



### 私募基金看好 2016 年市场行情 投资主题密切关注十三五规划

资本市场在2015年经历了跌宕起伏的历程。作为市场上最为灵敏的机构投资者，私募基金2016年投资策略引人关注。多数绩优私募表示看好2016年市场行情的表现方式。

景林资产田峰也认为，目前资本市场整体估值合理，但部分股票还是价格过高，指数可能还是一个震荡趋势，对私募来说要精选个股。如互联网板块就会崛起一批很好的公司。另外一个关注的投资层面就是去库存、去产能。“很多行业现在还是在艰难的去产能阶段，未来去产能之后，有一些细分行业的机会也会慢慢涌现出来。”

近日在私募排排网主办的第四届中国对冲基金年会上，重阳投资王庆认为，整个的市场风险当前已经得到相当的释放。“从机会上来讲，支持市场的一些重要基本面的因素本质上没有发生变化。前瞻看2016年市场可能会将有明显的结构性特征，表现出慢牛行情的可能性更大。但值得特别期待和关注的是注册制，因为注册制可能影响结构性行情最终的表现方式。”

星石投资王玲则预计，2016年经济不会硬着陆，货币方面会继续维持宽松，今年政府的工作重点就是改革，而改革需要资本市场强有力支持。“围绕十三五规划的主题掘金，我们梳理三条主线就是智能制造、节能环保、消费。”

从容投资吕俊表示，2016年

的投资背景伴随的是人民币贬值，这使得商品和债券投资难度加大。所以股票市场相对能够提供一些超额收益机会。

“现在是一个存量资金的博弈，结构化震荡市场。”弘哲集团郝丹表示，在这样的情况下私募基金管理人要保持谨慎，同时要有乐观的心态，尽量获取一些交易性机会。

丰岭资本金斌则认为，未来还希望出现大的牛市行情并不现实，2016年市场更多是相对比较平衡的市场。但在他看来，在传统行业里面有一些做得非常优秀的公司更容易得到盈利机会。

(据新华社)

### 跨境电商竞争进入“红海”阶段 行业格局眉目初现

我国跨境电商行业继续高歌猛进。中国电子商务研究中心监测数据显示，2015年上半年，我国跨境电商交易规模达2万亿元，同比增长42.8%，而据该机构预测，2015年全年我国跨境电商交易规模将达5.5万亿元。

“随着国家利好政策的先后发布、行业参与者的积极推动以及行业产业链的不断完善，未来几年跨境电商还将继续保持平稳快速发展。”德国中国消费品和零售行业主管合伙人龙永雄说，天津、广东等自贸区先后落地，大企业纷纷投身跨境电商，都将使行业步入规范与健康发展阶段，而中国消费者对海外优质品牌的强大购买需求仍将是未来驱动行业发展的主要动力。

记者梳理发现，2015年传统互联网巨头继续发力跨境电商。比如已经通过速卖通和天猫国际布局跨境电商的阿里巴巴，于2015年5月在旗下的“1688”采购网正式上线全球货源平台；京东于2015年4月正式上线京东全球购业务；百度则于2015年10月联手多家投资机构，向移动跨境电商“波罗蜜”投资3000万美元。

“依托本身平台的实力，一批各具特色的跨境电商平台迅速成长起来，总体而言市场竞争日趋激烈，行业争夺已经进入‘红海’（竞争白热化、残酷）阶段。”波罗蜜创始人兼CEO张振栋在接受记者采访时表示，除跨境电商平台企业之外，跨境电商的供应链、仓储、物流、客服等一系列关联行业，也都取得了较快的进展。

除电商平台外，一些实体商家也在试水跨境电商业务。比如2015年5月，广州广百集团宣布上线跨境电商频道，并同时在3家门店开设体验店；2015年7月21日，深圳市天虹商场宣布正式推出从线上到线下的“跨境电商体验店”业务。

