



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



中证公告快递App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

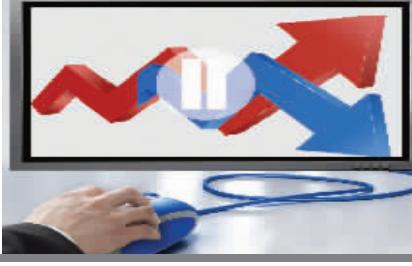
更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



发用电增速回升 经济运行现积极变化

发改委30日指出,进入8月后,全国发用电和铁路货运装车情况都有好转,显示经济运行出现更加积极变化。从当前电力运行趋势看,预计8月全国发用电同比增长3%左右;9月有望继续保持增长。

A02



“极端市”频现 应考虑引入熔断机制

业内人士表示,熔断机制规则设计透明,可以有效缓解“极端市”中的恐慌情绪,是比涨跌停限制更市场化的干预措施。监管层应加快研究和论证,适时引入熔断机制。

A05

李克强:维护金融市场稳定运行

加快相关制度建设,培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场

□据新华社电

8月28日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院专题会,研究国际经济金融形势新变化对我国经济的影响和对策,并作重要讲话。

会议听取了前期应对国际金融和大宗商品市场异常波动、下一步工作考虑以及国内经济运行有关情况的汇报,相关部门负责人谈了看法和打算,国务院领导同志先后发言。李克强说,近段时间的国际市场动荡,给世界经济复苏增加了新的不确定因素,我国金融市场、进出口等受到的影响也在加深,经济运行遇到新的压

力。面对扑朔迷离的国际环境和国内深层次矛盾显现的情况,我们坚持稳中求进,持续推进结构性改革,陆续出台降准降息、减税降费和稳定市场等一系列定向调控举措,效应不断显现,结构调整中集聚的积极因素也增强了发展动能,经济运行保持在合理区间,经济增长走在世界前列。我们不仅有发展的巨大潜力,也有有效管控风险的驾驭能力,能够在错综复杂的形势中始终把握工作主动权。

李克强指出,做好当前经济工作,既要看到一些方面不断向好的趋势,坚定信心,保持定力,又要直面困难挑战,未雨绸缪,及时妥为应对,做到趋利避害。关键要

贯彻落实好党中央、国务院各项部署,主动适应经济发展新常态,牢牢抓紧发展这个第一要务,充分发挥中央和地方两个积极性,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,在坚持区间调控基础上,见微知著,灵活施策,以更精准的定向调控、相机调控对冲经济下行压力,以更有力的改革创新激发市场活力,以更有效地抓落实巩固向好势头,稳定市场预期,做好政策储备,确保完成今年经济社会发展主要目标任务。

李克强强调,在传统增长动力减弱的情况下,要拿出更多改革开放新举措,增加公共产品、公共服务供给,促进大众

创业、万众创新,增强经济发展动力。要创新投融资方式,通过设立专项基金、置换地方存量债务、发行企业债券、调整固定资产投资项目资本金比例等,提高地方和企业投资能力,推动公共设施建设等重大项目落地,支持中西部、贫困地区发展,扩大有效投资。围绕居民消费升级新需求,推出促消费、惠民生的新政策,推动快递等物流业发展,释放消费潜力。加快推进国际产能合作,取得更多共赢发展成果。支持实体经济提质增效升级,推动机械、纺织、轻工、汽车等领域加速折旧,加大对传统产业技改投资的支持力度。(下转A02版)

2780家上市公司上半年净利增一成

□本报记者 欧阳春香

截至30日晚记者发稿时,2780家上市公司交出上半年“成绩单”。2780家公司上半年净利润同比增10.2%,剔除银行及非金融行业,净利润同比下滑0.7%。

Wind数据显示,2780家公司上半年实现营业收入合计14.0万亿元,较去年同期微增1.5%;实现净利润合计1.42万亿元,较去年同期增长10.2%,与2014年上半年净利增速持平,但较今年一季度3.5%的增长明显回升。

1617家公司净利润同比增长,占比达58.16%;

2593只基金上半年盈利8667亿

□本报记者 黄丽

基金半年报披露完毕。天相投顾统计数据显示,上半年94家基金公司旗下2593只基金(A/B/C分开计算,分级基金合并计算)共实现利润8667.8亿元,同比大增89倍,去年同期利润仅为96.22亿元。

具体而言,发力的主要是股票型基金和混合型基金,均大幅扭转去年半年报的亏损状况,一举成为最赚钱的基金,本期利润分别为5157.66亿元、2585.03亿元。债券型基金、货币型基金、QDII、保本型和封闭式基金分别盈利257.47亿元、468.63亿元、9.9亿元、89.93亿元和99.28亿元。整体来看,主要基金品种盈

