



新华通讯社主管·中国证券报社主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniuicai



理财周刊

MONEY TIMES

中國證券報

2015年1月10日

星期六

本期16版

2015年1月10日—1月16日

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

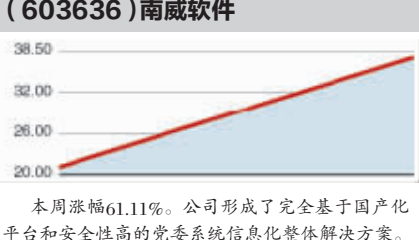
金牛点牛

(601299) 中国北车



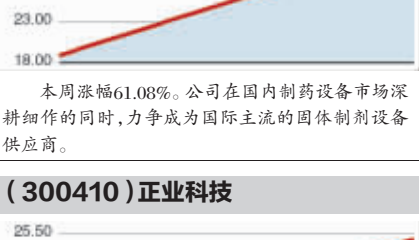
本周涨幅61.13%。公司在停牌期间筹划与中国南车合并事宜,恰逢中字头炒作风潮和铁路建设高潮的风口。

(002736) 国信证券



本周涨幅61.12%。由于新股发行规则等因素影响,公司发行价格相对低估,未来股价有进一步上升空间。

(603636) 南威软件



本周涨幅61.11%。公司形成了完全基于国产化平台和安全性高的党委系统信息化整体解决方案。

(300412) 迦南科技



本周涨幅61.08%。公司在国内制药设备市场深耕细作的同时,力争成为国际主流的固体制剂设备供应商。

(300410) 正业科技



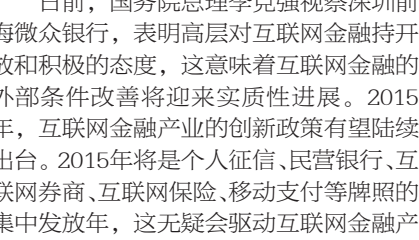
本周涨幅61.07%。公司为国内少数可提供精密加工检测设备及辅助材料技术能力的专业供应商之一。

(300411) 金盾股份



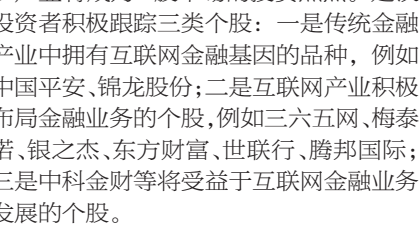
本周涨幅61.04%。在地铁、隧道领域通风系统行业保持领先地位, 实现三代核电通风空调系统产品的产业化。

(601766) 中国南车



本周涨幅60.97%。公司在停牌期间筹划与中国北车合并事宜, 恰逢中字头炒作风潮和铁路建设高潮的风口。

(000662) 索美特



本周涨幅43.31%。停牌期间筹划收购天夏科技100%股权。天夏科技主营业务为智慧城管、智慧公安、智慧交通等。

下周主题投资热点

互联网金融

日前, 国务院总理李克强视察深圳前海微众银行, 表明高层对互联网金融持开放和积极的态度, 这意味着互联网金融的外部条件改善将迎来实质性进展。2015年, 互联网金融产业的创新政策有望陆续出台。2015年将是个人征信、民营银行、互联网券商、互联网保险、移动支付等牌照的集中发放年, 这无疑会驱动互联网金融产业快速增长。

2015年乃至更长一段时间内, 互联网金融产业股将成为A股市场一个重要投资主题。移动支付、P2P、个人征信、小贷等诸多产业将成为A股市场的投资焦点。建议投资者积极跟踪三类个股: 一是传统金融产业中拥有互联网金融基因的品种, 例如中国平安、锦龙股份; 二是互联网产业积极布局金融业务的个股, 例如三六五网、梅泰诺、银之杰、东方财富、世联行、腾邦国际; 三是中金金财等将受益于互联网金融业务发展的个股。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

遭错杀成长股
有望重返舞台

>> 02 私募看市

经济数据疲弱
股市仍将“大强小弱”

>> 04 机构解盘

日内交易者
能源期市“闪电侠”