业内人士指出，在快速发展的同时，跨境电商行业仍然存在诸多痛点。“一些进口电商平台对海外货源的把控力相对较弱，由此产生的假货、仿货现象给整个进口电商行业造成了不小的负面影响。”龙永雄说，而目前的国际物流环节还存在诸多不可控因素，与在国内的电商购物相比，跨境电商在购物体验环节还存在明显的弱势。

业内人士认为，和其他传统行业一样，在竞争步入“红海”阶段之后，我国跨境电商行业或将面临新的整合。“但与此同时，消费者的消费需求将更加趋于多元化，高度同质化的竞争也会促使跨境电商业务模式发生裂变，行业格局依然有望呈现百家争鸣之势。”张振栋说。

(据新华社)

### 微商 2016 年面临分水岭 行业犹待去芜存菁

微商作为一种活跃于社交网络上的移动购物方式，近年来在国内迅速兴起，但由于行业的不规范，2015年“野蛮生长”的微商也引发了恶意刷屏、造假、涉嫌传销等不良现象。专家认为，2016年微商将面临分水岭，行业需要进一步加速净化和调整。

自2013年开始，微商开始逐渐在微信朋友圈中兴起，并逐步扩展到微博、QQ空间、论坛等各种网络社交空间，吸引了大批商家和从业者参与。据业界不完全统计，目前国内微商从业人数或已逾千万人。

但与此同时，由于监管缺失，当前一些微商的“灰色”作法也被网民所“诟病”，如所售商品质量存在问题，从业者恶意刷屏，信息造假，甚至有的打着微商的旗号做传销、不卖商品卖代理权等，为新兴的微商行业蒙上阴影，有的甚至已触及法律底线。

重庆市工商局此前曾发布防范警示，列举当前传销的十大主要表现形式，其中一种即微信、微商等成为传销蔓延的新平台，打着“微信营销”的旗号，以商

品零售为幌子，实际是以发展下级代理商的形式从事网络传销。

微商电商专家、触会电创始人龚文祥在近日于上海举行的“2016第二届微商年度盛典”上表示，2015年国内微商行业经历了冰与火阶段，预计2016年微商行业仍将火爆，但那些涉嫌传销、非法集资、热衷卖“代理权”模式等将开始退出市场。

“微商是一个发展方向，但模式必须要健康，商品质量要有保障，而不能走上传销这条路。”龚文祥向记者表示，一些微商现在走在了政策的边缘，行业需要完善监管机制，避免向传销化发展。

在专家看来，当前国内微商行业鱼龙混杂，良莠不齐，从业者不可盲目跟风，在参与微商创业时仍需谨防风险。同时，微商也要回归商业零售本质。

“微商要坚持卖好货，同时要坚持好好卖货。”微商团创始人郭俊峰表示，经过2015年微商行业的自我调整和市场净化后，各界声音也在促使微商朝健康方向发展，期望2016年成为新旧微商的分水岭，摆脱之前微信朋友圈刷屏、造假、类似传销等不规范现象。

(据新华社)

## 深一度 浙江新闻名专栏

上市公司不断增加，新三板挂牌企业持续井喷，直接融资再上新台阶……借力政策东风，加快转型升级，全市资本市场建设继往开来，展现出飞速发展的新态势——

# 宁波资本市场快马加鞭

本报记者  
杨绪忠 刘玉凤

### 新股IPO：上市公司 新增七家

宁波再次吹响企业上市号角。

2015年，全市新增境内外上市公司7家，其中A股IPO上市6家，境外收购1家。至此，宁波的境内外上市公司已达66家，其中境内上市公司51家。

记者从市金融办和宁波证监局了解到，目前我市还有30家企业正在积极准备A股上市，其中中国证监会待审核的企业有17家，处于辅导期的有13家，此外还有数十家已经开始启动上市准备工作。

同时，宁波上市公司再掀并购重组浪潮。据不完全统计，去年全市共有34家境内上市公司发生65起并购事件，涉及资产规模174.42亿元，涌现了宁波建工收购浙江置华建设、双林股份收购澳大利亚DSI、美康生物收购生园生物等经典案例。



