



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 24 版
B 叠 / 信息披露 60 版
本期 84 版 总第 6445 期
2015 年 10 月 13 日 星期二



牛基金 APP



金牛理财网微信号 jinniuicai



中国证券报微信号 xhszsb



中国证券报微博 http://t.qq.com/zgzsqs

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

资金狂热债市高杠杆“走钢丝”

债市炒作已经进入狂热状态，公司债票面利率一路下行却仍引来一片哄抢，银行理财资金也以高杠杆配资形式转战债市。然而，基金经理们也只能被资金推着走，在息差不断收窄的情况下，通过多次质押放大杠杆的方式做高收益。双重杠杆下的债市正处于风口浪尖。

A05



人民币汇率趋稳有利流动性稳中向好

近期内地人民币兑美元汇率中间价和即期汇率连续走强，离岸汇率与在岸汇率价差基本抹平。分析人士指出，近期人民币汇率贬值预期明显减弱，预示资金外流放缓，有助于本币流动性保持适度充裕格局。

A10

政治局研究制定“十三五”规划重大问题

十八届五中全会26日至29日在北京召开

据新华社电 中共中央政治局10月12日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十三个五年规划重大问题，审议通过《中国共产党廉洁自律准则》、《中国共产党纪律处分条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议于10月26日至29日在北京召开。

中共中央政治局听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将建议稿提请十八届五中全会审议。

A02 财经要闻

9月投资者信心指数大幅增长

中国证券投资者保护基金公司12日发布的调查结果显示，9月份中国证券市场投资者信心指数较上月出现较大幅度增长，达到51.3，投资者信心偏向乐观。

A02 财经要闻

天然气调价政策有望10月底发布

记者从多方了解到，最新的天然气调价政策预计于10月底发布，最快或于11月1日执行。此次各省天然气非居民门站价格幅度将不一，将根据目前各省的门站价分别调整。接近政策制定人士透露，此次各省门站价格下调幅度为20%-30%，目前门站价格较低的省份下调价格较小，反之较大。

A04 海外财经

迪顿获诺贝尔经济学奖

瑞典皇家科学院12日宣布，将2015年诺贝尔经济学奖授予经济学家安格斯·迪顿，以表彰他对消费、贫困和福利的分析和贡献。资料显示，迪顿于1945年10月19日出生于英国爱丁堡，是一位微观经济学家。除了在微观经济层面对家庭行为进行分析外，迪顿的研究领域还包括：测定全球贫困、卫生经济学和经济发展等。

A07 公司新闻

私有化从未间断 中概股借壳回归潮起

巨人网络借壳世纪游轮将是大概率事件。这是继分众传媒宣布借壳七喜控股之后，又一起中概股“借壳”回归预案。两公司的借壳进展情况，对正在私有化的20多家中概股公司将具借鉴意义。上周，全球股市回暖，中概股股价普遍回升，但多数公司二级市场价格仍低于计划私有化提出的要约价格。在A股市场不确定性的当下，中概股回归浪潮将涌向何方？

稳增长发力 基建投资加速可期

□本报记者 刘丽靓

随着宏观经济下行压力加大，促投资稳增长再度加码。今年以来，发改委共批复66个基建项目，总投资额达1.44万亿元。9月份以来，发改委密集批复25个基建项目，占今年以来批复项目总数近40%，呈加速趋势。业内人士认为，随着三季度以来财政政策持续发力，基建投资有抬升势头，在外围环境基本稳定的情况下，四季度基础设施投资增速很可能企稳反弹，预计短期经济增速在四季度小幅企稳。

基建投资批复加速

9月制造业采购经理人指数（PMI）为49.8%，较上月回升0.1个百分点。统计局称，随着基础设施建设的加快，土木工程建筑业实现了较快增长，商务活动指数环比上升。9月建筑业业务活动预期指数为64.7%，比上月上升0.9个百分点。可见基建投资仍是稳增长的重要支撑。

9月以来，促投资稳增长再发力。据中国证券报记者统计，9月以来，发改委密集批复25个基建项目，总投资额达8863.63亿元，创月度新高。其中，有3个城市轨道交通项目、13个公路项目和8个铁路项目。今年以来，发改委共批复66个基建项目，总投资额达1.44万亿。

国家发展改革委基础产业司巡视员李国勇此前表示，“十二五”时期，我国交通运输

业完成投资预计达13万亿元，是“十一五”时期的1.6倍。预计到今年年底，全国铁路营运里程达12万公里，仅次于美国；高速铁路里程1.9万公里，超过其他国家高铁里程之和；公路通车里程456万公里，其中高速公路12万公里，居世界第一；内河航道12.6万公里，其中高等级航道1.3万公里；输油管线里程12万公里；沿海港口万吨级以上泊位2200多个，吞吐能力世界第一；民用机场200多个，京沪广机场的旅客吞吐量位居世界前列；城市轨道交通运营里程3000多公里，北京、上海的运营里程位居世界第一、第二。

6月，在已有的基础之上，国务院常务会议又增加了新兴产业、现代物流、增强制造业核心竞争力、城市轨道交通等四个新工程包。

申万宏源分析师指出，此次投资方向更加多元化且更加关注中长期产业结构调整。目前铁路、高速公路等直接投资项目仍是亮点，此类项目不仅短期是政府稳增长直接手段，中期增长空间仍在；中长期来看，地下综合管廊建设、城市轨道交通建设、城市停车设施建设、民生工程、社会保障工程等项目受政策红利持续催化，为中长期基建加码。

