

6月份482家上市公司披露机构调研公告795份

哪些公司吸引调研机构“眼球”

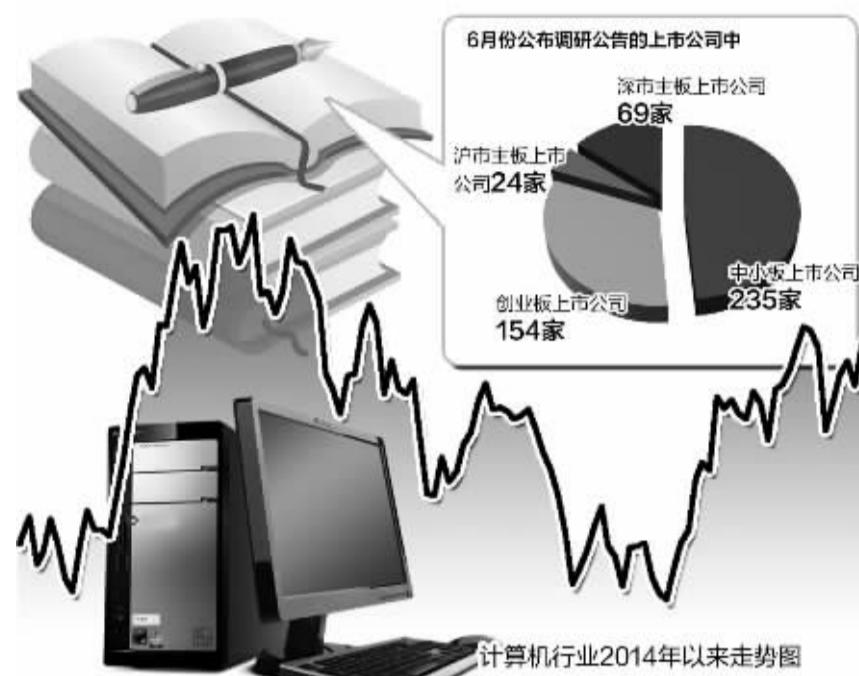
本报记者 江帆

今日关注

时值盛夏，不少研究机构针对上市公司中报行情的投资调研正纷纷展开。记者统计，截至6月26日，6月份482家上市公司披露的有关机构调研公告795份，主要集中于计算机、传媒、医药、电气设备、电子等行业。

获益政策支持

行业业绩提升得益于政策支持，这是吸引众多投资机构纷纷调研受益政策红利类行业的重要动力



细看调研集中的领域，无论是计算机、医药、传媒，还是电气设备、电子等行业，都是围绕政策红利受益行业展开的。

以最热门的计算机行业调研来说，近几年有关这个行业的利好不断。从去年8月国务院办公厅发布的《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，到今年初中央网络安全和信息化小组首次会议，要求把我国建设成为网络强国，再到国家发改委发布《关于同意深圳市等80个城市建设信息惠民国家试点城市的通知》等，不断出台的支持政策，为提升这一领域的上市公司业绩提供了有力的保证。

比如绿盟科技、浪潮信息等企业，有网络安全、软件国产化的政策支持背景；广联达、东华软件等企业，是测试国家发改委要求试点城市推动跨层级、跨部门信息共享的政策

支持力度和效果。

“信息惠民试点城市建设将鼓励市场参与，国家发改委《通知》精神的落地过程中，智慧城市相关公司将与各地政府展开更为深入密切的合作，有望获得大量建设订单。”中金公司分析师卢婷说。

再看被调研的传媒类公司，如华谊兄弟、光线传媒、华数传媒等，则获得了如《国务院关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》，以及文化部为落实此政策出台的《实施意见》等一系列政策支持。

东北证券分析师耿云说：“由于政策利好不断，整体看，传媒行业仍处于快速增长阶段，其中，广告营销、互联网和影视行业业绩抢眼。平面媒体虽然普遍增长缓慢，但估值水平较

低，向新媒体转型的资金、政策、动力都不缺少。”

