



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
xhszzb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 52 版
本期 84 版 总第 6560 期
2016 年 3 月 4 日 星期五



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>



金牛理财网微信号
jinnlicai

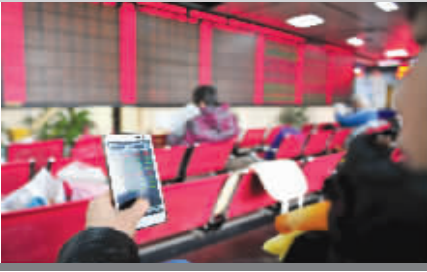
更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



无线充电产业静待市场爆发 A股公司储备技术积极布局

特斯拉和苹果公司近日均宣布,拟推出的新产品有望采用无线充电技术。在此背景下,A股市场相关概念公司躁动不已。多家公司表示,对无线充电方面的技术已有储备,将积极进行战略布局。

A06



空头各自为战 期指反弹战事正酣

分析人士表示,从3日期指主力席位持仓变化看,IF1603合约多空都出现减仓,但空方减仓1309手,多头减仓1194手。虽然部分做空资金仍在抵抗,但整体看,空头主力出现分歧,看空力量不算强大,短期压力或有限。

A10

全国政协十二届四次会议在京开幕

俞正声:围绕“十三五”规划建言献策

□据新华社电

中国人民政治协商会议第十二届全国委员会第四次会议3日下午在人民大会堂开幕。今后几天里,2100多位政协委员将紧紧围绕“十三五”规划纲要草案和有关报告,认真履行职能,积极建言献策,为全面建成小康社会、实现中华民族伟大复兴作出新的更大贡献。

全国政协主席俞正声代表政协第十二届全国委员会常务委员会,向大会报告工作。

俞正声从8个方面总结了过去一年人民政协的工作。他说,2015年是全面深化改革的关键之年、全面推进依法治国的开局之年,也是人民政协事业开拓奋进、创新发展的重要一年。以习近

平同志为总书记的中共中央高度重视政协工作,进一步加强对人民政协的政治、思想和组织领导,中央政治局常委会会议多次研究政协工作,中共中央出台加强社会主义协商民主建设的意见和加强人民政协协商民主建设的实施意见,召开中央统战工作会议,颁布实施《中国共产党统一战线工作条例(试行)》,对推进人民政协事业发展作出一系列重要部署。在中共中央坚强领导下,政协全国委员会及其常委会深入贯彻中央重大决策部署,广泛团结参加人民政协的各党派团体和各族各界人士,高举爱国主义、社会主义旗帜,坚持团结和民主两大主题,紧紧围绕“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局,认真履行职能,推进工作创新,加强自身建

设,人民政协事业实现新发展、开创新局面。

俞正声指出,2016年是全面建成小康社会决胜阶段的开局之年,也是推进结构性改革的攻坚之年。人民政协工作总体要求是:全面贯彻中共十八大和十八届三中、四中、五中全会精神,深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神,认真贯彻落实中共中央关于发展社会主义协商民主的重大战略部署,按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局要求,把坚持和发展中国特色社会主义作为巩固共同思想政治基础的主轴,把围绕“十三五”规划实施建言献策作为工作主线,突出问题导向,强化短板意识,着力增强协商议政实效,着力强化民主监督职能,着力做好团结联谊工作,着力提高调查研

究水平,为实现“十三五”发展良好开局作出积极贡献。

俞正声强调,习近平总书记在中央统战工作会议上发表的重要讲话和《中国共产党统一战线工作条例(试行)》,从党和国家事业发展全局出发,深刻分析并科学回答巩固和发展统一战线一系列重大问题,是指导统一战线事业发展的纲领性文件。人民政协作为爱国统一战线组织,要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神,坚持团结和民主两大主题,切实履行政治协商、民主监督、参政议政职能,认真做好协调关系、理顺情绪、增进共识、加强团结的工作,努力汇聚实现“两个一百年”奋斗目标和中华民族伟大复兴中国梦的磅礴力量。

A04 两会特刊

桂敏杰:战略新兴板 正在积极稳妥推进

全国政协委员、上海证券交易所理事长桂敏杰3日表示,目前战略新兴板正在积极稳妥推进,沪伦通也在积极沟通。上交所目前重点工作是加强监管、控制风险、稳定市场、维护秩序。

