

中国品牌论坛在京举行

证券时报记者 贾壮

由人民日报社主办、以“中国品牌,中国力量”为主题的中国品牌论坛 16 日在北京开幕。全国人大常委会副委员长张宝文、人民日报社社长杨振武等出席开幕式并致辞。

张宝文在致辞中说,做大做强中国品牌、大力发展品牌经济,是推进中国企业迈向国际产业链高端、掌握产业话语权、提升国际竞争力的必然选择,是提高我国经济发展质量和效益,主动适应经济新常态,增强我国综合国力的现实需要。近年来,中国企业越来越重视品牌建设,加快“走出去”步伐,一些企业瞄准国际科技前沿,加快核心技术攻关,抢抓机遇、趁势而上、弯道超车,开始在世界舞台上崭露头角。中国经济正在走上结构优化、资源节约、环境友好的集约型增长之路,我们要以品牌战略助推中国经济战略转型,为中国经济持续健康发展提供重要支撑和持久动力。

杨振武在致辞中表示,新常态下的经济发展,必然是以提高质量和效益为中心的发展,必须大力实施品牌战略。习近平总书记强调,推动中国制造向中国创造转变、中国速度向中国质量转变、中国产品向中国品牌转变”,为我们提供了科学指示和行动指南。做大做强中国品牌要抓好四个着力点:以质量提升中国品牌、以创新点亮中国品牌、以开放锻造中国品牌、以文化涵养中国品牌。我们要共同为中国品牌建设注入新力量,传播新气象,弘扬正能量。

国务院新闻办公室副主任郭卫民、国家工商总局副局长刘俊臣、国家质检总局副局长吴清海、全国人大财经委副主任委员辜胜阻先后致辞,人民日报社副社长张建星主持开幕式。联想控股董事长柳传志、大连万达董事长王健林等近百家知名企业负责人,以及国务院发展研究中心、中国社科院等单位的专家学者共聚一堂,就做大做强民族品牌、提升中国品牌国际影响力和竞争力交流经验、分享心得、分析把脉、建言献策。

5月人民币跨境使用活跃度接近历史高点

证券时报记者 孙璐璐

7 月 16 日,中国银行发布 2015 年 5 月跨境人民币指数(CRI)。结果显示,2015 年 5 月中国银行 CRI 指数为 272 点,较上月上涨 11 点,人民币跨境使用活跃度接近历史高点。

中行相关负责人解释称,与上月相比,人民币跨境收支总量及各子项目收支量同比或环比增幅进一步改善;从近期中国人民银行统计数据来看,2015 年前 5 个月,人民币已成为我国跨境收支中的第二大货币,人民币跨境收支占跨境收支总量的 27.7%,人民币跨境使用活跃度接近 2014 年一季度的历史高点。

值得注意的是,金融投融资活动对人民币跨境净收支的影响扩大。数据显示,5 月,资本账户人民币跨境收付总量的增幅较经常账户高出约 4 个百分点,对人民币跨境收支的影响进一步增加。跨境证券、衍生品投资及其他投资等与金融投融资活动相关的人民币净收支正负波动加大,从 4 月净输出人民币 720 亿元转为净回流人民币约 340 亿元,对人民币整体跨境收支状况的影响较为明显。

此外,对外直接投资输出的人民币规模扩大。5 月,人民币在对外直接投资中的使用规模环比增长近 2 倍,中国对外直接投资对人民币“走出去”的带动作用较上月有显著提升。

怡亚通启动合伙人计划向“O2O生态战略”转变

证券时报记者 阮润生

在昨日举办的主题为“定义未来·怡亚通全球供应链商业生态圈战略”发布会上,怡亚通 002183 董事长周国辉宣布启动怡亚通中国合伙人计划,公司将从“平台战略”向全面 O2O 生态战略”转变,预期将来覆盖 500 万家门店,形成国内中小零售门店的“终端联盟”。

本次发布会上,周国辉详细介绍了“3+5”O2O 供应链商业生态战略。具体而言,3 是指线上“三维一体”,包括针对消费者的乐网(B2C),针对商家的宇宙网(B2B)以及向消费者提供服务云微店(S2C)。近期有望发布;5 对应“五维一体”,涵盖分销平台、金融服务平台、传媒营销平台、联合零售平台、增值服务平台等。