政策支持可能带来的行业业绩提升，是吸引众多投资机构纷纷调研受益政策红利类行业的重要动力。

资金追捧明显

近两个月，中小板和创业板题材类个股表现不俗，从沪深涨幅排行前10名看，中小板和创业板占据了7位

除了政策支持特征外，机构调研集中于中小板和创业板类上市公司。6月份公布调研公告的上市公司中，占

比例最大的是中小板上市公司，共235家，比例48.76%，其次是创业板154家，占比31.95%，而沪深主板各有24家和69家，仅占4.98%和14.32%。

从Wind统计数据看，截至6月25日，上证综指近两个多月的累计上涨幅度为0.16%，而同期中小板指数累计上涨3.16%，创业板指数累计上涨9.72%，明显跑赢同期大盘。

中小板和创业板的题材类个股更是表现不俗。从近两月沪深涨幅排行前10名看，中小板和创业板占据了7位。居第一位的成飞集成，涨幅达到256%，居第二位的全通教育涨幅为130%，都分别是中小板和创业板上市公司，受到市场资金明显追捧。

如此看来，机构调研聚焦中小板和创业板也并不出人意料，首先题材股前一段出现过较大幅度的调整，目前随着市场的反弹股价不断回升，或与即将展开的中报业绩有密切关系；其次随着新股IPO开闸，市场风险偏好明显提升，创业板和中小板开始再次活跃。

对此，海富通基金认为，下半年，A股投资的逻辑依然是遵循政策导向，随着国家推动产业结构转型升级力度加大，A股市场的方向一定是成长股战胜蓝筹股。

东兴证券首席策略分析师王凭也认为，A股存量博弈的特征已逐渐成为市场的共识，下半年结构性行情仍有一定操作机会，但获利概率可能会继续收敛。“成长股方面，我们认为估值相对较为坚挺的领域为信息安全、在线教育、新能源汽车、机器人和医疗机构服务类公司。选股时注重政策鼓励，并且与传统利益格局摩擦不大。同时要贴紧终端消费，主营涉及成长性的消费模式或商品。”

临近“中考”，投资机构密集调研中小板和创业板中紧扣政策红利的上市公司，此当在情理之中。

资本论谈

查处证券业人士的违规执业，一直是监管层的重点工作之一。相比风口浪尖的证券投资基金投资人士，整天码字的证券分析师们显得相对悠闲，可恰恰是他们手中文字加表格的证券研究报告对市场投资却影响重大。近日被中国证监会立案调查的中信证券“泄密门”就是一例。这警示我们，建立和完善对证券分析师市场行为的规范已迫在眉睫。

笔者认为，要规范和管理好证券分析师的执业行为并非一桩易事，至少有三重挑战将考验监管者的智慧。

首先，如何建立对证券分析师执业违规更精准的判定体系？每天市场上充斥着数量庞大的证券研究报告，良莠不齐、鱼龙混杂，而这些证券报告对市场投资的影响又是间接而隐性的，很难做出定性定量的评估。比如2011年发生的因虚假研报引发投资者损失的“中国宝安石墨门”事件中，由于难以找到符合诉讼要求的有力证据，监管部门最后只能“通报批评”。

其次，如何在证券信息传播“微时代”找到契合互联网状态的监管手段？随着互联网时代的到来，证券信息传播的方式更加快捷，传输量更大，影响速度也更快，证券信息传播与市场的关联会有更明显的“蝴蝶效应”。

最后，如何让规范证券分析师市场行为的法规制度匹配不断变化的市场需求？现有对证券分析师的管理规章是2012年6月中国证券业协会发布的《发布证券研究报告执业规范》和《证券分析师执业行为准则》，这两份文件对规范证券研究机构发布证券研究报告业务以及证券分析师的执业行为、加强投资者保护和维护市场秩序发挥了积极作用。但从整个资本市场改革的角度看，有关证券分析师执业规范的力度仍嫌不够，随着证券分析报告的受众迅速扩大，影响也成倍增加，证券信息的规范披露、证券报告的诚信真实显得更为重要，有必要在法规建设上进一步强化和完善对证券分析师的监督管理。

鉴于证券分析师的行为从多方面影响市场，笔者建议，可以借鉴西方发达资本市场的监管经验。比如美国，其证券分析师的管理以行业自律管理为主、司法行政管理为辅，如此可以更大限度地降低证券分析师的职业道德风险。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华陶 玛
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

