



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
xhszqb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 36 版
B 叠 / 信息披露 64 版
本期 100 版 总第 6487 期
2015 年 12 月 1 日 星期二



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
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

林毅夫:有必要采取反周期稳增长措施

北京大学国家发展研究院名誉院长林毅夫表示,中国经济这一轮下行更多的是外部性、周期性因素所致。为防范经济增长率继续下滑,政府一方面要坚定结构性改革,另一方面要采取必要的反周期、稳增长的措施。

A04



收益互换年中已收紧 券商融资创新业务点刹

券商融资类收益互换业务叫停的消息近日受到关注。机构人士表示,从二级市场表现来看,叫停融资类收益互换新增业务的影响实质有限,且对新增规模作出规范。从今年年中清理配资开始,该项业务已收紧。

A06

新电改六管齐下 三类公司料受益

□本报记者 刘杨

国家发改委、国家能源局11月30日发布《关于推进输配电价改革的实施意见》、《关于推进电力市场建设的实施意见》等六大电力体制改革配套文件。我国将逐步扩大输配电价改革试点范围,组建相对独立的电力交易机构,建立优先购电、优先发电制度,符合市场准入条件的电力用户可以直接与发电公司交易。电力市场分析人士指出,开放售电侧和形成电力交易市场是本轮改革的两大亮点,但从售电侧的放开到真正的电力市场的形成还有很长的路要走,电改还需要一步步推进。

全面部署电改

本次出台的配套文件包括《关于推进输配电价改革的实施意见》、《关于推进电力市场建设的实施意见》、《关于电力交易机构组建和规范运行的实施意见》、《关于有序开放用电计

划的实施意见》、《关于推进售电侧改革的实施意见》和《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》。其中,前四个文件对今年3月发布的《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》提出的关于电力市场建设和建立相对独立的电力交易机构的要求做出了具体部署。

国家发改委、能源局有关负责人表示,《关于推进输配电价改革的实施意见》明确单独核定电价举措,是实现电力市场化交易的基础、放开竞争性业务的前提,对还原电力商品属性、全面实现电力体制改革目标具有重要意义,一是降低企业和社会用电成本,二是发挥价格调节供需作用,三是规范电网企业运营模式,四是加强对电网企业的成本约束。

目前,国家发改委、能源局已批复云南、贵州开展电力体制改革综合试点,深圳、内蒙古西部、安徽、湖北、宁夏、云南和贵州开展输配电价改革试点。以电力体制改革综合试点为主,多

模式探索的改革试点格局已初步形成。

华北电力大学能源与电力研究咨询中心主任曾鸣表示,目前输配电价和综合改革试点集中在省级行政区域内,但跨省输配电价涉及省际协调,比较繁重,难以取得一致。矛盾在于,送出省份想提高电价而输入省份想降低电价。客观地说,跨省输配电价核定和市场建设非常紧迫,需尽快推出试点。

《关于推进电力市场建设的实施意见》明确,电力市场主要由中长期市场和现货市场构成,条件成熟时探索开展容量市场、电力期货和衍生品等交易。《关于有序开放用电计划的实施意见》和《关于电力交易机构组建和规范运行的实施意见》分别对作为电力市场建设路径起点的“有序开放用电计划”和作为实施载体的“相对独立的电力交易机构”做出了细致规划和部署。

《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》通过限制新建燃煤自备电厂的方式为电改“加码”。

该《意见》提出,京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂。装机明显冗余或电力小时数偏低地区,除以热定电的热电联产项目外,原则上不再新(扩)建自备电厂项目。

三类上市企业料受益

作为本轮电改的另一大亮点,售电侧的开放也引人注目。《关于推进售电侧改革的实施意见》提出,向社会资本开放售电业务,多途径培育售电侧市场竞争主体,有利于更多的用户拥有选择权,提升售电服务质量。

售电侧改革后,参与竞争的售电主体可分为三类,一是电网企业售电公司;二是社会投资增量配电网,拥有配电网运营权的售电公司;三是独立售电公司,不拥有配电网经营权,不承担保底供电服务。信达证券能源行业首席分析师曹寅表示,目前我国电力过剩明显,发电企业参与售电业务可以扩大电力销量。(下转A02版)

制图/王力

调研板块攻守兼备 震荡市险资谨“研”慎行

□本报记者 李超

保险机构对调研上市公司仍保持一定热度,不同机构对具体板块和公司各有偏爱。与大型保险公司覆盖行业面广相比,中小型保险公司聚焦于环保、医药、房地产、新材料、IT等领域。有保险资管人士认为,保险机构在资金运用方面保持理性,对于防御性板块内业绩支撑明显、企业战略清晰的股票有所期待,同时适当关

注新材料、互联网金融、健康中国、军工等相关行业的主题投资空间,可谓攻守兼备。在短期内股市行情延续区间震荡的判断下,蓝筹股仍是保险机构配置的重心。在2015年和2016年交替的时间节点上,二级市场的投资机会可能呈现“此起彼伏”的态势,同时,保险业监管、保险机构负债端业绩、宏观经济、外围市场等多重因素均会对险资的判断产生影响。

险资调研保持热度

公开信息显示,9月中旬以来,此前常现身上市公司发布的接受机构调研公告中的保险机构保持活跃,对多个行业板块开展调研。参与调研的保险机构包括保险公司、保险资管公司、养老保险公司、外资保险公司等。中国证券报记者获悉,保险

机构对于后市的判断普遍趋于保守,将耐心等待合适的投资机会。

近一个月,大型保险机构对调研上市公司的热情不减。中国平安及其子公司先后调研了46家公司,行业覆盖钢铁、医药、化学、传媒、家电、通信、IT等。中国人寿及其子公司先后调研了32家公司,行业覆盖传媒、IT、军工、医药、环保、食品、房地产、旅游等。新华资管调研了9家公司,行业包括稀有金属、环保、新材料、医药等。中国太保及其子公司调研了4家公司,涉及通用机械、化学制品、包装印刷、IT等领域。泰康资管调研了34家公司,人保资产和人保资管合计调研了19家公司。

中小保险机构也积极行动。天安财险对25家上市公司进行了调研。安邦资管和前海人寿调研的上市公司均为19家。

富德生命人寿对天虹商场、普莱柯两家公司进行了调研。华夏保险、阳光保险、安华农业保险、华安财险以及一些外资保险机构也对部分上市公司给予了关注。

整体而言,大型保险机构在行业的覆盖面上更为广泛,中小保险机构则聚焦于环保、医药、房地产、新材料、IT等领域。一心堂、泛海控股、振芯科技、北京科锐等公司接受了多家保险机构的调研。

兼顾防御与进攻

机构人士表示,从保险资金调研的方向看,一方面,房地产、医药等防御性板块中的绩优股仍是下一步关注的重点,特别是业绩支撑明显、经营战略清晰的公司;另一方面,新材料、互联网金融、健康中国、军工等板块也受到关注。(下转A02版)



履行社会责任 我们在行动

2015年12月22日 北京·钓鱼台国宾馆 组委会: 010-88050835 CSR@news.cn

● 我要报名 大学生社会责任中国行

● 我要申报 社会责任公益盛典奖项

● 我要申报 社会责任优秀案例

● 我要参加 社会责任公益盛典

2015中国 社会责任 公益盛典