目前,怡亚通联合多家金融机构推出面向 380 生态圈的中小零售商户提供金融产品,预计 5-6 年,将覆盖 20 万家门店,年委贷余额将超过 1000 亿元。

中科招商一口气举牌10家公司

标的普遍市值小重组预期强

证券时报记者 朱筱珊 程丹

我不入火场,谁入火场!”海兰信董事长前日如此向投资者陈情。勇入“火场”的还有 PE 巨头中科招商,一周来日均举牌一家 A 股公司,今日宝诚股份公告遭其举牌。

证券时报记者注意到,中科招商举牌的 10 家公司中,包括宝诚股份在内的 3 家公司为近期首次购入股份,5 家公司为增持股份至举牌,北矿磁材和朗科科技两家公司为二次举牌,首次举牌时间分别为 4 月 29 日、7 月 9 日。

市值均值仅30亿

据证券时报记者统计,10 家公司平均总市值仅有 30 亿元,最大的一家朗科科技为 41 亿元,最小的宝诚股份与北矿磁材为 25 亿元。

对此,中科招商董事长单祥双曾表示,举牌的上市公司市值都较小,在产业扩张能力、盈利能力和技术先进性方面都不强,但都具有良好的融资能力,只要植入新技术,使公司的传统产业升级,培育新产品,重构公司主营业务,就能提升上市公司在资本市场的估值。

这样的思路,尤为体现在最新公布举牌的宝诚股份身上。7 月 17 日,宝诚股份披露,中科汇通 7 月 14 日至 15 日买入 319.6 万股,累计持有公司股份 5.06%。

宝诚股份原本是河北的钢铁贸易公司,今年变更为深圳的文化公司,实际控制人也发生了变更。

7 月 11 日,宝诚股份实控人公告,其持股比例在增发完成后将达到 39.38%,并且 3 年内不转让,显示了对公司未来的巨大信

中科招商近期举牌公司一览											
证券简称	总市值(亿元)	性质	买入时间	买入价格(元/股)	动用资金(万元)	增持后持股比例(%)	2014年净利润(万元)	概念板块	第一大股东持股比例(%)	员工总数	
鼎泰新材	29	首次购买	7月8日	27.44	10910	5.11	24*2	新材料;超涨;高送转	43	796	
北矿磁材	25	二次举牌	7月15日	19.97	13113	10.06	-2834	央企;稀土永磁;并购阶段(需定增)	40	421	
朗科科技	41	二次举牌	7月6日至7日	17.98-18.7	4438	10.07	2007	超涨;预减	22	218	
国农科技	26	增持	7月15日	31.00	1278	5.01	380	质押式回购;超涨	26	220	
宝诚股份	25	首次购买	7月14日-15日	44.47-44.92	14356	5.06	123	网络游戏;文化传媒概念(Wind);超涨;并购阶段(需定增)	20	23	
祥龙电业	33	首次购买	7月15日	8.25	15499	5.01	130	重组;超跌;预减	20	69	
天晟新材	27	增持	7月7日	8.33	3565	5.01	2531	风力发电;新材料;高铁;建筑节能;原料式回购;超跌;补涨	10	1398	
大连圣亚	27	增持	7月7日至8日	20.14-22.38	9839	5.01	3851	超涨	24	504	
三变科技	33	增持	7月7日	10.04	8271	5.01	1671	智能电网;重组;金融改革;超涨;预减	15	881	
海联讯	28	增持	7月15日	21.10		5.01	-5042.15				

朱筱珊/制表 吴比较/制图

心。同时,公司将布局文化产业,寻找合适投资机会,切入新的业绩增长点。

中科招商首次购入股份的另外两家公司分别为祥龙电业和鼎泰新材。其中,祥龙电业也长期被资本市场预计有重组可能。7 月 15 日,中科汇通动用约 1.55 亿元,以均价 8.25 元买入祥龙电业 1878.75 万股(占总股本 5.01%);7 月 8 日,中科汇通 1.1 亿元购入鼎泰新材,持股比例为 5.11%。

除了首次购入就举牌的上述 3 家公司,中科招商二次举牌的公司分别为朗科科技和北矿磁材,二次举牌时间分别在 7 月 7 日和 15 日,此前首次举牌时间发生在 4 月 29 日、7 月 9 日。

对于举牌原因,中科招商均披露为,看好相应公司的业务模式和未来发展前景,希望通过股权增持,长期持有公司,获取公司股权增值的收益。

重组预期强

平均每家公司买入金额亿元左右,即形成了举牌。一方面是因为这些公司市值较小,另一方面是中科招商此前持有不少公司大量股份,比如国农科技、天晟新材、大连圣亚、海联讯和三变科技。

