

特能减排 在行动 ⑤

观市

智能电网概念“景气”提升

本报记者 何川 实习生 苏诗钰

权重股助推A股上涨

本报记者 何川

清明小长假后的首个交易日，A股市场量价齐升，上证综指和深证成指双双上涨近2%，分别报收2098.28点、7508.66点。板块方面，银行、国防军工、非银金融等领涨28个申万一级行业指数，其中银行大涨3.79%。伴随着股指回升，两市逾1800只个股收红。

巨丰投顾分析师郭一鸣表示，上周证监会发布上市公司发行优先股相关信息披露准则，作为开展优先股试点的配套文件。这意味着A股离优先股又近了一步，对银行、电力等蓝筹股构成利好。另外，IPO排队企业连续8周“只出不进”，市场对IPO重启时间、发行规模和发行节奏的担忧情绪有所缓解。

基本上，国家统计局近期发布的数据显示，3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%，比上月升0.1个百分点，是自去年11月份后首次回升。中国非制造业商务活动指数为54.5%，高于荣枯线4.5个百分点，比上月回落0.5个百分点。

“虽然4月份公开市场到期量高达3500亿元，但考虑到外汇占款增长不确定性增强，以及4月份财政存款面临较大规模回笼，资金面压力较一季度可能会有所提升。”好买基金研究中心总监曾令华表示。

从当日资金流向上看，益盟操盘手数据显示，深市资金流出6.21亿元，而沪市资金流入55.51亿元，表明市场资金偏好有所转变。上周公募基金主要加仓石油石化、国防军工和家电等3个板块。当日盘面上，相比于大盘股指的强势上攻，深市创业板指仅上涨了0.33%，两市“二八行情”明显。

“一方面，虽然经济疲弱但在维稳预期下周期性板块得到底部支撑；另一方面，在新股第二轮发行节奏的不确定性下成长股出现了较大的调整。”曾令华表示。

而德圣基金研究部副主管宋华荣认为，二季度市场或将面临经济增速下降及流动性再度趋紧的双重压制，市场延续震荡格局概率较大，但基于市场的整体估值水平，大幅向下并不成立，政策调整预期及制度变革或带来阶段性机会。

中证指数又添新丁

本报北京4月8日讯 记者郭文鹏报道：为进一步丰富指数体系，中证指数有限公司表示，将于2014年5月5日正式发布中证移动互联网指数。

公司称，选样首先会在中证全指样本空间内，按照过去一年日均成交金额由高到低排名，剔除流动性排名后20%的股票。其次，将移动终端提供商、移动互联网平台运营商、通过移动互联网平台商品销售商和内容服务提供商及其他受益于移动互联网的公司纳入移动互联网主题。最后，按照过去一年日均总市值由高到低排名，选取不超过100只股票构成中证移动互联网指数样本股。

据悉，该指数以2012年6月30日为基日，以该日收盘后所有样本股的调整市值为基数，以1000点为基点。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华 陶琦
电子邮箱 jirzbbsc@126.com

今年以来，相较于大盘的平淡，智能电网概念表现抢眼。Wind资讯数据显示，从今年年初至4月8日收盘，智能电网概念上涨了14.02%，远远跑赢了同期分别下跌0.84%、7.55%的上证综指和深证成指。55只智能电网概念股中，有43只上涨，涨幅超过10%的有29只。其中，万力达涨幅最高达85.48%。

“智能电网概念之所以受到市场追捧，是因为政策面预期明朗，未来发展前景十分广阔。”西南证券分析师文雪颖表示，近年来国家接连出台节能减排相关政策法规，构成智能电网概念股股价上涨的催化剂。

据了解，智能电网是以特高压电网等物理电网为基础，将现代先进的网络通讯技术

与智能控制等与物理电网高度集成而形成的新型电网，能实现水电、煤电、核电、大规模可再生能源的跨区域、远距离、大容量、低损耗、高效率输送。它由智能变电站、智能配电网、智能电表、智能交互终端等多个部分构成。

早在去年7月，国务院常务会议在研究部署加强城市基础设施建设时，就把“加强城市配电网建设，推进电网智能化”列为工作重点。之后，南方电网公布的发展规划称，将推广建设智能电网，到2020年城市配电网自动化覆盖率达到80%。国家电网也表示，“十二五”期间将投资5000亿元，建成连接大型能源基地与主要负荷中心的“三横三纵”的特高压骨干网架和13回

长距离输电工程，初步建成核心的世界一流坚强智能电网。

政策支持力度和资金投入规模的加大，给智能电网概念股的走强注入了动力，而较好的年报业绩表现也对其在二级市场上的表现构成支撑。截至4月8日，智能电网概念成员中已有49家公司披露2013年年报，其中35家公司实现净利润增长，净利润额最大的是国电南瑞，达到16亿元；而净利润增幅最大的是海德控制，增长14倍多。海德控制年报显示，一方面公司紧抓年度经营目标计划的落实与执行，同时经过自主产品市场的不断开拓，销售额实现稳步增长，产品盈利能力有所提高；另一方面严格控制经营费用支出、加大应收账款回笼力度，提高