中国证监会：

进一步提升执法精准度

本报讯 记者郭文鸽报道：在日前举行的中国证监会例行发布会上，证监会新闻发言人张晓军介绍，近3年来证监会对内幕交易及利用未公开信息交易股票行为的执法工作呈现以下3个特点：一是持续保持对内幕交易等案件的高压态势。据统计，2012年、2013年内幕交易立案案件分别为70件和86件。2013年以来证监会加强了对资产管理行业人员利用未公开信息交易股票行为的执

法力度，2013年立案22件，2014年以来立案25件。

二是刑事追责力度不断加大。今年以来，向公安机关移送内幕交易和利用未公开信息交易股票案件29件。三是内幕交易等案件涉及人员范围和数量快速增加。涉案人员不仅包括上市公司董事、监事、高管，还包括中介机构人员等。同时，利用未公开信息交易股票案件涉及的机构由基金公司扩展至保险资产管理机构，涉案人员呈现链条化、扩散化等特点。

下一步，证监会将进一步提升执法的精准度以及执法的科技化、专业化水平，继续强化行政调查与刑事调查的衔接配合，在继续严厉打击内幕交易、利用未公开信息交易股票等违法行为的同时，加大对欺诈上市、上市公司财务造假和虚假信息披露等违法行为的打击力度，净化市场环境，强化投资者保护，使违法者付出高昂的代价。”张晓军说。

观市

股基净值全面“逆袭”

本报记者 周琳

股债“跷跷板”的格局最近出现戏剧性变化，股票型基金净值结束连续2周的下降趋势，开始全面“逆袭”。同时，债券型基金延续“慢牛”行情，成为收益涨幅最高的一类基金，其中可转债更是由于与股票和债券都“沾边”，成为基金投资“宠儿”。

金牛理财网统计显示，上周(6月23日至6月27日)，创业板指、中小板指分别上涨4.97%、3.24%；沪深300及上证综指上涨1.04%、0.74%，

受此利好影响，可比的917只权益类基金平均净值大涨2.5%。其中，股票指数型基金上涨1.93%；主动偏股型基金涨幅则为2.73%。

金牛理财网研究员何法杰认为，股基和可转债净值表现优异的主要原因来自股市的结构性行情。由于前期新股申购造成资金紧张局势得到缓解，同时一系列“微刺激”政策初步见效，股市出现大幅反弹在情理之中。

全部债基近一周平均净值上涨0.53%，今年以来累计涨幅已达5.35%。债基的好日子能否延续？益民服务领先基金经理黄祥斌认为，债基的利好因素仍将在一定时间内存在：一方面，从银行间拆借及回购利率看，轻言资金面将会紧张的理由并不充分；另一方面，从央行连续7周通过公开市场净投放的操作看，流动性环境短期内保持较为宽松的格局似乎是大概率事件。

改制试点撬动国防军工板块

本报记者 温济聪

据Wind数据显示，根据申万一级行业分类，截至6月30日收盘，国防军工板块平均涨幅高达6.75%；在28只个股中，有26只个股飘红。

金融界资深分析师马小东认为，国防军工板块大幅上涨的主要原因是受到有关军工科研院所改制有望破冰的消息刺激。“在混合所有制以及有关央企整合的大背景下，提升军工资产证券化成为改革的重

要目标之一。因此，围绕有关‘军转民’以促进有关军事技术向民用转化以及军工核心资产上市等主题将成为后期军工板块的关注重点。”马小东说。

自十八届三中全会决定中涉及国防军队改革的内容对未来军工行业的发展奠定了基调后，我国国防军事工业走向市场成为大势所趋。国防和军队改革对于传统的国有十大军工集团既是挑战又是做大做强的动力；对民营企业和民间资本则是切入军工行业的难得机遇。

“随着改革的逐步深入，未来军工企业的产融结合将提速，各集团以旗下上市公司为运作平台，整合体系内资源，充分发挥资金、规模、技术和管理优势，以提升产业集中度、专业化水平和国际竞争力。军工资产证券化的过程将快速推进。”大同证券高级投资顾问付永翀说。