A02 财经要闻

2月新增贷款 料季节性回落

一系列2月份经济金融数据将陆续发布。市场人士预计,2月CPI可能环比回升,同比上涨平稳;银行新增贷款将大概率回落。剔除掉季节性因素后,稳增长对于信贷需求的提振仍将持续体现,对于信贷的增长产生正面推动作用。

A02 财经要闻

人民币对一篮子货币 汇率基本稳定

中国人民银行3日转发中国货币网特约评论员文章称,2月人民币对一篮子货币汇率基本稳定。总体来看,CFETS人民币汇率指数、参考BIS货币篮子和SDR货币篮子的人民币汇率指数较1月均变动不大。

A08 市场新闻

板块轮动加快 “三板斧”打好游击战

分析人士表示,随着流动性紧张的缓解和改革预期的升温,市场情绪显著回暖,修复性反弹有望延续。不过,沪指2900点上方面临技术阻力,经济下行、楼市分流资金以及美联储加息预期制约上涨空间,因此市场连续大涨后短期可能出现震荡反复。目前来看,主力资金再度采取“T-1日低吸布局、T日顺势加仓、T+1日赚钱离场”的“三板斧”策略,在板块轮动中打游击。

A09 货币/债券

另类周期债: 地产债盛宴的秘密

分析人士表示,当融资环境改善、需求刺激不断和城镇化推进等多重驱动因素结合时,房地产行业信用状况呈现向好态势,未来或持续好于经济筑底阶段的其他强周期重资产行业。地产债前景向好,可以在短久期基础上适度下沉评级。

明日《金牛理财周刊》

后市乐观 险资加仓忙

2月25日、27日的大跌让不少保险资管所持的基金达到了平仓线,发生被动斩仓。但经此一跌,险资对后市的态度明显乐观。“我在等一个情绪底之后大幅加仓。”某大型保险资管公司的投资经理说,今年的行情在权益市场,而非债市等固收产品市场。震荡行情给了规模不大、擅长高抛低吸的险资很好的机会。

宋丽萍:应明确证券市场新型操纵认定标准

加快修订股份支付相关法规,支持上市公司走出去

□本报记者 周文静

全国人大代表、深交所总经理宋丽萍3日表示,此前相关部门出台的证券市场操纵行为认定指引主要针对“坐庄”等周期较长的操纵方式,但后来市场出现了一些新型操纵方式,如短线交易、信息操纵和跨市场操作等。这些新型操纵方式发展很快,但当前缺乏对其进行认定的标准。

宋丽萍建议,希望最高人民法院和最高人民检察院对于证券市场新型操纵行为能出一个标准,从而实现准确的认定并予以处罚,既能及时打击违法者,也能增强投资者对市场的信心。最高人民法院和最高人民检察院关于内幕交易的司法解释2012年6月颁布后,大大提高了证券期货市场内幕交易查处的力度和效率,下一步希望能对新型操纵行为有明确的定义,进一步推动资本市场发展。

关于上市公司走出去,宋丽萍表示,一些上市公司积极响应国家“一带一路”的战略走出去,但在境外投资并购等操作中,发现用股份进行支付在法律政策方面还不完善,导致企业境外投资、并购的成本较高。有关部门已了解该领域动态并推动修订工作,部分法规正在修订之中,但进程还应加快。

宋丽萍表示,中央提出“去库存、去产能、去杠杆、降成本”,但上市公司的运行成本还比较高,在压缩成本方面还有很大的空间。如果上市公司可以通过股份支付进行融资,压力就可以下降许多。股份支付的方式灵活多样,非常有利于上市公司进行国际布局。国家战略和中央的要求都很明确,如何将中央政策落实好,配合供给侧改革,降低上市企业走出国的成本,实际上也与提高上市公司股票市盈率、提高投资者的回报息息相关。A股上市公司中,一些公司的产业发展前景广阔、跨境并购推进得比较快,如文化传媒、环保、消费类企业。它们需要将各类资源有效整合。上市公司走出国门符合供给侧改革的要求,供给侧改革有利于上市公司整合各方面资源,相关部门应提供支持条件。一些发展得特别快、业绩突出的上市公司正是经济转型升级中的亮点,它们能促进经济实现实质性转型。

