



# “电网”概念股蓄势待发

本报记者 温济聪

国家电网公司日前宣布，向社会资本开放分布式电源并网工程和电动汽车充换电设施两个市场领域。对此，大同证券高级投资顾问付永翀表示，这是国家电网首次向社会资本开放，意味着该公司混合所有制的改革路线图逐渐清晰。

受此利好消息刺激，包括电改、高效电机、电动汽车充电站以及分布式能源等领域的相关概念股表现可圈可点。相关统计数据显示，截至今年4月，国家电网经营区域内分布式电源项目并网容量达到128万千瓦，其中分布式光伏发电121万千瓦。此外，截至2013年年底，该公司建成400座充换电站以及1.9万个充电桩。

“今年以来，北京、上海等一线城市纷纷出台相关新能源汽车的补贴政策，充分表明管理层对于该产业的强烈关注和扶持的态度。”金融界资深分析师马小东表示，受制于充换电等基础设施配套不足等制约，新能源汽车普及率还比较低。“而此次国家电网放开电动汽车充换电等设施建设，意在配合相关扶持政策的出台，随着民间资本的介入，新能源汽车产业链有望迎来快速的发展高峰期。”马小东坦言，首先将利好相关充换电站建设公司；此外，随着基础设施的逐步配套，新能源电池以及相关汽车制造企业也将从中不断受益。

付永翀认为，受到相关政策面和行业需求提振的影响，建议投资者关注参与电力混合所有制改革的上市企业、电网类企业以及发电类企业等相关概念股。“此外，目前电力板块估值较低，部分公司甚至已经出现破净的情况，在电力改革加速推进的背景下，电力板块公司有望迎来估值修复期，电力行业的长期投资价值也值得关注。”

## 5月国内市场完成100起并购交易

本报北京6月5日讯 记者何川报道：私募股权投资暨风险投资机构清科研究中心数据统计，5月份中国并购市场共完成100起并购交易，其中披露金额的有93起，交易总金额约为42.04亿美元，平均每起案例金额约4520.00万美元。

与上月相比，5月中国市场并购交易案例数下降29.1%，总金额下降73.78%，但与去年同期相比，案例数上升44.9%，金额上升24.2%。总体上看，5月并购的成交量和总金额环比均有所下降，仍然呈现下滑趋势。

具体来看，5月完成的100起并购交易中，国内并购有88起，占并购案例总数的88.0%，披露金额的案例有81起，披露金额23.45亿美元，占比55.8%；海外并购有10起，个数占比10.0%，披露金额案例10起，披露金额17.68亿美元，占比42.0%；外资并购2起，个数占比2.0%，披露金额案例2起，披露金额9094.00万美元，占比2.2%。

## 南方“中国梦”主题基金提前完成募集

本报北京6月5日讯 记者周琳报道：首只中国梦主题基金南方“中国梦”首发后于6月5日提前完成募集，达到预期10亿元的募集上限。据悉，南方“中国梦”基金首次聚焦中国梦投资主题，以城镇化建设、节能环保、养老医疗、新兴消费等中国梦的相关板块为主要投资方向。

Wind数据显示，5月份共有16只新基金成立，发行份额总计88.27亿份，平均首募规模不到6亿元。今年发行的南方医疗保健和南方新优享分别取得了超过16亿元和20亿元的募集资金佳绩。