“相比消费拉动，政府拉动基建投资更为直接、见效更快。9月以来，基建项目批复加速，稳增长基建投资进入快车道。”该分析师认为，今年基建投资增速维持在19%左右，明显高于制造业的8.9%和房地产的4.7%，起到维稳及托底作用。近期中央将稳增长提到了更高高度，9月以来基建项目批复加速，新

一轮稳增长有望开启。据测算，四季度基建增速有望达到31%以上。

多部委开渠引水

基建发力，多部委着力在资金来源上开渠引水。通过推广PPP模式，加大中央、地方财政预算内支出，设立专项建设金融债及产业基金，直接注入项目资本金，叠加地方政府债务置换缓解地方财政压力的配合，支持看得准、有回报、不新增过剩产能的重点领域建设。

继去年底财政部公布首批PPP项目后，9月29日财政部公布第二批PPP示范项目，共计206个项目涉及总投资金额6589亿元。至此，财政部两批共公布逾230个PPP示范项目，投资总额近8400亿元。9月30日财政部联合建设银行、农业银行等10家机构共同发起设立中国政府和和社会资本合作（PPP）融资支持基金，总规模1800亿元。同时，发改委已建立政府和社会资本合作（PPP）项目库，首批向社会发布和推介的项目1043个，总投资近2万亿元。

据悉，近三个月中国铁建、上海建工、葛洲坝、龙元建设等公司逐渐有PPP项目开始落地，不断显示积极信号。上海建工、绿地集团与建信共同成立规模为240亿元的PPP产业基金，布局轨道交通建设PPP项目。

北京大岳咨询有限公司总经理金永祥表示，随着PPP政策逐步落实，目前一些观望的地方正在行动起来，PPP将成为一场大规模的投资行动。

不仅如此，积极财政政策也持续加码。国开行、农发行向邮储银行定向发行专项建设债券1.2万亿元，目前3000亿元基金已投放到位。同时，今年地方政府置换债券发行规模已达3.2万亿元。此外，9月14日，国务院下发关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知。对房地产开发、城投、基建等行业固定资产投资项目资本金进行下调。财政部还将固定资产加速折旧范围扩展至汽车等四行业，通过减轻前期税负，让企业当期能有更宽松的现金用于投资。发改委首批通过发行债券筹集资金设立的专项建设基金已投放到位，通过给建设项目直接注入资本金，支持重点领域建设，第二批专项预计9月底前实现投放。

招商证券认为，专项建设基金可能是未来几年投资需求扩张的重要途径，预计未来三年专项基金累计规模可能远超1万亿元，若未来三年累计成立专项基金3万亿-4万亿元，用以补充有关项目资本金，将增加10万亿-15万亿元固定资产投资。考虑到专项基金只能在项目中占少数股权，实际带动的相关领域投资可能扩大三倍以上，即撬动相关领域投资30万亿-50万亿。在专项基金持续发力的情况下，基建投资加速可期，而基建投资的加速将有助于建材、钢铁、机械制造等产业链阶段性企稳，也会对相关专项基金支持的主要投向领域（污水垃圾处理、水污染治理、管廊建设、供排水、供热、宽带和网络建设等）带来新的市场机会。（下转A02版）

制图/王力



沪综指盘中突破3300点

□本报记者 徐伟平

国庆节后，A股市场一扫此前“阴霾”，开启新一轮强势反弹。本周一，市场更是量价齐升，收出百点中阳。整个9月份，股指在3000点-3200点区域震荡整理了一个月，后市如果增量资金继续入场，指数有望延续反弹，就此打破僵局。

沪综指昨日小幅高开，震荡上扬，伴随着成交额放大，指数一路走高，最高上探至3318.71点，此后维持高位震荡，尾盘略有回落，报收于3287.66点，上涨104.51点。与沪市相比，

深市主要指数表现更为抢眼，深成指上涨4.00%，报收于10961.36点，距离11000点关口只有一步之遥。中小板指数上涨4.13%，报收于7428.18点。创业板指数上涨4.52%，报收于2316.78点。值得注意的是，沪深两市成交额达9252.45亿元，逼近万亿关口，较此前显著放量。行业方面，截至收盘，28个申万一级行业指数全线飘红。其中，申万计算机、化工和有色金属指数涨幅居前，分别上涨4.72%、4.62%和4.46%；申万银行、综合和食品饮料指数涨幅相对较小，分别上涨1.75%、2.22%和2.29%。

概念方面，题材热点全面爆发，智慧农业、

无人机和3D打印指数涨幅居前，分别上涨7.18%、6.98%和6.74%。与之相比，二胎政策、美丽中国和赛马指数涨幅相对较小，分别上涨1.82%、1.95%和2.25%。

分析人士指出，海外市场方面，疲软数据致美联储加息预期减弱，弱美元有助于稳定人民币汇率预期，全球风险资产价格强劲反弹。国内市场方面，清理场外配资对市场冲击实际已经逐步消除。利空逐渐出尽后，市场也迎来转机，而沪深两市大盘在经过一个多月的缩量盘整后，做空筹码相对衰竭，短期增量资金如果持续入场，市场有望打破僵局。

市场看点

场外资金觊觎反弹 机构唱多A股后市 A03

增量资金入市 反弹持续性待考 A09

宏观数据 或左右期指短线走向 A11

选股难? 择时更难? 要不从 掌柜钱包 开始? 扫码进入掌柜钱包

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 世纪证券 宋志云 18:00-18:25 赢家视点 中信建投 张益

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:zsb@zsb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:孙涛 版式设计:华莉雅 图片编辑:刘海洋 美编:王春燕