



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
xhszzb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 48 版
本期 88 版 总第 6255 期
2015 年 2 月 11 日 星期三



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniuilcai

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



大宗商品冰河纪 中国经济蛰伏冲关

“商品已经进入了‘冰河期’。”业内人士认为,2015年商品将在供需再均衡之中,继续震荡去库存。作为经济的晴雨表、货币政策的风向标,商品的新常态,将给中国经济新常态写下新的注解。

A04



方正证券董监事27日改选

萦绕在方正证券头上的股东争斗阴云正在逐渐消散。公司公告称,此前陷入互掐僵局的北大方正集团和政泉控股联合提议,解除所有董事、监事职务,定于2月27日召开股东大会改选董事会、监事会。此外,曾执意单独改选董事会的政泉控股也宣布,取消原定于2月16日举行的临时股东大会。

A08

习近平:确保中央重大经济决策落地见效

城镇化首要任务是促进常住人口市民化 推进能源价格等改革 疏解北京非首都功能

□据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平2月10日上午主持召开中央财经领导小组第九次会议,听取中央财经领导小组确定的新型城镇化规划、粮食安全、水安全、能源安全、创新驱动发展战略、发起建立亚洲基础设施投资银行、设立丝路基金等重大事项贯彻落实情况的汇报,审议研究京津冀协同发展规划纲要。

中共中央政治局常委、国务院总理、中央财经领导小组副组长李克强,中共中央政治局常委、中央书记处书记、中央财经领导小组成员刘云山,中共中央政治局常委、国务院副总理、中央财经领导小组成员张高丽出席会议。

习近平在会上发表重要讲话指出,两年来,中央财经领导小组已经召开了8次

会议,确定了不少要办的大事,有必要检查一下这些事是不是落地见效了。总的看,各部门对贯彻落实中央财经领导小组确定的事项态度是坚决的、思路是清楚的、进度也是符合要求的。

习近平强调,城镇化是一个自然历史过程,涉及面很广,要积极稳妥推进,越是复杂的工作越要抓到点子上,突破一点,带动全局。推进城镇化的首要任务是促进有能力在城镇稳定就业和生活的常住人口有序实现市民化。农民工市民化,大中小城市有不同要求,要明确工作重点。推进城镇化不是搞成城乡一律化。城乡公共基础设施投资潜力巨大,要加快改革和创新投融资体制机制。

习近平指出,保障粮食安全,要加快转变农业发展方式,推进农业现代化,既要实现眼前的粮食产量稳定,又要形成新的竞争力,注重可持续性,增强政策精准

性。保障水安全,关键要转变治水思路,按照“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”的方针治水,统筹做好水灾害防治、水资源节约、水生态保护修复、水环境治理。保障能源安全,要明确责任、狠抓落实、抓出成效,密切跟踪当前国际能源市场出现的新情况新变化,趋利避害,加快完善石油战略储备制度,推进能源价格、石油天然气体制等改革,大力发展非常规能源。

习近平强调,实施创新驱动发展战略,要增强紧迫感,把更多精力用在研究增强创新能力上,着力破除制约创新驱动发展的体制机制障碍,完善政策和法律法规,创造有利于激发创新活动的体制环境。亚洲基础设施投资银行的主要任务是亚洲基础设施和“一带一路”建设提供资金支持,是在基础设施融资方面对现有国际金融体系的一个补充,要抓紧筹建。丝路基金要服

务于“一带一路”战略,按照市场化、国际化、专业化的原则,搭建好公司治理构架,尽快开展实质性项目投资。

习近平指出,疏解北京非首都功能、推进京津冀协同发展,是一个巨大的系统工程。目标要明确,通过疏解北京非首都功能,调整经济结构和空间结构,走出一条内涵集约发展的新路子,探索出一种人口经济密集地区优化开发的模式,促进区域协调发展,形成新增长极。思路要明确,坚持改革先行,有序配套推出改革举措。方法要明确,放眼长远、从长计议,稳扎稳打、步步为营,锲而不舍、久久为功。