记者梳理中科招商举牌的 10 家公司,不难发现一些共同点:市值小、有重组并购预期以及盈利能力一般。

据统计,10 家公司 2014 年平均净利润为 523 万元。其中,海联讯 2014 年亏损 5042.15 万元,北矿磁材 2014 年亏损 2834 万元,宝诚股份、祥龙电业和国农科技 2014 年净利润分别为 123 万元、130 万元和 380 万元。有意思的是,宝诚股份和祥龙电业的员工人数仅分别有 23 人、69 人。

单祥双表示,公司市值小意味

着公司买入的成本不会太高,同时,产业整合的空间大,即原来这个上市公司所在的产业应该成长性并不高,或者是遇到了天花板,发展空间不大,需要中科招商植入新产业、新技术,这时,中科招商就会围绕公司核心行业进行布局。

目前,天晟新材与大连圣亚已经停牌。天晟新材 7 月 7 日公告称,正在筹划重大事项,7 月 8 日上午开市起停牌。其实,2014 年年底,天晟新材与杭州顺成的重组预案,被市场质疑有 PE“租壳”的嫌疑,最终在监管部门追问后告吹。

大连圣亚也于 7 月 15 日停牌。大连圣亚表示,目前正在筹划非公开发行股票事项,因此停牌。

不过,记者在采访中了解到,PE 机构对于二级市场举牌存在不同的理解。

中科招商执行副总裁林敏雄表示,作为新三板挂牌的 PE 机构,举牌公司并非纯是股价推动。以朗

科科技为例,查阅公告显示,早在今年 4 月 29 日,中科汇通即在新进股东名单上。当时,中科汇通名列第三大股东,持股 8.22%。

这次股价大跌只是让中科招商以更便宜的成本上升为第二大股东。”林敏雄表示,增持郎科科技实属为以后产业整合和并购打算。

东方富海董事长陈玮在接受记者采访时则表示,由于东方富海并未设有针对二级市场的基金,公司在与合伙人募集资金时,就已说明资金用途在于投资一级市场。尽管现在二级市场暴跌为 PE/VC 机构砸出一个坑”,但受限于传统 PE/VC 结构,陈玮表示大部分机构在二级市场增持扫货的难度较大。

单祥双表示,中科招商还会继续增持和举牌上市公司,且后续可能会控制几十家上市公司,但归根结底,上市公司投资只是中科招商众多投资中的一小部分,中科招商更大的投资将布局于创新创业、产业投资。

国开行：购买地方置换债量不大

证券时报记者 孙璐璐

银监会 16 日召开银行业新闻例行发布会,国家开发银行(简称“国开行”)应邀介绍该行上半年业绩情况。国开行业务发展局局长、首席经济学家刘勇表示,截至今年 6 月末,新增发放本外币贷款超 1.3 万亿元,不良贷款连续 41 个季度保持在 1%以内。其中,上半年新增人民币贷款 5454 亿元人民币,其绝对额处银行业最高水平。

刘勇表示,国开行围绕棚户区改造、铁路、水利、新型城镇化、扶贫开发、“一带一路”等重点领域和重大发展战略,主动优化资源配置,加大投融资支持力度。棚改方面,今年上半年,国开行共发放棚户区改造贷款 4198 亿元,占上半年人民币贷款发放的 39%,超过 2014 年全年发放额。

目前国开行在棚改区项目贷款余额约 1 万亿元,棚改平均贷款利率为 4.25%,较同期限基准利率下浮 21 个基点。”刘勇称。

新型城镇化贷款则是国开行发放人民币贷款的“重头戏”。数据显示,国开行今年上半年共发放城镇化领域贷款 7290 亿元,占同期全部人民币贷款发放的 68%。截至 6 月底,国开行城镇化领域贷款余额达到 5.13 万亿元,占全部人民币贷款余额的 75%。

对于外界较为关注的地方债务置换问题,刘勇透露,国开行目前平台贷款余额 3000 亿元,其中,列入政府直接债务的贷款余额为 1700 亿元。刘勇表示,地方政府债务置换总体来讲利好国开行,国开行会积极支持地方政府债务置换,但由于受到债券投资额度的限制,购买量不会特别大,且购买地方政府置换债也有一定的门槛。

