



新华通讯社主管主办
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



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 56 版
本期 80 版 总第 6251 期
2015 年 2 月 6 日 星期五



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnulicai

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

楼市回暖 地产股行情料进入下半场

业内人士认为,在调控逐步放松、央行降准释放流动性的背景下,地产股有望迎来“小阳春”。不过,此前降息改善行业基本面,部分地产股溢价已处中上水平,震荡调整概率也在增大。

A03

大飞机首飞在即 产业链借“机”展翅

业内人士认为,C919大型客机项目对我国大飞机制造乃至高端制造业影响深远,随着大飞机项目推进和国产化水平提高,产业链上研制公司和设备配套公司都将受益。

A09

上市券商1月净利环比增幅近10% 分析师认为业绩好于预期

□本报记者 朱茵

5日晚,16家上市券商公布了2015年1月业绩快报。16家券商合计实现营收137亿元,净利润64.6亿元,同比分别增长140%和211%,但营收比去年12月下滑19%,净利润环比增长9.3%,整体盈利略好于市场预期。经历调整蓄势之后,部分券商依靠确定性的业绩预期或再次进入投资者配置视野。

业绩同比翻番环比分化

中信、海通、招商1月净利润排名前三位,分别达10.4亿元、9.7亿元、7.4亿元。三家大券商业绩同比增幅明显,中信证券同比增幅达319%,环比增长10%;海通同比增幅达121%,

环比增长32%;招商证券同比增长193%,环比增长67354%。招商证券业绩剧增的原因在于去年12月净利润基数过小,仅为109.58万元。

整体来看,券商业绩同比增长幅度在2倍左右,环比出现分化。净利润环比增长的券商有中信、招商、方正、西南、长江、国海、国金、东吴、海通、兴业,环比下降的有华泰、太平洋、广发、东北、国元、山西。其中,华泰营业收入环比下降40.80%,净利润环比下降44.09%;太平洋营业收入环比下降31.84%,净利润环比下降36.06%;广发证券营业收入环比下降29.15%,净利润环比下降33.89%。

估值提升仍可期

行业分析师认为,部分券商业绩环比增

速下降已在预期中,目前月报略好于预期。未来资本市场改革推进,将带来估值溢价空间。

长江证券非银行业分析师刘俊认为,1月股市整体震荡下行,成交额环比下降29%,两融余额环比增速有所下滑,因此市场对券商1月业绩较担忧,但总体上净利润略好于市场预期,并未大幅下降。

华泰证券分析师罗毅认为,利空消息基本消化,降准力促券商反弹。受两融检查影响,券商板块已回调20%-30%,近日企稳回升。牛市格局下,券商板块有望继续引领市场。

海通非银行业分析师认为,券商行业通过加杠杆实现质变的逻辑延续,近一个月的调整

已释放风险,降准则成为短期催化剂。

对于今年全年业绩,长江证券认为,券商业绩增速将至少达40%,但短期向上催化因素尚未形成,板块将维持震荡向上态势。

申银万国证券行业分析师认为,当前券商股中信、海通最新的PB估值为3.1和2.7倍,再融资后将摊薄至2.3-2.5倍左右。2.3-2.5PB是没有大牛市下券商股的合理估值。券商仍属于ROE在10%以上且确定增长的行业,与经济下滑导致传统行业ROE下滑形成鲜明对比,券商行业对产业资本具有很强的吸引力,会提升估值溢价。由于制度完善、资本市场对外开放、衍生品市场大发展、国企改革等因素刺激,未来5-10年市场日均交易额将达5000亿元,有利于券业ROE再上一个台阶。

降准暖预期 A股渐升温

□本报记者 张怡

立春之日降准的意外到来,让投资者欢欣鼓舞。但相比于去年降息带来的投资热情,5日的市场反应并不那么强烈,股市、期市和债市均呈现大幅高开但一路低走的态势。

不过,降准打破了此前A股存量博弈的僵局,也稳定了货币宽松的预期。尽管在多重因素影响下权重股调整压力仍需释放,但伴随市场调整深入和利好逐步发酵,资金布局热情逐步提升。

高开走低 抓小放大

5日,上证综指以3251.21点大幅高开,较4日收盘涨幅超过2.4%,不过随后指数快速下挫,维持红盘低位震荡格局,午盘在权重股推动下再度小幅上攻,但仍未能抵抗住抛压而在尾盘出现跳水,最低下探至3135.82点,盘中振幅超过百点。当日上证综指下跌37.59点至3136.53点,跌幅为1.18%。深证成指和中小板指也呈现类似走势,分别下跌0.46%和0.21%。

创业板指一枝独秀逆市走强。与诸多板块高开不同,创业板指以1757.23点小幅低开,盘中最高触及1809.72点,再度刷新历史新高。当日创业板指上涨0.94%至1774.31点。

分行业来看,被市场认为降准的最大受益者——金融和地产板块表现不及预期。银行、非银金融和房地产板块早盘分别大幅高开逾5%、4%和3%,随后震荡回落,收盘分别下跌0.17%、0.68%和0.78%。28个申万一级行业中,仅传媒、计算机、通信和轻工制造四个行业上涨;钢铁、国防军工、建筑装饰、采掘等行业跌幅居前。其中,传媒和计算机板块分别大涨4.99%和4.87%,表现优异。

股指期货和国债期货市场也高开低走。沪深300股指期货主力合约IF1502早盘大幅高开于3499.8点,收报3355.2点,跌幅为2.06%;持仓较4日略降,但多空减仓规模相近,且总持仓规模依然处于相对高位,意味着多空分歧较大。次月合约IF1503多方持仓增幅较大,反映资金对中期相对看好。国债期货方面,主力合约TF1503高开后续快速触及97.962点,创下去年11月12日以来新高,随后快速回落,午后翻绿且跌幅有所扩大,收盘下跌0.11%。(下转A02版)