习近平强调,中央财经领导小组是党领导经济工作的重要平台,落实中央财经领导小组确定的事项,要真抓实干。要明确主体责任,主动作为、形成合力。要重视抓实际成效,善于与时俱进开展工作,确保党中央各项决策落地生根。

智远理财 财富管理计划

智尊 智睿 智赢 智讯

详情: 0535 www.jiowone.com.cn

宁波弘讯科技股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

申购简称: 弘讯申购 申购代码: 732015

申购价格: 10.6元/股 网上初始发行数量: 2000万股

网上单一证券账户最高申购数量: 20000股

网上发行申购时间: 2015年2月11日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):

《发行公告》详见2月10日《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》和《证券时报》

苏州柯利达装饰股份有限公司
SUZHOU KELIDA BUILDING&DECORATION CO.,LTD

首次公开发行A股
今日网上申购

申购简称: 柯利申购 申购代码: 732828

申购价格: 17.20元/股 申购单位: 1000股

网上单一证券账户最高申购数量: 12000股

网上申购时间: 2015年2月11日(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见2月10日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及《证券日报》

A02 财经要闻

央行:营造中性适度的货币金融环境

中国人民银行10日发布的《2014年第四季度中国货币政策执行报告》提出,下一阶段将更加主动适应经济发展新常态,把转方式调结构放在更加重要位置,保持政策的连续性和稳定性,继续实施稳健的货币政策,更加注重松紧适度,适时适度预调微调,为经济结构调整与转型升级营造中性适度的货币金融环境,促进经济科学发展、可持续发展。

A10 产经新闻

宁波舟山加快两港一体化建设

中国证券报记者2月10日从交通部获悉,《宁波—舟山港总体规划(2012—2030年)》近日通过部省联合审查。根据规划,宁波—舟山港将在原有港区划分基础上,合并西碓、绿华山两个港区,新增白泉港区,总体上呈“一港、四核、十九区”的空间格局。规划出台后,将加快宁波—舟山港一体化建设,加快海洋经济示范区和舟山群岛新区战略中重点项目的实施,对接长江经济带建设、“一带一路”国家战略。

A14 商品/期货

554点! BDI历史新低预警通缩

全球经济和大宗商品市场的领先指标——波罗的海干散货指数(BDI)近期接连下挫,短短60多个统计日累计跌幅就超过60%,本周一更进一步跌至554点,刷新历史最低纪录。分析人士指出,航运行业运力过剩与中国需求疲弱是BDI此轮下行的两大诱发因素。BDI下行,在一定程度上反映出中国面临的通货紧缩风险,同时,航运、铁矿石等行业将受到较大冲击。

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
中证投资 卓翔宇

18:00-18:25 赢家视点
平安证券 罗晓鸣

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:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军

A股安度申购洪峰 债市同演翘尾行情

□本报记者 刘兴龙 张勤峰

10日,A股市场迎来17只新股集中申购,中国证券报记者按照最近5次集中申购数据测算,当日冻结资金约为2.16万亿元。在二级市场方面,A股市场顶住申购资金抽离压力,上证综指收于3141.59点,上涨46.47点,涨幅为1.50%,成交金额环比略降。集中申购同样给债市带来影响,国债回购利率尾盘飙升,上海质押式回购1天期利率涨幅高达6042.53%。

安度申购洪峰

10日,东兴证券、济民制药、唐德影视和天孚通信等17只新股在沪深交易所集中申购,创一级市场新纪录。统计数据预估,周二要想全部顶格申购17只新股共需422.01万元。

自2014年四季度以来,A股市场出现5次单日新股申购超过5只的情况。中国证券报记者统计发现,上述新股申购冻结资金累计3.89万亿元,募资总额207.82亿元,加权平均中签率为0.535%。照此推算,2月10日新股申购冻结资金预计约为2.16万亿元。