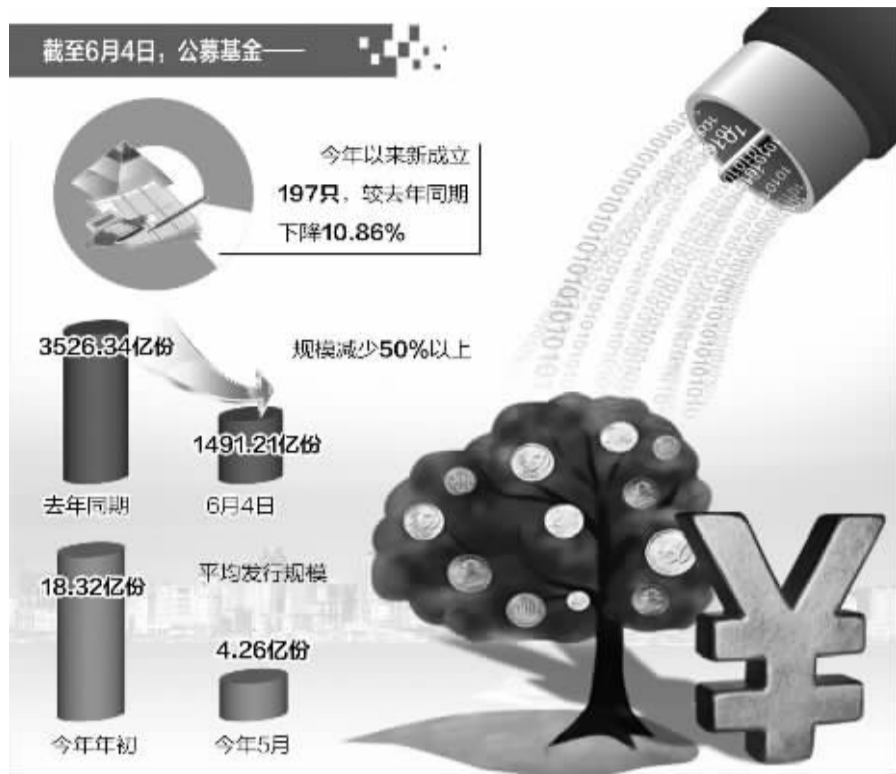
提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙 华 陶 琦  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

## 今年以来新成立公募基金规模同比减少50%以上

# 公募基金能否走出“双降”困境

本报记者 周 琳



老鼠仓频出、高管跳槽、公募基金规模下降……基金圈最近坏消息连连。Wind资讯显示，截至6月4日，今年以来新成立公募基金仅为197只，较去年同期的221只下降10.86%；规模共计1491.21亿份，较去年同期的3526.34亿份减少50%以上。平均发行规模由年初的18.32亿份降至5月的4.26亿份。公募基金发行数量和资管规模的“双降”与阳光私募、券商资管等快速发展形成鲜明对比。该如何看待公募基金的发展？

### 申购意愿降至冰点

股市行情不好是权益类基金产品发展困难的主因，基金公司管理费收入减少，公司经营出现亏损

“2007年前后，公募基金业迎来几乎全民参与的大发展时期，但可惜投资者教育没能及时跟上，部分人对基金投资仍抱有不切实际的幻想，在一定程度上导致后期非理性的投资行为有增多态势。”和讯理财研究总监刘朝阳说。

最有代表性的是投资者对股市的过高期望和权益类产品长期不尽如人意，让不少投资者加快“用脚投票”。2009年以来，A股市场连续多年下跌，期待中的蓝筹回归始终未出现，规模占比最大的股票型基金业绩始终不尽如人意，让投资者的信心在短期内很难提升，这类基金的申购意愿降至冰点。

对此，济安金信基金评价中心主任王群航表示认同。“股市行情不好，是权益类基金产品发展困难的主因。由此导致基金公司的管理费收入减少，公司经

营亏损，尤其是大量成立时间不长的基金公司，‘牌子’缩水的主要是它们。”王群航说。

与此同时，来自外部的竞争从未停止。随着基金牌照放开，券商、保险、私募等机构都试水公募。数米基金统计显示，截至2013年末，信托产品的资产规模已超过12万亿元，证券投资基金资产规模已超过4万亿元，券商资管规模在5万亿元左右，保险行业可投资资产在8万亿元以上。券商、基金、保险、信托加入的“大资管”范畴下，几个子行业规模总和已超过30万亿元。

数米基金研究中心主管王炜认为，在这种跨行业的竞争壁垒被大幅打破的环境下，牌照这个曾经的“护城河”已不再有效，以前“割据一方”的局面正

在逐渐改变，混业经营成为必然趋势。由于各自领域内的快速增长潜力已发掘大半，公募基金要实现进一步成长，必须走出自己的一亩三分地，进行跨界竞争。

### 发展亮点有待发掘

如何让基金公司、基金经理和投资者利益高度一致，并最终反映到业绩上，是基金业长远发展需要解决的关键问题

“竞争的利器没有秘密可言，归根到底还是给投资者带来稳定收益。”王炜认为，从过去几年基金管理公司的表现来看，除了借势阿里巴巴公司的余额宝，公募仍无法摆脱熊市的影响，全行业的发

# 券商“守正”方能出奇

谢 慧

5月底，历经4个多月的IPO承销大检查公布初步结果，我武生物与其承销商海际大和，以及其余5家新股及其承销商，都因发行承销中的违规行为收到了罚单。年初的“三高起募”风波暂时告一段落，然而，由这场喧嚣带来的思考远没有结束。

