



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 244 版
本期 276 版 总第 6606 期
2016 年 4 月 28 日 星期四



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinnilicai

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

四大品种期价加速回调 多空对比渐均衡 “黑色”商品趋理性

在三大期交所调控措施接连出台的背景下,商品期货市场的黑色系加速回调。分析人士指出,成交和持仓数据显示,黑色系主要品种的多空双方逐步回到势均力敌的状态,未来黑色系价格料理性回归。

A03

近400家公司上半年业绩预喜 新能源产业表现抢眼

目前两市共有558家上市公司发布了2016年中期业绩预告。其中,预喜公司398家,占比为71%,包括128家公司预增、148家公司略增、86家公司续盈、36家公司扭亏。

A06

习近平:着力加强供给侧结构性改革

履行好保基本、保底线、保民生的兜底责任

□据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日在安徽调研时强调,“十三五”规划纲要贯彻了党的十八届五中全会精神,体现了新发展理念对实践的新要求,反映了人民意愿和社会期盼,是全面建成小康社会决胜阶段的行动指南。各级党委和政府要按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局,深入贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念,立足自身优势,加强改革创新,努力闯出新路,奋力开

创经济社会发展新局面。

习近平指出,在适度扩大总需求的同时,着力加强供给侧结构性改革,是对我国经济发展思路和工作着力点的重大部署。各地要结合自身实际,认真贯彻新的发展理念,围绕去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板,优化现有生产要素配置和组合、增强经济内生增长动力,优化现有供给结构、提高产品和服务质量,培育发展新产业新业态、提供新产品新服务。归结到一点,就是要进一步解放和发展社会生产力,用新供给引领需求发展,为经济持续增长培育新动

力、打造新引擎。良好生态环境是供给侧结构性改革的题中应有之义,也是评价供给侧结构性改革成效的重要标准。

习近平指出,在当前经济下行压力加大、社会问题矛盾增多的情况下,尤其要履行好保基本、保底线、保民生的兜底责任。要从群众反映最强烈最突出最紧迫的问题着手,增强民生工作针对性、实效性、可持续性。随着供给侧结构性改革不断推进,会有一些职工下岗,要更加关注就业问题,创造更多就业岗位,落实和完善援助措施,通过鼓励企业吸纳、公益性岗位安置、

社会政策托底等多种渠道帮助就业困难人员尽快就业,确保零就业家庭动态“清零”。

习近平强调,啃硬骨头多、打攻坚战多、动奶酪多,是新一轮改革的特点。全面深化改革,首先要刀刃向内、敢于自我革命,重点要破字当头、迎难而上,根本要激发动力、让人民群众不断有获得感。各级党委和政府以及各级领导干部要把自己摆进去想改革、议改革、抓改革,争当击楫中流的改革先锋。列改革题目,定改革举措,要紧密对接群众需求,悉心听取群众意见,让人民群众在改革中建功立业、在改革中多得实惠。

去年收成丰歉不一

多家上市公司加码股票投资

□本报记者 张玉洁

除业绩之外,上市公司的投资收益也是每年年报季受到关注的热点。2015年的“过山车”行情考验上市公司从事股票投资的择时与风控能力。随着年报披露接近尾声,投资者得以窥见上市公司2015年投资理财收益的全景。Wind数据显示,目前已公布投资收益的上市公司2015年实现的总投资收益较2014年有明显增加,显示投资收益在上市公司整体业绩中的重要性有所提升。

部分公司出手大方

从目前披露的数据来看,沪深两市共有231家上市公司涉及A股投资,投资金额在840亿元以上。不少公司炒股时出手相当大方,投资规模居前的公司主要集中在保险、证券、基建等行业。

转型保险业的水西股份目前在股票方面的投资规模居于首位。水西股份2015年报显示,截至去年底,公司持有民生银行、兴业银行、金地集团3只A股股票,持股数量分别为7.4亿股、5.6亿股和2.2亿股,总市值接近200

亿元。此外,公司还持有3.4亿股民生银行H股。中国太保和中信证券的股票投资规模紧随其后。其中,中国太保重仓大秦铁路,股票市值达24.6亿元。中信证券的投资较为分散,持有16只个股。

