



“新国九条”呼之欲出 A股春天即将到来?

■内容涉及私募市场、兼并重组等
■业内称,长期将利好资本市场

记者近日获悉,包括注册制改革、发展私募市场、再融资以及推动兼并重组等内容的“新国九条”将于近期出台。3月25日国务院常务会议对进一步促进资本市场健康发展所做出的六大部署是其基础。一家大型券商分析师表示,预期接下来会有更细化的执行措施,长期有助于资本市场的市场化改革。但他同时表示,“新国九条”是侧重监管还是侧重创新,对短期股市会有不同影响。

新一轮顶层设计

3月25日,国务院常务会议提出,继续稳妥推进注册制改革,规范发展债券市场,培育私募市场,建设期货市场,促进中介创新,以及继续扩大资本市场开放。这六大措施被业内称为“国六条”。据知情人士透露:“新国九条”将以“国六条”为基础加以细化。股票发行注册制、私募

市场、再融资、兼并重组等内容都将包含在内。“‘新国九条’出台,会对市场有一定影响。但是市场已经对此有一定预期。”前述券商分析师表示,关于建立多层次资本市场等内容,近期国务院和证监会都有公开表态,但高屋建瓴的要求还要落实到设计层面,预计会出台具体的文件。

推动兼并重组

对于“新国九条”可能包含的推动兼并重组等内容,业内有很强期待。不同于上一轮国企改革,新一轮改革从“管国企”转向“管国资”,实施上以发展混合所有制为突破口,打破产权垄断和市场垄断。业内人士多表示,资本市场将成为国资改

革的重要依托平台。前述券商分析师表示,从近期涉及国资改革的上市公司陆续停牌也可以看出,本轮国资改革更多地利用资本市场来进行兼并重组、进行股权激励。他认为,从股市而言,未来两三年间这种较大的改革是可以预期的。

注册制改革

自十八届三中全会以来,证监会一直在积极推进简政、放权,推动股票发行从核准制向注册制过渡。一家券商高管表示,注册制改革方向目前来看是毋庸置疑的,但是否会放开上市节奏,目前并不能确

定,而上市节奏才是权力能否真正下放的关键。“注册制不等于放开上市节奏,将股票市场供求交由市场把握。”该高管说,“如果门槛放低了,但是门宽没有改变,每年上市家数受到控制,股市的基本逻辑就不会改变。”

发展私募市场

至于私募市场,在今年“两会”期间,证监会主席肖钢就提出要“大力发展私募市场”。“国六条”也提出,将培育私募市场,对依法合规的私募发行不设行政审批。有业内人士称,这是为了支持中小企业融资。“中小企业自身特性决定了要解决中小企业融资难,主要须从以下三

个方面着力:直接融资、私募融资和股权融资。”北京大学金融与产业发展研究中心秘书长黄嵩对记者称,风险较高的中小企业较难从商业银行获得贷款,中小企业发行债券融资也并不理想。他认为,未来中国中小企业融资,私募股权直接融资将是重中之重。

影响

业内称“新国九条”长期利好股市,短期未定

对于“新国九条”是否会利好股市,多名接受采访的业内人士表示,对本届政府推动市场化改革的方向和力度有信心,长期将利好资本市场;但是短期是否会出现“牛市”,目前还看不清。“本届政府及证监会对资本市场的发展定位、定调,都比较高。”前述券商分析师表示,看得出来今年肯定会有比较大的“事儿”,但是政策对股市的影响,往往存在时滞。

2004年1月31日,针对股市连续多年低迷及市场长期积累的股权分置的矛盾,国务院发布了《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》,将发展资本市场提升到国家战略任务的高度,提出了九个方面的纲领性意见(下称“老国九条”)。

“老国九条”文件下发前一个交易(1月30日),上证指数收于1590.73点;文件下发之后第一个交易日(2月2日),上证指数上涨至1623.88点。略微上涨之后,股市并未如期出现大牛市。至2005年6月份,上证指数最低跌至998点。直到2005年下半年,股市开始扶摇直上,攀升至2007年10月的6000多点。“‘老国九条’2004年出台,但是真正的牛市是到2005年的下半年才出来。说明时滞还是存在的。”前述分析师称,关键是无法预期,时滞要持续多久。同时,他表示,目前改革是偏重于监管,还是偏重于支持创新,在“新国九条”文件出台之前还很难把握。从我们的角度观察,就最近领导层的表态来看,创新的力度是比较大的。”