资产管理质量。

“目前来看，国家电网实际投资额度已超过此前的预期规划，这对行业和个股维持较高的景气度构成支撑。”文雪颖表示，从细分领域来看，去年投资规模较高的智能电表今年可能趋于缓和，而国家电网年初时表示今年要向配电网投入1500多亿元，较去年多了一倍，配电网或将成为投资热点。

民生证券分析师陈龙表示，近期新能源车政策频出，推动充换电站建设加速，而国家电网表示到2015年末，将建成1000座充换电站和24万个充电桩，智能变电站有望成为智能电网建设的重点，巨大的投资规模将给相关个股带来机会。

占天弘基金规模95%以上的余额宝仅贡献了6成效益——

成本高企拖了货基盈利“后腿”

本报记者 谢慧 温济聪

高于其他基金，而这部分成本对利润造成了较大影响。

创新步伐加快

随着证监会逐步放开新产品审批通道，引入新投资工具，众多基金公司陆续开始走产品差异化路线，寻求基金产品的新蓝海。然而，频频“触网”的传统基金业如何在金融创新、风控和盈利之间寻求平衡，还需要一个逐步完善的过程。

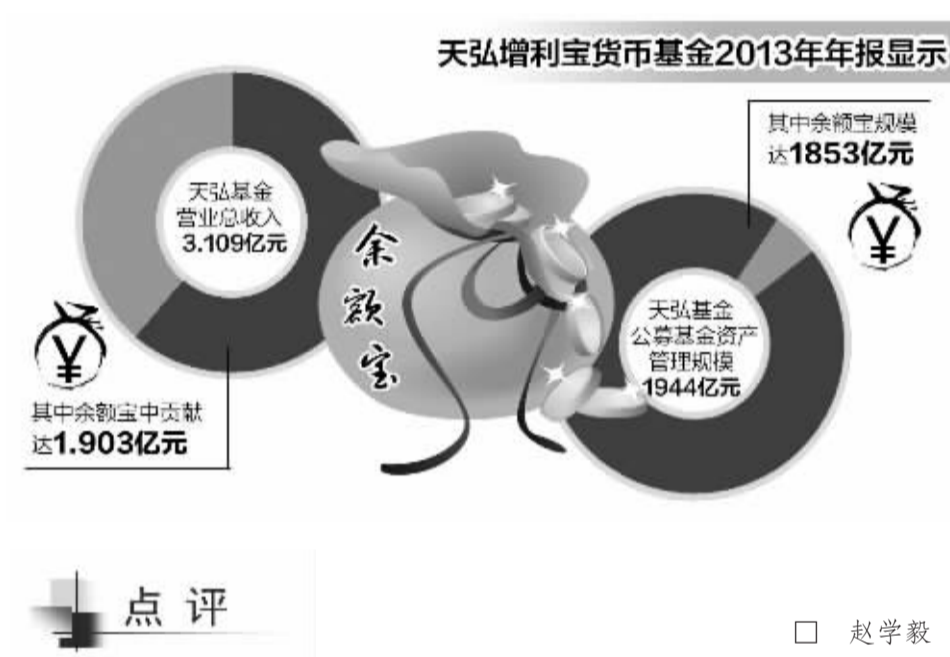
业内人士认为，从短期来看，货币基金、债券基金的投资风险收益特征较能满足网上大众投资者的理财需求，电商平台将着重发挥基金公司在现金管理投资能力的优势，积极开发其现金管理工具。从长远来看，要改变电商仅仅作为“基金代销渠道”的局面，将电商业务打造成为基金公司量身定制产品的业务平台。

“目前，创新产品的趋势表现在为互联网渠道定制专属产品，如互联网货币、债券、指数基金等，目标人群进一步细分化。”王超认为，只有极具特点的产品才更可能被市场认可，实行差异化竞争策略的基金公司才能持续进步。

“这几年基金行业创新多，但是新产品的仿制也快。”信诚基金总经理王俊锋告诉记者，基金公司不但要在产品设计推出时领先一步，更需要在后续的投资运作和营销服务方面进一步巩固领先优势，这样才能更好地把握创新节奏。

“目前基金业创新步伐不是太快，而是太慢了，基金业不要过多关注短期盈利，更应该从长远考虑对客户是否有吸引力。”在好买基金研究总监曾令华看来，基金公司唯有开发出信用好、活期灵活、极具便利性的并能够满足客户理财需求的产品，才能在未来的激烈竞争中站稳脚跟。

“在金融创新过程中，我们会对每一个项目进行较为系统、详细的财务分析和逻辑判断，如果经过论证和测算，发现投入产出比并不合适当前公司的发展战略，则宁可做减法。”交银施罗德内部人士坦言，创新是一种手段，但绝对不是片面追求的目标，盲目地跟风创新或不可取，需要把开展自身业务的方向和目标打磨得更加明确。