市场看点

弃大抓小
资金打预期差 A10

融资客
料追捧中小盘股 A12

期指
难改震荡格局 A12

短期人民币汇率以稳为主

□本报记者 王辉

在4日央行宣布降准和隔夜美元指数显著反弹的背景下,5日人民币对美元汇率中间价、对美元即期汇价双双出现小幅下跌。中国外汇交易中心5日公布,当日银行间外汇市场美元对人民币汇率中间价为1美元对人民币6.1366元,较4日的6.1318小涨48基点。

即期交易方面,当日美元对人民币即期汇价早盘高开83基点报6.2560,随后逐步温和回落。收盘时,该即期汇价报6.2521,较4日上涨44基点或0.07%。由此,在经过此前连续两个交易日的温和反弹后,人民币即期汇价也出现小幅走软,且盘中相较于中间价接近2%跌停水平的状况,没有出现明显扭转。

市场人士表示,央行降准消息一定程度上对人民币汇率带来短期利空影响。综合隔夜美元指数再度收涨0.84%并收复94点关口的市况来看,周四人民币汇率整体表现仍称得上稳健。整体来看,在经过前期境内外较强的看空预期考验后,短期内人民币汇率预计以稳为主。

CFP图片 制图/苏振



“一带一路”战略为铁路装备出口提供助力

商务部五举措力促铁路企业“走出去”

□本报记者 倪铭娅

商务部外贸司副司长支陆逊5日在商务部举行的“我国铁路设备出口情况新闻发布会”上表示,下一步商务部将采取五方面措施,促进我国铁路装备出口和铁路企业“走出去”。

这些措施包括:与有关部门配合,加快铁路标准的翻译和对标的工作,鼓励企业参与国际标准的制修订;营造公平竞争的环境,加强企业诚信体系建设,在企业出口自律方面,通过中介

组织对外定期发布企业诚信情况;指导企业更好防范风险;重点支持企业在境外营销网络建设,设立维修服务中心、备件库和研发中心,加大本地化发展;鼓励企业“走出去”,并且“走进去”,同时严格要求企业遵守当地的法律法规,履行社会责任,为当地社会带来福祉、税收和就业,带来产业的提升。

支陆逊表示,商务部将按照WTO规则,让产业优势和金融优势有机结合起来,形成新的优势。例如按照市场原则拓宽外汇储备使用渠

道,支持企业在境内外通过发行股票或债券募集资金,发挥政策性金融工具的作用,为铁路等装备“走出去”提供合理的融资便利。

谈及中国铁路装备出口机遇,支陆逊表示,从外部需求看,国际市场保持稳定增长。德国权威咨询机构调查报告显示,全球铁路市场容量目前是1620亿欧元,未来有望以每年3.4%的速度增长,到2018年有可能增长到1900亿欧元。目前,南美、中东欧、俄语地区的轨道交通设备已经进入了车辆更新换代的高峰,潜力巨大;非

洲地区对机车、货车、普通客车的需求也在逐步增加,而且这个地区的起步比较低,市场潜力也很大。同时,很多国家已将高铁作为交通运输领域发展重点,未来高铁有望成为铁路市场重要增长点。

支陆逊称,“一带一路”战略为中国铁路装备出口提供了助力,中国企业凭借综合比较优势,获得较多订单。2014年中国南车、北车集团新签的海外合同总金额超过60亿美元,同比增长60%以上。

A06 基金/机构

新基金发行 频现“短平快”

统计显示,从去年10月至今年1月,股票型基金首募额合计已经达到666亿份,跃居同期各类型基金发行总量的榜首。业内人士指出,随着A股市场财富效应的发酵,新基金发行的热潮或延续,为A股市场带来增量资金。

A07 公司新闻

中国医药集团 混改试点方案获批

国药股份、天坛生物、现代制药2月5日晚均公告称,中国医药集团总公司(下称“国药集团”)发展混合所有制经济试点方案,已获得国务院国资委批复原则同意。国资委在批复中原则同意国药集团试点方案的有关内容,并明确发展混合所有制经济试点的基本原则。

A11 货币债券

公开市场 本周净投放900亿元

在央行周三晚出台降准的重磅举措后,周四公开市场操作保持了春节前净投放资金的节奏。在当日300亿元逆回购操作结束后,本周央行通过公开市场净投放资金900亿元,创近8个月以来最大规模单周资金净投放。

明日《金牛理财周刊》

借道伞形信托仅占小头 资金入市热情不减

资金入市的趋势没有改变。通过把理财产品与两融受益权对接,大股东把上市公司股权质押给银行进行融资是资金进入股市的主渠道;个人投资者通过伞型信托加杠杆炒股仅占资金入市的较小一部分,目前这类配资产品已经提高了门槛。

休刊启事

根据国家有关2015年部分节假日安排的通知和沪深交易所春节休市安排,本报从2015年2月18日起休刊,25日恢复正常出报。本报编辑部

中证网
视频节目

www.cs.com.cn

09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道
世纪证券 李伟勇

18:00—18:25 赢家视点
银河证券 刘畏

国内统一刊号:CN11-0207
 邮发代号:1-175 国外代号:D1228
 各地邮局均可订阅
 北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京
 长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州
 昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄
 哈尔滨 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
 发行部电话:63070324
 传真:63070321
 本报监督电话:63072288
 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式设计:毕莉雅
 图片编辑:刘海洋 美编:马晓军