据《第一财经日报》



CFP供图

基金年报有看头

基金业2013年创4年以来最好成绩 基金“隐形”持股现形 新晋115只个股

72家基金公司陆续披露了旗下基金2013年报,1687亿元的总利润也是近四年来公募基金业投资盈利状况最好的一年。仰仗创业板等新兴成长股的大幅上涨,权益类基金摆脱了大盘的低迷走势,业绩实现了整体正收益。多数基金经理在年报中预计,结构性分化行情在2014年仍将延续,代表经济改革和转型的优质成长股仍是实现业绩突围的重点。

基金业去年整体盈利达1686.93亿

截至3月30日,天相投顾统计的72家基金公司2013年报数据中,行业整体盈利达1686.93亿元,成为四年来盈利最高的年份。其中股票型基金利润为770.67亿元,混合型基金为537.06亿元,货币型基金为226.83亿元,债券型基金为70.31亿元,ODI基金为24.25亿元,封闭式基金49.12亿元,保本型基

金8.38亿元,仅有三只商品型基金利润为-7314万元。公司方面,华夏基金以160.24亿元的利润居首,景顺长城以103.67亿元位居第二,这也是业内仅有的两家利润超百亿元的基金。在统计的72家公司中,华夏未来、英大和长信基金三家公司出现了亏损,其余基金公司均在去年实现了正收益。

天弘基金赢得规模但利润不乐观

基金公司利润中最为基础的便是管理费收入,从统计数据来看,华夏基金去年全年收获业内最高的23.68亿元管理费,嘉实、易方达、南方、广发、博时等各家大牌基金公司管理费收入也都在十亿元以上。值得注意的是,去年末规模紧随华夏基金,位列行业第二的天弘基金利润却仅为20.2

亿元,位列统计的72家公司中的第27位;管理费收入则为1.936亿元,位居第39位。对此,济安信基金评价中心主任王群航认为,“由于余额宝货币基金的属性,使得它的管理费率为0.3%,是股票型、混合型等权益类基金管理费率的一半,相对廉价。”

创业板成长股成就基金超额收益

2013年的A股主板市场表现惨淡,上证指数全年下跌6.75%,沪深300指数下跌7.65%。然而大多数基金业绩却摆脱了大盘的颓势,抱团持仓以创业板为代表的中小成长股,实现了超额收益。

与此相对,代表着未来经济转型、升级风向标的创业板、TMT、医药等高成长、高增长以及热点主题板块出现了明显的结构性牛市行情。创业板指数去年上涨17.54%,创业板指数更是全年大涨82.73%。

多数基金仍将捕捉结构性机会

许多基金经理在年报中表示,由于短期宏观经济形势难见起色,2014年A股市场仍将维持震荡筑底走势。但出于对中国经济长期发展前景的看好预期,他们也认为,市场上仍然会有优质成长股为代表的结构性投资机会出现。

经理沈雪军表示,2014年的证券市场虽难有系统性的机会,但在符合经济转型的方向上,仍然会有不少企业值得长期投资。将在医药、信息服务、消费电子、食品饮料、环保、军工等符合经济转型的大方向的产业中,寻找优质企业。

据新华社

相关新闻

航空、基建股遭基金“隐形”减持

随着2013年年报陆续披露,一些未进入基金十大重仓股行列但现身基金股票池的“隐形”持股逐一浮出水面。

据统计,去年下半年被基金减持的有718只,持股数保持不变和增加的有307只,还有115只个股新晋基金“隐形”持股。值得注意的是,基金持股市值排名前十的“隐形”持股中既有水泥、机械等传统周期股,也有创业板、中小板的新兴产业个股。冀东水泥、徐工机械、攀钢钒钛是2013年末基金“隐形”持股中基金持股市值前三名的股票,各被超过50只基金持有,基金持股市值分别为5.84亿元、5.13亿元、4.84亿元。此外,主板上市公司中,南京银行、洪都航空、中色股份也属于基金持股市值排名前十的“隐形”持股。

华测检测、爱施德、三全食品、软控股份等创业板和中小板个股也入围基金“隐形”持股前十行列。其中爱施德是前十只个股中唯一一只2013年底基金持股量较2013年中期上升的,共有33只基金持有该股,持股市值为4.07亿元。

记者注意到,2013年下半年基金对于航空股减持较多,南方航空、中国国航、东方航空等属于基金“隐形”持股被减持量较大的个股。同时,攀钢钒钛、广州发展、中南建设、武钢股份等也居于基金减持榜前列。

与之相对的是,华菱钢铁、四川路桥、首创股份、金枫酒业则是基金增持量排名前列的上市公司。

据《每日经济新闻》