我们希望地方政府置换债能够市场化发行,如果置换债的发行利率与同期限国债利率相近,就无法体现置换债的信用风险。也希望能尽快确定地方债年度置换总规模,否则会对债券市场产生较大影响,也对国开行金融债的发行产生挤出效应。”刘勇说。

证券时报记者 朱筱珊

近期,大盘出现非理性暴跌,不少 A 股上市公司前期纷纷筹划停牌“避震”。据深交所提供数据,截至 6 月 30 日,深市三个板块共有 330 家公司停牌,其中绝大多数都属于拟筹划重大资产重组或非公开发行股份的正常停牌。之后,由于市场行情的变化及其他种种因素,深市上市公司纷纷申请停牌,截至 7 月 9 日,新增停牌公司 713 家。

券商资管人士指出:

投资者应注重资产配置 坚持长期投资

证券时报记者 程丹

随着 A 股行情逐步企稳,投资者的恐慌情绪和市场流动性危机得到缓解,多位券商资管人士表示,此前投资者恐慌抛售大部分原因在于对自己所持标的缺乏明确的价值判断和坚定的信心,投资者应选择专业的投资机构,注重资产配置,坚持长期投资。

A 股市场的投资者与成熟市场存在着较大的差异,主要以散户居多。东方证券资管总经理陈光明表示,散户在信息获取、专业程度、市场经验、精力投入等方面并不占据优势,大部分被动选择了高买低卖,风险较大,而资管公司旗下的权益类集合计划和公募基金能够较好地控制下行风险,是从更宏观的视野来看待投资,顺势而为,注重资产配置,提升了投资获胜的概率。

陈光明指出,资产管理机构一般来讲,是在较低位时买入优

秀的公司,长期持有,分享优秀公司的成长收益,从市场中赚取长期、稳定、可持续的收益,而不是通过短期博弈赚取资本利得,当前资管公司希望通过产品设计、投资者教育等方式引导投资者注重资产配置,坚持长期投资。

以东方证券资管为例,陈光明介绍,在资管产品的设计上,东方证券资管将不亏钱、少亏钱放在更重要的位置,采取稳健投资策略,寻找大概率获胜的投资机会,本轮调整之前,其旗下偏股型产品主要以绩优蓝筹股为主。经过市场剧烈波动,东方证券资管旗下成立半年以上产品的赎回量较小。

值得注意的是,让专业的人做专业的事,这一投资理念逐步在 A 股市场得到了认同。继 2014 年资产管理规模猛增 53% 之后,券商资管在 2015 年依然保持了快速发展的良好态势。中国证券业协会近期发布的数据

续复牌。

值得关注的是,深市复牌的公司披露了一些稳定股价的实质性举措。如安泰科技,公司于 7 月 10 日发布公告称,公司控股股东中国钢研承诺,将其持有的稀土矿等相关业务注入安泰科技。同时,中国钢研及下属机构承诺,在未来 12 个月内通过深圳证券交易所二级市场累计增持金额不低于 5000 万元、增持股份不超过公司总股份的 2%。之后,安泰科技自 7 月 10 日开市起开始复牌。

除安泰科技,中兴通讯、视觉中

国、新洋丰等公司,也纷纷推出大股东增持和资产注入、实施股权激励和员工持股计划、二级市场回购、非公开发行预案以及实施重大收购等措施。

经历了跌宕起伏,停牌复牌,A 股正在重回平衡,上市公司停牌数量正在恢复常态,一批考虑资本运作的公司也正在常态化停牌。比如,天晟新材在 7 月 14 日发布的重大事项停牌进展公告中称,确定此次重大事项为拟筹划收购资产,涉及交易金额超过 3 亿元。

该负责人指出,从资金来源看,居民的资产配置将趋于多元化,由此促进理财需求全面激发,居民资产向证券市场的转移并非短期冲动,而已形成中长期趋势,而后续养老金入市、A 股市场纳入全球指数化投资体系,将为资本市场引入更多活水;从投资角度看,多层次市场建设与注册制正稳步推进,更多的优秀企业将留在内地证券市场,为投资者提供更多的选择。

他强调,整体而言,A 股市场估值已处于合理水平,很多价值型股票已具备中长期投资价值,包括银河金汇在内的诸多券商资管计划已经以自有资金申购旗下权益产品,足以体现其对证券市场前景的高度信心,但目前部分中小市值股票估值还是偏高,投资者需适当注意。

对于后市,银河金汇证券资管