孙冶方经济科学奖第十六届(2014年度)评奖公告

根据《孙冶方经济科学基金会章程》规定，孙冶方经济科学奖第十六届(2014年度)评奖工作将于2014年底开始进行。

此次评奖对象是1979年至2014年7月底(以近两年为主)我国经济理论工作者和实际工作者公开出版的论著。评选范围包括：理论经济学研究、国民经济综合问题的理论研究，特别是改革开放与发展实践中紧迫问题的理论研究。评奖旨在传承老一辈经济学家精神，坚持开放、公开、公平的原则，特别注重发现中青年的优秀作品，准确把握时代脉动，鼓励获奖作品在研究探索中的创新精神，在学术成果上的引领功能，为全面深化改革和经济建设，为繁荣和发展中国的经济学理论作出贡献。

孙冶方经济科学奖第十六届评奖委员会由孙冶方经济科学基金会聘请的29位经济学家组成。评奖工作的程序是：2014年11月底前，孙冶方基金会将邀请北京大学经济学院等21个单位各推荐一位具有正高职称的专家组成初选小组。初选小组将于2015年第一季度集中评审参选作品，并以无记名投票的方式提出入选作品的建议名单，供评奖委员会评审。2015年夏，评奖委员会将以无记名投票的方式评出获奖作品。之后，获奖名单将在孙冶方基金会网站公示一个月，如无异议，即报孙冶方基金会理事会批准。

孙冶方经济科学奖第十六届奖的奖金标准为：著作奖每本20万元，论文奖每篇10万元。孙冶方基金会将于2015年秋季向获奖者颁发奖金、证书和奖牌。

申请评奖的个人或课题组，请于2014年11月底前报送参选作品(著作类婉拒论文集和教科书)，并附相关材料，内容包括：作品名称、作者、单位、发表时间、通讯地址、邮编、联系电话、E-mail、推荐单位或推荐人(限经济学博士生导师)的推荐书(约500字)等。参选作品请寄送3份(恕不退还)。参选的外文论著，请同时附中文译稿。推荐表格可在孙冶方经济科学基金会的网站上下载。

申请评奖不收取任何费用。

评奖工作由孙冶方经济科学基金会办公室具体实施。参选作品和其他材料请邮寄至“孙冶方经济科学基金会办公室”。

联系人：王迎新 周小和 **联系电话：**68024467 **E-mail：**sunyefangjhh@sina.com

通讯地址：北京西城区月坛南街69号西华饭店329室 **邮政编码：**100045

网址：http://sunyefang.cass.cn/

为促进中国金融学科建设，提高金融研究水平，促进金融学术进步，孙冶方经济科学基金会今年特别设立“孙冶方金融创新奖”。其评奖公告可在孙冶方基金会网站查阅，敬请关注。

孙冶方经济科学奖评奖委员会初选小组成员单位名单：

(排名不分先后)

北京大学经济学院
清华大学经济管理学院
中国人民大学经济学院
南开大学经济学院
复旦大学经济学院
武汉大学经济管理学院
南京大学经济学院
上海财经大学经济学院
厦门大学经济学院
中山大学岭南学院
国务院发展研究中心学术委员会
国家发改委宏观经济研究院学术委员会
中国社会科学院经济研究所
中国社会科学院工业经济研究所
中国社会科学院财经战略研究院
中国社会科学院农村发展研究所
中国社会科学院金融研究所
中国社会科学院数量经济与技术经济研究所
中国社会科学院人口与劳动经济研究所
中国社会科学院城市发展与环境研究所
中国社会科学院世界经济与政治研究所

孙冶方经济科学奖第十六届评奖委员会委员名单：

(按拼音排序)

白重恩 陈东琪 陈锡文 陈雨露 樊纲 高世楫 郭克莎 韩俊 胡家勇 李扬
李周 李剑阁 厉以宁 刘伟 刘世锦 刘树成 隆国强 冒天启 钱颖一 田国强
汪丁丁 王江 王一江 吴敬琏 肖梦 许成钢 张卓元 郑红亮 周其仁



孙冶方经济科学基金会
2014年7月