在配置股票的数量上,*ST东铨、江苏舜天、重庆水务和佛山照明的持股数量居前,截至去年底分别持有36只、34只、34只和29只股票。

分行业来看,银行、券商等大盘蓝筹股仍是上市公司配置的重点。其中,交通银行被49家上市公司所持有,是受到最多上市公司青睐的股票,总持股量达2.88亿股。在持股规模方面,民生银行被水西股份等4家公司合计持有8.7亿股,规模居前。兴业银行和江苏有线分别以5.8亿股和4.6亿股居于第二、三位。

炒股水平参差不齐

2015年上半年,不少上市公司通过减持股票获得了不菲的投资收益,下半年的“过山车”行情则考验了上市公司的风控水平。从目前的结果来看,上市公司的炒股水平存在较大的差异。

“股神”不乏其人,城投控股、深圳惠程和上海莱士等公司表现突出。其中,城投控股年报显示,2015年公司出售所持上市公司股权,共计为公司贡献利润(含税)28.99亿元,公司年度分红1.1亿元。2015年,城投控股分别减持了光大银行和西部证券1.25亿股和7754.54万股,由此获得近29亿元的税前投资收益,数倍于公司的主业地产业的同期净利润。

深圳惠程显示了高超的择时能力。2015年公司实现证券投资收益11527.96万元、理财产品投资收益2517.05万元,证券投资收益占公司全年净利润的九成以上。值得注意的是,深圳惠程基本避开了股市的剧烈波动。公司2015年半年报显示,去年上半年,公司证券投资实现投资收益84,466,608.45元,截至报告期末公司账面股票余额291,110元(全部为中签新股),由此回避了下半年证券市场回调和非理性下跌的风险,取得了较好的投资收益。2015年年报显示,截至年底公司证券投资账面余额为0。公司9月底重仓持有的ST景谷则在2015年四季度大涨近一倍。

上海莱士通过万丰奥威和富春环保两只股票去年获得了8.65亿元公允价值变动损益,占利润总额比例高达49.46%。公司2015年通过大宗交易系统购入1900万股万丰奥威和3000万股富春环保。截至去年底,公司出售了1000万股富春环保,扣除相关税费后共实现投资收益970.29万元,其余未出售的股票实现公允价值变动损益8.65亿元。

与之相比,兰州黄河和九牧王的投资收益不大乐观。兰州黄河年报显示,截至去年末,公司所持的6只股票中,有5只股票出现了一定程度的亏损。九牧王年报显示,公司去年在股票投资方面的损益为-5034万元。

多家公司增加投资额度

尽管近期股市出现调整,但此前的一轮上涨吸引了不少上市公司着手证券投资或加大证券投资的力度。

互动娱乐近期发布公告称,为提高资金使用效率与效益,增加资金收益,公司拟使用闲置自有资金进行证券投资,任一时点不超过8亿元。在该额度内,用于证券投资的金额可循环使用。(下转A02版)

制图/苏振



■ 今日视点 | Comment

推进市场化改革 治理壳资源炒作

□本报记者 王小伟

今年以来,A股市场借“壳”大戏不断上演。“壳”资源交易火爆,二级市场相关股票成为资金追捧的对象。观察人士认为,要扭转过度炒作“壳”资源的局面,需要用市场化和法治化手段,在完善基础制度和监管体系方面齐头并进。

与此前“壳”资源炒作主要是因为IPO暂停不同,A股市场近来的炒“壳”热潮很大程度上源自股票发行注册制改革和战略新兴板的推出未达市场预期,同时也与宏观经济与中观产业发展呈现的诸多新趋势密不可分。

首先,在经济增速放缓的背景下,越来越多的上市公司谋求产业转型升级,希望在更广泛的领域选择目标资产,进行产业链延伸或战略转型。监管部门多次放宽政策,推动并购重组,促使上市公司涌现并购热潮。

其次,国有企业混合所有制改革增加了重组主体与让“壳”主体。国企改革顶层设计出台后,从中央企业到地方国企,国有企业资产整合和清退力度不断加大。目前多地国企混改方案已出台,在供给侧改革的大背景下,国企重组异常活跃。业内人士预计,过剩产能的关闭运转以及资源优化配置的重组在未来若干年将持续推进。

再次,中概股、红筹股加速回归,直接刺激了市场借“壳”的预期。由于A股市场和海外市场存在较大的估值差异,中概股、红筹股纷纷开启“返乡”模式。数据显示,2015年以来,总共有36家“中概股”公司宣布拆除VIE结构,私有化并回归A股上市。在与国内资本市场的对接路径中,借“壳”成为成本相对较低、效率较高的重要路径。

