支持和鼓励保险机构运用市场机制,不断加强与西藏企业合作,在符合监管政策、有效防范风险的基础上,按照商业原则,以债权、股权、资产管理计划等多种形式,积极参与西藏基础设施、重点产业和民生工程建设,充分发挥保险资金长期投资的独特优势。(李超)

中证电子商务等7条主题指数26日发布

中证指数公司将于26日正式发布中证电子商务主题指数、中证生物科技主题指数、中证信托主题指数、中证万得大数据产业指数、中证西藏发展主题指数、中证航空主题指数以及中证香港中小企业投资主题指数。其中,中证香港中小企业投资主题指数以港股为标的。

中证电子商务主题指数选取涉及电子商务平台、交易服务以及商品销售的上市公司作为成份股。数据显示,中证电子商务主题指数总市值和自由流通市值分别为5998亿元和3266亿元。

中证生物科技主题指数选取涉及基因诊断、生物制药、血液制品及其它人体生物技术的上市公司作为成份股。数据显示,中证生物科技主题指数总市值和自由流通市值分别为4301亿元和2149亿元。

中证信托主题指数选取信托业与参股信托类的上市公司作为成份股,对信托业与参股信托类分别设置60%与40%权重。数据显示,中证信托主题指数总市值和自由流通市值分别为6246亿元和2730亿元。

中证万得大数据产业指数选取涉及系统集成、数据分析平台或系统、数据存储、数据网络传输、服务器及硬件、数据信息安全的上市公司作为成份股。数据显示,中证万得大数据产业指数总市值和自由流通市值分别为7617亿元和4212亿元。

中证西藏发展主题指数选取注册地或主营业务在西藏自治区以及青海、云南、四川等省份藏区的上市公司作为成份股。数据显示,中证西藏发展主题指数总市值和自由流通市值分别为2230亿元与1080亿元。

中证航空主题指数选取航空公司、机场服务、通用航空、航空软件、航空物流及航空制造等行业的上市公司作为成份股。数据显示,中证航空主题指数总市值和自由流通市值分别为9175亿元与4000亿元。

中证香港中小企业投资主题指数是基于中证香港300指数样本空间,经过流动性筛选后,选取公司总市值属于中小企业并且符合港股通资格的证券作为成份股,以分层等权的方式加权计算。数据显示,中证香港中小企业投资主题指数总市值和自由流通市值分别为29036亿港元与16293亿港元。(周松林)