借力资本市场，宁波上市公司积极引进高端装备扩充实力。图为均胜电子子公司智能驾驶控制系统（HMI）生产车间。

### 慧旅游挂牌企业。

在资本世界里畅游的均胜电子公司，目前因正在筹划重大事项而延续停牌。在此之前，通过并购德国的普瑞、IMA及QUIN三家公司，均胜电子公司已经成长为中小型的跨国企业，在全球7个国家拥有13个生产和销售基地，年销售额超过80亿元。

“汽车零部件行业是全球竞争性行业，新趋势、新技术层出不穷，要在全球范围内实现战略扩张，资本市场的力量尤其重要。”均胜电子公司相关负责人表示，随着国内多层次资本市场建设趋于完善，对于在A股主板上市并掌握新能源汽车电池管理系统、汽车人机交互核心技术的均胜电子公司来说，意味着更广阔、更多元化的资本运作空间。

### 新三板：企业挂牌 “井喷”

新三板素有中国的“纳斯达克”之称，是继上海、深圳之后的第三个全国性证券交易场所，主要为创新型、创业型、成长型中小企业发展服务，具有挂牌门槛低、时间周期短、融资效率高等特点，为公司提供股票交易、发行融资、并购重组等资本市场服务。

去年，全市新增新三板挂牌公司54家，新三板挂牌公司总计65家，通过定向增发累计融资3.4亿元。这些新三板企业中，中源欧佳、博汇股份、中一检测、大汉印邦、宁波公运等成交量保持活跃态势。

去年1月7日在新三板挂牌的世游科技，是宁波市天使投资引导基金所投项目中首家新三板挂牌企业，也是全国首家专业智

### 直接融资：助创业 者万马奔腾

我市资本市场的飞速发展，还体现在其“输血”功能的日益增强上。

去年，全市新三板定向增发、区域性场外市场私募债、超短融等的融资额均较上年有大幅增加，全国城投类企业首单资产支持证券、商业银行主导首单资产支持证券等创新产品逐一落地发行……同时，在政策的引导下，我

市企业开始尝试运用各种新型融资工具开展融资。截至2015年11月末，全市债券、股权、保险资金直投三类直接融资额为1331亿元，同比上升178%；其中债券融资额1096.3亿元，同比上升225.2%。

面对大众创业、万众创新的新形势，去年以来，股权投资逐渐成为热点，在破解中小企业融资难、支持创新创业方面发挥了越来越大的作用。

“我们要帮助创新创业的人圆梦，让创业者不再孤单。”市股权投资与创业投资行业协会理事长钟建波日前表示，目前协会累计组织了100余场资本与产业的对接会，在直接融资方面正发挥着积极作用。

资本相亲会、创业大赛、黑马大赛……服务于创业者和投资者的各种对接活动助推直接融资渐入佳境。去年6月，为期3个多月的“寻找宁波创业之星”活动吸引了全市300多位创业者，为创业者和投资机构搭建了资本、资源对接的舞台。

市政府创投引导基金、宁波市天使投资引导基金和市政府产业基金三大政府基金也开始发挥行业引领作用，有效撬动民间资本。目前，在已上市的多家公司和已挂牌新三板的企业中，宁波本地的投资者越来越多地参与其中，分享中小微企业发展的成果。

“宁波民间有天使投资意识的资本规模至少有500亿元，如果说这500亿元能激活10%至20%，就会对初创型企业起到极大的支持作用。”宁波市股权投资与创业投资行业协会秘书长金晖表示。

与此相对应，我市的私募基金规模发展迅速，截至去年末在中国证券投资基金业协会登记的私募基金公司375家，管理基金规模超千亿元。借助近水楼台的优势，这批基金公司开始将更多的资源投向宁波本土，从一定程度上丰富了宁波股权投资业的业态，壮大了其实力。