资本市场具有资金融通与资源配置两大核

心功能,并购重组和借“壳”上市对资本市场发展和实体经济转型升级意义重大。上市公司通过收购被低估的企业,可以提升内在质量与盈利能力;而产业集中型的并购则可以消除企业之间的低水平竞争,对于促进实体经济和中观产业转型升级起到积极作用。

观察人士认为,发展借“壳”,需先“震慑”。要扭转市场对“壳”价值的过度炒作,需要以市场化和法治化手段深入推进资本市场改革。

首先,继续推进市场化改革。“十三五”规划纲要提出,要创造条件实施注册制。证监会主席刘士余在全国两会期间表示,注册制肯定要搞,但不能单兵突进,最终推出还需要一个相当长的过程。观察人士认为,在完善基础制度和有效的监管体系的基础上,应继续推进股票发行的注册制改革,以缓解上市公司资质的稀缺性,同

时完善上市公司退出机制,挤压垃圾“壳”和伪“壳”的生存空间。

其次,继续推进法治化建设,保护中小投资者合法权益。近年来证券期货稽查执法情况显示,在内幕交易案件中,主要内幕信息仍为重大资产重组信息。这说明,借“壳”极容易为各种内幕交易提供土壤。如何堵住借“壳”上市过程中的各种违法违规行为,不给“假重组、真圈钱”、“借壳为名、炒作是真”以可乘之机,避免股价大起大落,保证信息相对滞后的中小投资者“不受伤”,这需要监管部门格外关注。

最后,培育积极健康的重组理念。投资者应该认识到,重组与借“壳”的关键节点是双方资源互补,并购后的整合与合作是实现“1+1>2”的关键。同时,对于二级市场中“炒新、炒小、炒差”的投资理念,也需要保持清醒的认识。

A02 财经要闻

证监会:推动出台 私募基金监管条例

在27日召开的防范和处置非法集资法律政策宣传座谈会上,证监会相关负责人表示,将从及时查处新型非法发行股票活动、健全完善法规制度体系、做好非法集资风险防范工作等三方面,积极做好非法集资防范处置工作。在健全完善法规制度体系方面,将积极推动出台私募基金监管条例,并在证券法修改中对股权众筹作出规范。

A04 海外财经

大型并购 或成苹果复兴策略

苹果于北京时间27日凌晨发布的财报显著不及市场预期,上财季销售收入出现13年来首次下滑,拳头产品iPhone的销售更是大幅滑坡。在三大类硬件产品集体疲软的情况下,苹果亟需开辟新的营收增长点,大型并购可能成为其重要的“复兴”策略之一。

A07 公司新闻

上市公司 鏖战“五一档”电影市场

电影“五一档”将至,期间将有9部影片上映,包括《北京遇上西雅图之不二情书》、《梦想合伙人》、《大唐玄奘》等。分析人士预测,“五一档”票房将有小幅回升,相关上市公司业绩有望获得票房助力。

A08 市场新闻

缩量盘局期待“新”变化

沪深股市延续缩量盘整格局,市场亟须“新”变化。一是市场前期题材整体轮动完成后,亟待新的热点出现引领市场;二是投资者的“玩法”需要转变。快速快出的存量博弈操作手法使得赚钱效应变差。本周美联储议息会议靴子落地后,市场的持股节奏也亟须改变。

A09 货币/债券

信用债: 雷声不断 何谈放晴

市场人士表示,密集风险事件冲击之下,市场对信用风险已是草木皆兵,脆弱的市场心态造成利率易涨难跌、利差易升难降,而集低利率、低利差、高杠杆等特征于一身的信用市场,安全边际仍显不足,调整的过程不会很快结束。信用债大牛市时代已成历史,后续信用债分化行情将进一步加剧,大浪淘沙才是未来主旋律。

A10 衍生品/期货

大商所上调 焦炭焦煤品种手续费

大商所发布通知称,自28日起,焦炭和焦煤品种手续费标准由成交金额的万分之3.6调整为成交金额的万分之7.2。同时,为降低套期保值客户交易成本,2016年套期保值交易手续费标准仍按2015年底手续费标准执行。大商所新闻发言人表示,此举意在以差异化手续费收费方式严控焦煤、焦炭期货当前过度投机趋势,同时确保套保客户交易成本不增加。

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:zxb@zxb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报值班电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:李若愚 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军