赔本赚吆喝不是长久之计

有这样几组数据：今年2月份，货币基金规模已达1.42万亿元，相比1月份增幅超过49%；公募基金管理人管理资产合计4.76万亿元，其中非公募募集资产规模1.21万亿元，占比超过四分之一；一批基金公司依靠非公募业务的大幅增长实现收入激增，甚至有公司来自专户的收入高达9成等。

上述数据，看似凌乱，但都说明了一个问题，基金公司正在做的事已经不再是真正意义上的本业——主动专业投资。在金融混业的大背景下，基金公司面对牌照优势的突然丧失，显得有些手忙脚乱。

眼下，基金公司、电商正纷纷朝着互联网金融的道路大踏步迈进，基金公司的未来发展也出现两个迥然不同的模式，一是先做大，即努力搭建和完善互联网金融平台，做大资产规模，有了规模靠收取管理费获得收益；二是先做强，即强化投资能力，尤其是主动投资能力，通过漂亮的业绩吸引客户。

不可否认，在过去的数年内，基金业已经明显陷入了发展的瓶颈，整体资产管理规模

徘徊不前，在A股市场的话语权也日益微弱。在渠道方面，其对于银行的依赖也丝毫未见降低。在这种情况下，同互联网企业的合作，使得这种瓶颈尤其是渠道瓶颈出现了新的突破的可能。

目前出现的问题是，基金公司并非通过“触网”、倾力打造“宝宝”，就一定能获得成功。借力余额宝的天弘基金，虽然在短短几个月规模上了台阶，但并未带来相应的盈利。

笔者认为，基金公司在打破规模瓶颈的同时，如果丧失了其主动管理能力，等于用一个奇迹换来了一场凋零。基金公司发展的灵魂和根本就是其投资管理能力，作为市场最主要的资产管理机构，基金公司应立足专业投资之根本，应该用最专业的人做最专业的事，为投资者提供能够持续收益的产品，才是发展的最直接、最有力的成长方式。靠业绩赢得的信任才是最稳固的，只有稳固的信任才能保持资产规模的稳步增长，从而让基金公司的发展步入一个良性循环。

央行开展630亿元正回购

市场利率整体保持平稳

本报记者 张忱

清明小长假后首个交易日，央行在公开市场分别开展470亿元14天期和160亿元28天期正回购操作，中标利率分别持平于3.8%和4.0%。相较于上周二和上周四，本次正回购规模略有缩减。再加上本周正回购到期达2320亿元，市场人士认为，若周四正回购规模与周二差距不大，连续8周的公开市场净回笼有望在本周结束。

市场人士分析，本次正回购缩量和本周存款准备金补缴有关。每月的5日、15日和25日，银行等存款类机构将根据特定时点存款余额，对已上缴的存款准备金进行调整，多退少补。4月5日恰逢清明假期，补缴存款准备金推迟至周二。由于季末考核的因素，本次补缴规模通常较大。在此背

景下，央行回笼缩量也并未超出市场预期。

在本次正回购之后，市场利率整体保持平稳。上海银行间同业拆放利率(shibor)显示，短期利率中，7天期利率波动幅度较大，上涨59.4个基点，至3.591%，而隔夜利率、14天期利率和1月期利率分别下跌5个、6.8个和16个基点，至2.713%、4.21%和4.437%。中长期利率则均与前一交易日保持一致。在连续8周的净回笼之后，下一步的货币政策走向成为市场关注焦点。分析人士认为，目前降准时机仍未到来，货币政策出现松动的可能较小，预计仍以公开市场操作和定向调节为主。

国信证券宏观分析师钟正生认

为，在财政刺激已然发力之时，现在市场关注焦点是货币政策能否跟上，以及以什么方式跟上。我们认为货币政策会以定向宽松为主，对特定领域提供流动性支持，但中性基调不会有太大改变。在政策工具选择上，再贷款在定向和期限上都更匹配政策目标。

申银万国的研究员认为，央行货币政策委员会一季度例会所传达的基调没有变化。货币政策出现明显变动的可能性不大，有望保持基本稳定。针对当前外汇占款的下行，央行预计通过公开市场操作予以应对，并灵活运用再贷款、再贴现、SLO和SLF、定向央票等工具，实现定向精准的调节，保持流动性在合理水平，短期内降准和降息的概率不大。

更名通知

中国电线电缆进出口有限公司自1981年成立以来，长期从事于输变电工程及进出口贸易等业务。由于公司业务发展的需要，现已变更登记为“中国电缆工程有限公司”。

自2014年4月8日起，公司所有对内及对外文件将全部使用新公司名称。自2014年4月8日起，以“中国电线电缆进出口有限公司”名称签订的任何文件均与我公司无关，我公司对其不承担任何责任。

2014年4月8日前以“中国电线电缆进出口有限公司”名称签订的所有文件，均须备案或变更为“中国电缆工程有限公司”名称后方可有效。

由于我公司更名给贵方带来的不便，我公司深表歉意。并衷心希望在今后的合作中继续得到贵方的信赖与支持。

如有任何疑问，请与我公司联系：

联系人：马琳

联系电话：010-84094140

传真：010-84094834

电子邮件：malin@chinacables.com

特此通知！

中国电缆工程有限公司
2014年4月9日