作为发行环节中最重要的牵头人和组织者，肩负承销保荐职能的券商为何一次次爆出内幕交易的丑闻？以本次IPO重启为例，多只新股暂缓发行，奥赛康更是出现了新股发行筹资与老股东老股发售金额相差悬殊的情况，表面上看，是机制运行过程中的技术性偏差，实则是发行人和券商在发行过程中不理性的表现。

长期以来，一切以发行者为中心的服务定位使我国券商在服务立场和方向上一直存在偏差，将上市公司作为“衣食父母”，

而缺乏对投资人最基本的保护，以至于券商往往成为上市公司重要的利益关联方，收入与上市公司融资额挂钩，上市公司募集到的资金越多，其收益就越高。在这样的股市文化下，资本市场“三高”起募、过度包装、业绩粉饰等造假现象屡见不鲜，股市演变为单一的圈钱市场，让人担忧。

作为投资者与筹资者之间以及不同投资者之间进行交易的媒介，券商在资本市场中扮演着及其重要的角色，是充分发挥资本市场资源配置功能的重要环节。新“国九条”明确提出“建立和完善以信息披露为中心的股票发行制度”，要求“发行人、中介机构对信息披露的真实性、准确性、完整性、充分性和及时性承担法律责任。”笔者认为，就券商自身队伍而言，在管理上如何成为符合职业道德的经理人，

诚实、守信地服务于市场中的筹资者和投资者，是创造良好投融资环境，稳妥推进股票发行注册制改革的关键。

随着注册制改革轮廓渐清晰，市场化监管替代行政审批干预，意味着监管层放松管制的同时，也对券商提出了更高的要求。在确保信息披露真实性、准确性的同时，券商还需加强自律约束，不过分追求IPO的承销数目及收入，理性挑选合法合规的发行人。

其次，市场化与市场主体的制度约束同样密不可分。没有规矩不成方圆，与新“国九条”同时公布的新股承销规范和配售细则，试图以更细致的规定来减少相关利益输送，比如将分析师路演与发行人路演分开，投资价值分析报告不得对每股估值区间、发行价格进行建议等，再比如引入更多责任主体，聘请律师对发行及承销过程即时见证并

发表意见、主承销商核查网下投资者定价能力，等等约束机制的强化，亦督促券商回归本色，职责归位无疑是重中之重。新形势下，如何形成一支成熟而专业的力量，重燃投资者对中国资本市场的信心，刻不容缓。

从更高的层面来看，证券公司不仅是通道提供者，更是资本市场流动性的提供者、交易对手方，市场组织者、产品创造者和风险管理者，各项功能的有效发挥，决定着服务实体经济和投资者的效率、深度和广度。眼下，各项业务创新正如火如荼展开，不过，我们更愿意相信，“守正”方能出奇。



## 贵州紫云农村商业银行股份有限公司开业公告

贵州紫云农村商业银行股份有限公司经中国银行业监督管理委员会贵州监管局批准成立。特此公告：

贵州紫云农村商业银行股份有限公司

机构编码：B0464H252040001

许可证流水号：00462626

经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。

批准成立日期：1996年11月05日

住所：贵州省紫云县松山镇教场路186号

邮政编码：550800

联系电话：0853-5231642

传真：0853-5231642

发证日期：2014年05月21日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

## 中国银行业监督管理委员会贵州监管局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会贵州监管局核准，换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

中国工商银行股份有限公司贵阳中天会展城分理处

机构编码：B0001U252010047

许可证流水号：00462622

批准成立日期：1994年03月01日

业务范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

住所：贵州省贵阳市观山湖区中天会展城第A8-1栋1单元1层3号

发证日期：2014年05月16日

发证机关：中国银行业监督管理委员会贵州监管局

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询

## 中国银行业监督管理委员会六安监管分局关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

该机构经中国银行业监督管理委员会六安监管分局批准、核准，颁发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

交通银行股份有限公司六安磨子潭路支行

机构编码：B0005S334150002

许可证流水号：00390999

业务范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期：2014年05月27日

住所：六安市磨子潭路与天堂寨路交叉口汇金公寓一、二层101-104、201-204号

邮政编码：237000

联系电话：0564-3233535

发证机关：中国银行业监督管理委员会六安监管分局

发证日期：2014年05月29日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询