宋丽萍表示,要支持这类公司成长,把资源整合入其中,提高公司质量。这既符合国家战略,又能满足消费者需求,实现消费升级,达到多赢的结果。“创新是引领发展的第一生产力。深交所的创业板做了很多年,对于创新带来的生产力是深有体会的,也应该提供条件支持创新型企业。”



全国人大代表、深交所总经理宋丽萍(左三)接受记者采访。

本报记者 车亮 摄

两会特刊

代表委员建议:布局科技前沿 推动“互联网+”落地 杨凯生:金融机构应提高信贷资金供给效率

A04

申万宏源总裁助理、研究所所长陈晓升表示

供给侧改革料超预期 企业边际改善在望

□本报记者 朱茵

“如果一味悲观,或许将错过一个伟大的时代。”申万宏源总裁助理、研究所所长陈晓升对中国证券报记者表示,当前对于政治、经济、金融以及资本市场的考量,需要从一个相对客观、全面的角度着眼。供给侧改革的实际进度和后续影响或许将超预期。今年影响资本市场的核心关注变量是汇率因素,而海外金融风险和国内信用风险将是两个关键点。理智的机构投资者此刻正在积极寻找合适的时点。

青睞受益改革企业

陈晓升表示,供给侧改革的进程不容忽视。国家在去产能、去库存、去杠杆、降成本和补短板等方面已有全方位布局。从研究人员看到的中观行业情况看,去产能等举措的执行力度和具体效果正在不断显现。身处其中的边际改善

的企业在股票市场上受到密切关注,许多投资者重拾过去3年一直很少关注的传统产业投资机会。相信未来一段时间,持续的政策效应将在经济层面发挥影响力。随着具体政策措施出台落实,在供给侧改革中受益的企业将不断受到投资者的关注。

他认为,新常态的理念已引导全社会开始了新布局,不断培育新的增长点和驱动力。2016年,以“一带一路”为代表的新区域战略持续推进,亚投行和丝路基金的进展可期,京津冀一体化和长江经济带等将不断取得新进展;大众创业、万众创新和各种新技术、新模式正在民众心中聚集能量;国企改革的顶层设计和群众首创精神可以为地方政府提供新的舞台。

作为资本市场的投资者,需要关注的是“什么时候边际效应开始改善”。陈晓升表示,当政策逐步落地后,市场的供求关系就会发生转变。供给侧改革的去产能在造纸、煤炭等行业

推进力度超过预期,给龙头企业带来的正面效应日益显现。供给侧改革不仅能真正实现,而且会超市场预期地加速实现。

目前虽然部分行业的产品价格还是在下行,但投资者需要关注的是边际改善的可能。从国外的经验看,美国、韩国、日本都有优秀的钢铁企业,并且净资产收益率还能保持在较高水平。目前中国的周期性行业也在寻找新的出路,正在经历这种结构性的改变。

关注汇率因素

“汇率将是资本市场的一个核心关注变量。”陈晓升表示,此外,国内信用风险和国外金融风险将是两个关键点。

关于国内信用风险,从申万宏源了解的情况看,管理层在淘汰落后产能的同时设立了一些员工安置基金,同时对产业发展辅以信贷金融手段,对于信用风险的存在是有估量、有准

备、有应对措施的,所以预计部分市场参与者担忧的信用风险将是有惊无险。

海外环境的动荡与国内市场联动,今年的投资必须关注全球经济的变动。英国可能脱欧、非洲今年经济增长下滑都可能产生重要影响。申万宏源证券研究所今年将率先建立真正意义上的全球资产配置研究体系。中国的资产管理机构已站在全球之巅,就看哪家能尽快构建全球资产配置能力、看清结构调整的方向、看清最具革命性力量生长的地方、看清风险最有可能爆发的要害,让全社会的资源按照市场规律流向最需要的地方。

除利率、汇率之外,中国的金融改革还将在金融基础设施、金融市场制度和微观金融机构改革等方面展开。金融的微观环境也需要进一步改革的推动。

陈晓升表示,历史终将证明,一个伟大的时代总是在很多人悲观之时悄悄地开始。

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 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州
郑州 昆明 合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄
哈尔滨 太原 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:zqb@zhb.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:李若愚 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军