“一站式作业”提速，吸引了橡胶、冷链、铜精矿、大宗农产品等贸易商从宁波口岸进出口或入驻宁波口岸。冷链物流中心试点进境冷冻冷藏货物“三个一”查验模式，首蓆草等仓储分拨中心落户宁波……宁波舟山港正从单纯的装卸港向着物流港、贸易港转变。

围绕宁波外贸新市场开拓，加大与21世纪海上丝绸之路沿线港口的合作。去年，宁波舟山港东南亚集装箱航线实现了快速增长，截至去年11月底已新开东南亚航线7条，总数提升至24条，完成集装箱吞吐量近69万标准箱，同比增长32.5%。宁波舟山港还发挥综合服务优势，加快推进集装箱海

铁联运业务，以及国际深水枢纽港、水水中转枢纽港等建设，以物流网络拓展港口经济圈辐射范围，把“宁波制造”输出到更多的国家。

在服务改善的同时，宁波舟山港还加快码头升级改造，提升港口服务水平。去年，宁波舟山港集团完成了中宅码头、三期码头1号2号泊位等一批码头的减载靠泊审批，增强了整体靠泊能力，同时码头应对恶劣气候的能力也在升级。尽管大风、大雾等恶劣天气频发，但宁波舟山港船舶进出航道、挂靠码头的安全却丝毫未有打折，为外贸企业货源的按时进出口创造了良好条件。

## 贯彻全会精神 再创发展优势

# 宁波舟山港去年减免外贸企业费用近2亿元



本报记者  
俞永均  
通讯员  
胡泽波

去年12月24日，宁波舟山港年集装箱吞吐量首次突破2000万标准箱，成为全球第五个年集装箱吞吐量超2000万标准箱的港口。在集装箱量稳步提升的背后，是宁波舟山港集团携手我市各口岸单位，努力降低外贸企业运营成本，

再创宁波口岸新优势。

面对外贸企业运营压力陡增的现状，宁波舟山港集团按照市政府的要求，对我市外贸实效企业因出口当班查验造成航次延误产生的堆存费，进行了较大幅度的优惠。同时，推出了转码头免费转运、降低H986机辅助查验费用、降低转栈费用等一系列让利举措，预计2015年为全市外贸企业减少成本支出1.3亿元。在散杂货方面，该集团去年为宁波钢铁等重点大客户减免约6500万元。

继续推进贸易便利化，共促口岸环境改善。去年以来，宁波舟山港集团通过关港、检港、海事等联席会议平台，加快口岸“单一窗

口”建设，“一站式作业”提速，吸引了橡胶、冷链、铜精矿、大宗农产品等贸易商从宁波口岸进出口或入驻宁波口岸。冷链物流中心试点进境冷冻冷藏货物“三个一”查验模式，首蓆草等仓储分拨中心落户宁波……宁波舟山港正从单纯的装卸港向着物流港、贸易港转变。

围绕宁波外贸新市场开拓，加大与21世纪海上丝绸之路沿线港口的合作。去年，宁波舟山港东南亚集装箱航线实现了快速增长，截至去年11月底已新开东南亚航线7条，总数提升至24条，完成集装箱吞吐量近69万标准箱，同比增长32.5%。宁波舟山港还发挥综合服务优势，加快推进集装箱海

铁联运业务，以及国际深水枢纽港、水水中转枢纽港等建设，以物流网络拓展港口经济圈辐射范围，把“宁波制造”输出到更多的国家。

在服务改善的同时，宁波舟山港还加快码头升级改造，提升港口服务水平。去年，宁波舟山港集团完成了中宅码头、三期码头1号2号泊位等一批码头的减载靠泊审批，增强了整体靠泊能力，同时码头应对恶劣气候的能力也在升级。尽管大风、大雾等恶劣天气频发，但宁波舟山港船舶进出航道、挂靠码头的安全却丝毫未有打折，为外贸企业货源的按时进出口创造了良好条件。