利均明显增长,但商品型基金逆势发展,由去年同期的盈利4680.22万元转为亏损1089.77万元。

从基金管理公司来看,权益资产管理能力较强的基金管理公司上半年优势明显。华夏基金凭借604.84亿元的本期利润一举夺魁,嘉实、汇添富、易方达、广发位居其后,本期利润分别达583.14亿元、467.45亿元、434.88亿元、380.76亿元。由于上半年市场走强,基金规模快速增长,基金管理费收获颇丰。上半年,基金管理公司共收取管理费227.31亿元,同比增加60.94%。

上半年基金公司持股周转率整体达2.98倍,较去年上半年、下半年均明显增加,但仍低于今年同期A股市场3.2倍的整体股票周转率。



A股公司整体业绩增速回升

T01

多数上市公司负债率下降

T02

传统企业互联网+转型初显成效

T03

并购重组分化产业逻辑并购将升温

T04

新华社图片 制图/尹建



强势修复启动 个股分化料加剧

□本报记者 李波

上周上证综指一度探至2850点,周五大盘强势收复3200点,低估值蓝筹股率先吸引抄底资金进场,政策组合拳进一步激活反弹动能,多头强势反攻。不过,大盘进一步上行将面临3400点一线强阻力,获利回吐和解套盘减仓压力重新逼近。当前主流机构认为,市场步入底部区域,正能积累在量,但市场底尚未探明,不排除震荡回调甚至再次探底的可能。蓝筹股安全边际相对较高,“中小创”挤泡沫压力较大。

3400点一线承压

反弹总在极度恐慌和杀跌后来临。上证综指26日创出2014年12月11日以来最低点2850点,之后连续大涨,周五重返3200点之上。从资金流向来看,上周四沪深300率先实现净流入,周五增量资金全面进场。银行板块成为吸金王,实现逾63

亿元净流入。

连续破位下挫后,蓝筹股估值降至历史低位,投资价值显现,吸引长线资金持续涌入。同时,两融余额回到万亿左右区间,杠杆资金持续去化有助行情回归。另外,从央行降息降准到养老金入市投资以及证监会公司再筹资,从加快融资租赁和金融租赁行业发展到地方债务置换扩大,上周后半周维稳政策组合拳发力对市场情绪带来明显提振,抄底反弹动能进一步激活。大盘连续大涨并弥合8月25日跳空缺口,释放出多头反攻的积极信号。

控制仓位不宜追高

当前主流机构普遍认为,做空动能释放后,政策面利好市场阶段性修复,超跌反弹启动;但市场底目前并未真正探明,不排除回探可能,操作上不宜追高。

西南证券研报指出,优质蓝筹股在3000点左右位置展现良好投资价值,市场出现资金抄底迹象。不过,此次反弹只是筑底过程中的前期反弹,未来还将再次探底,个股和板块将明显分化。由于存在价值安全垫,价值股很难跌破前期低点,缺乏价值安全垫的个股将大概率再次探底,且可能会创出新低。但随着市场真正见底,

后,成长股或许会表现出较好弹性。短期内可以参与价值股反弹,但不宜追高。

华泰证券研报指出,27日大阳线后,超跌反弹确立。投资策略依然是“逢低介入,控制仓位”,若连续拉升则观望为主,操作上宜逢低介入而非追高,方向选择大金融、食品饮料、新能源汽车、地下综合管廊、超跌成长股等。另一方面,市场风险点依旧:根据折现模型,决定市场走向的三个方面,经济增长、无风险收益率、风险偏好的演化都对市场走向不利,短期存在二八分化、热点缺乏等风险。

兴业证券研报指出,悲观情绪宣泄之后,稳健组合拳容易帮助市场构建阶段性底部,但这个阶段性底部是否是最终的“市场底”则不确定。在A股市场短期主要矛盾变化的背景下,降息降准、养老金入市等政策利多更多是在积累中期的正能量,仍属市场“寻底”过程中做波段、自救的机会,更佳操作机会是在四季度。

A叠/新闻 24版
T叠/中报特刊 4版
B叠/信息披露 60版
金牛基金周报 16版
本期104版 总第6417期
2015年8月31日 星期一

中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzbqbs>

金牛理财网微博
<http://t.qq.com/jinliulicai>

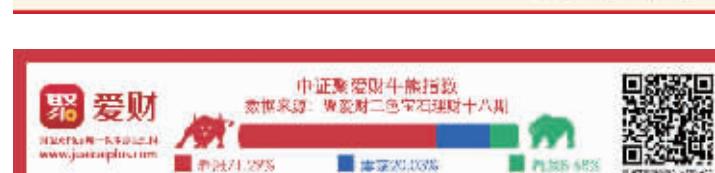
09:00 09:03 中证独家报告

12:00 12:20 股市午间道

民生证券 叶志刚

18:00 18:25 赢家视点

世纪证券 宋志云



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 哈尔滨
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:zbb@zbb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报邮箱:ycgg@xinhua.cn
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