>> 08 海外视野

2015年
画廊展览主打三张牌

>> 09 艺术投资

周末特稿

“小票”利益链告急

□本报记者 黄莹颖

尽管创业板指近几日连续反弹,但是持续数月的大盘股行情,使得“小票”股价难以翻身,更让投行、券商等中介机构生意清淡。

期延迟。”深圳另一位知名并购重组律师说。

有同样感受的还有掮客老李。作为一名资深的财经公关,过去两年,依靠手中掌握的大量中小板、创业板上市公司及其他中小企业人脉

中介老李称,“已经有三个月没做成一单,比如2014年10月,给一家公司和PE牵线,做定增项目,本来双方已经谈得妥妥的,但是由于市场变化太快,股价下跌,最终不得不延期。”

大量持有小票的公募、私募、牛散度日如年,部分涉嫌内幕交易的上市公司如履薄冰……股价持续下跌正在拖垮“小票”生态链上的利益攸关者。

掮客无米下锅

忙了一整年的陈律师,过去数周终于不情愿地松了口气。供职于某知名律师事务所的他过去两年一直忙于并购重组业务,客户大部分是中小板、创业板上市公司。“尤其是2014年下半年,真是忙疯了,连续四五月没有双休日,都是全国各地到处。”陈律师回忆。事实上,2014—一整年,中国证券报记者数次约访,他都在外地出差。算起来,本周的这次面访,距离上次见面已时隔一年有余。

“从最近两个多星期的情况看,客户做市值管理的热情明显下降,无论是上市公司,还是券商、PE等机构,他们的态度明显谨慎起来,一些原本要签的单子也无限

资源,老李通过给律所、券商、PE等机构介绍项目资源,赚取了丰厚的“介绍费”。“最好的时候,一个季度能促成三单。”老李透露,过去一年,老李不仅购置了价值70多万元的豪车,还在深圳核心地段购置了一套总价近千万元的豪宅。

但是过去两个月,老李明显感到上市公司和机构参与并购重组的热情下降,“已经有三个月没做成一单,比如2014年10月,给一家公司和PE牵线,做定增项目,本来双方已经谈得妥妥的,但是由于市场变化太快,股价下跌,最终不得不延期。”老李语气遗憾地说道。

小票利益链告急

过去两年,定增、大宗交易、并购重组、市值管理异常活跃,而这些都是小票上涨的必备因素。小票行情被市场总结为“结构性牛市”,依附于这一结构性牛市,为数众多的PE及其他中介机构赚



漫画/张骊得

得盆满钵满。

对于小票结构性牛市的形成原因,前海慧鑫泉投资总裁王冬从资金层面作出总结,“曾经在二级市场

坐庄的资金,2010年以后损失严重,需要寻求一种新盈利模式。他们开始做大宗交易,由此与上市公司勾兑在一起,看到了上市公司大股

东对股价的诉求,从而启动市值管理模式,联合进行股价操纵。”

► (下转06版)

名家连线

陈凤英:美元走强为中国提供战略机遇



陈凤英
中国现代国际关系研究院
世界经济研究所所长

为防止美元指数走强导致的资本流出,一些国家可能会陆续加息,使国际金融市场出现一个看似正常、实则紊乱的现象。这一现象将伴随着美联储利率上升以及美元持续走强而存在。

□本报记者 倪铭娅

新年伊始,美元指数突破91.1,接近九年高位。美元指数的走强将对2015年国内外经济以及人民币汇率产生怎样影响?中国现代国际关系研究院世界经济研究所所长陈凤英日前在接受中国证券报记者专访时表示,从国际影响看,美元指数走强将使全球大宗商品价格尤其是原油价格走低、全球资本流向逆转速度加快;其他国家货币相对贬值,国内通胀率面临进一步下行压力,一些国家将面临通缩风险。

陈凤英称,美元指数走高将对全球资本市场产生较大影响。美联储升息预期渐行渐近,美国国债收益将上升,全球资本会加速流向美国,其他国家将面临资本流出问题。这一过程最近一年来一直在持续。如果美联储加息,资本流向逆转将加速。

美元走强,其他国家货币相对贬值,这会拉动其他国家出口,但问题是全球需求都在萎缩,出口的带动作用几乎可以忽略。值得关注的是,美元走强会进一步打压其他国家国内通胀率,对一些国家而言,通缩风险加

大。例如欧元区,一直在搞量化宽松,但区内国家并未出现通胀,说明美元走强,大宗商品进口价格下降,其面临的通缩风险加大。

陈凤英表示,美元指数走强带来的另一个问题是全球经济秩序相对紊乱。尽管美元指数走高导致的国际原油价格越来越低,但原油出口国并不会因此限产,反而会加大出口。因为大部分产油国严重依赖原油收入支撑财政支出和国际收支,原油大跌使得财政和国际收支状

况恶化。于是越困难的国家越倾向于多生产以期增加收入对抗危机,但是博弈的后果是大家都增产,油价继续下跌,形成原油价格螺旋式下降,形成恶性循环。为防止美元指数走强导致的资本流出,一些国家可能会陆续加息,使国际金融市场出现一个看似正常、实则紊乱的现象。她表示,这一现象将伴随着美联储利率的上升以及美元的持续走强而存在。

美元走强对中国来说是战略机遇。陈凤英表示,从外部因素看,美元走强导致资本外流,国际上很多国家出现资本短缺,原则上为中国资本“走出去”降低了门槛;从内部因素看,人民币正处于国际化阶段,相对于其他国家货币已经可以作为保值增值的强货币。中国应让人民币跟着美元走,而不是贬值,这样才能加快人民币国际化步伐。

近年来,中国与多国央行签署货币互换协议,旨在加速推动人民币国际化。根据央行统计,2014年前三季度,跨境人民币结算金额超

过4.8万亿元,而2009年只有不到36亿元。权威报告显示,2014年7月人民币在全球支付货币中的市场份额进一步提升至1.57%,人民币在使用最多的全球支付货币中排名第七位。

陈凤英表示,尽管人民币贬值对出口有利,但由于缺少国际需求,出口难以大增。“未来中国经济需要做的是用投资拉动出口增长,让出口跟着投资走,正在开展的‘一带一路’就是如此。”她表示,由于人民币相对于美元贬值,而相对于欧元和日元升值,综合起来,对出口的影响不大。而且“一带一路”主要是指欧亚大陆国家,人民币相对于欧元和日元的升值,有利于“一带一路”建设。

精彩对话

中国证券报:导致美元指数走强的原因是什么?

陈凤英:美元指数走强与美国宏观经济指标向好有关。目前美国经济形势是15年以来最好的,高就业增长、低失业率、低通胀,加上油价大幅下降,促进美国经济向好。

► (下转06版)

财经天象

一大波新股来袭

□本报记者 任晓

自2014年6月IPO以来,每月发行一批新股已成A股惯例。然而,与此前每批平均发行11只新股不同的是,根据目前发行安排,下周将有19只新股密集发行。

与新股加快发行节奏相伴的是注册制的推进。日前上交所表示,在市场化改革不断推进和深化的背景下,资本市场的监管重心将逐渐下移,交易所将成为资本市场监管体系中日益重要的一环。

下周央行将发布2014年12月金融数据。交通银行金融研究中心报告预计,受较快的基础设施投资、住房信贷需求回暖、货币政策较为积极等因素影响,当月信贷将保持较高水平增长,预计在8000亿元左右。

券商在2014年的行情中究竟斩获多少真金白银,2014年12月券商经营月报将陆续给出答案。根据首家券商西部证券本周披露的数据,该公司12月实现营收4.1亿元,较2014年11月大增95%;净利润5954万元,环比下滑46%。不过,业内人士认为,净利下滑或与券商近期临时提高融资类业务坏账准备金及计提奖金有关系。剔除这些因素,券商净利有望实现快速增长。

随着国际油价再度大跌,国内油价“十二连跌”渐行渐近。下周一,年内首个成品油调价窗口将再度打开。若国际油价仍保持当前水平,国内油价跌幅将超300元/吨,汽柴油的零售价每升可能下跌0.3元左右。日前美国出现首例页岩气公司破产事件。若油价继续下跌,预期还有更多相关企业遭受重创。美国政府对此的态度可为油价走势提供参考。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建