尽管申购资金规模巨大,但10日A股市场延续前一交易日反弹势头,沪深股指双双走高。当日上证综指以

3090.49点小幅低开,早盘下探3084.25点后开始震荡走升,尾盘以接近全天最高点的3141.59点报收,较前一交易日涨46.47点,涨幅为1.50%。深证成指收报11136.62点,涨268.48点,涨幅达2.47%。创业板以全日最高位收报于1747.68点,升38.83点,涨幅为2.27%。

从板块表现看,电信运营板块走势十分强劲,个股全线飘红,收盘涨幅4.06%,涨幅领衔沪深两市。软件服务板块再度走强,收盘大涨2.89%。

市场人士分析,从流动性看,央行在1月后重启逆回购,最终以全面降准积极释放流动性,这些宽松行为更多目的在于弥补外汇占款不足而带来的被动供给减少。对A股市场流动性环境而言,产业资本继续高位减持,新股供给呈逐步加量之势,市场承接能力正不断受到挑战。

海通证券报告认为,近期新股发行节奏加快、数量增加,未来新股发行或常态化。一方面为注册制铺路;另一方面有助于市场消化冻结资金冲击,如1月打新期间货币利率受到冲击已小于前几次。

渤海证券报告称,新股申购带来的资金压力将在2月12日后全部释放,节前持币需求将在春节假期后得到有效缓解,因此A股市场有望在2月后程在流动性宽松推动下迎来持续反弹。(下转A02版,相关报道见A12版)

制图/尹建

10日上证综指走势

3141.59

市场看点

借震荡吸筹
基金积极布局跨年行情

A07

资金面吹暖风
股指盘升跨年

A11

冰火两重天
期权现套利机会

A13



■ 今日视点 | Comment

“反通缩”提上日程 政策仍需宽松

□本报记者 顾鑫

国家统计局10日发布的数据显示,1月全国居民消费价格指数(CPI)环比上涨0.3%,同比上涨0.8%,同比涨幅创出2009年11月以来新低。全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降4.3%,环比下降1.1%。自2012年3月以来,PPI已连续35个月负增长。分析人士认为,一季度通缩可能成为我国经济需要现实面对的严峻问题,为防范通缩带来的企业债务负担加重、投资和消费受到抑制、失业率上升等风险,货币政策仍有宽松空间,不排除未来降低基准利率的可能性,基建投资加码仍将持续,配套融资方面财政资金和准财

政资金使用应更积极。

物价最终反映的是需求,1月物价数据低于市场预期,进一步印证当前较大的经济增速下行压力。除春节错月因素外,食品价格涨幅回落和汽油、柴油价格下跌均反映消费需求偏弱。在CPI同比涨幅中,扣除翘尾因素,新涨价因素仅有约0.3个百分点。PPI方面,除大宗商品价格下行对中下游产业的传导等因素外,内外需都较为疲软,国内企业库存投资意愿下降,主动去库存尚未结束。

展望未来,通缩已不仅仅是一种压力,而是需要正视的现实问题。尽管CPI同比涨幅仍为正值,但是,根据券商测算的GDP平减指数,去年四季度约为

0.48%,今年一季度很可能为负值。一方面,国内经济增速下行压力不减,负债水平较高、产能过剩、实际利率上升等因素都对企业投资形成约束,消费者对未来名义工资下降的预期会影响到当期消费。另一方面,美元走强和美联储在未来的加息将影响其他经济体宽松货币政策的效果,金融体系信用扩张将持续放缓。

从政策走向看,“反通缩”需提上日程。根据修正后的菲利普斯曲线,通胀预期与就业存在负相关关系,若通胀预期上升,实际失业率将低于自然失业率;若通缩预期上升,实际失业率将高于自然失业率。由于通胀预期不可能无限上升,因而过去通胀水平的上升必然意味着未来通

胀水平的回落,失业率波动风险看起来不可避免。但是,这一进程可通过宏观调控政策对冲变得更加平缓。我国面临的特殊情况是适龄劳动人口开始绝对减少,但政策也不能掉以轻心,因为就业指标往往滞后于经济表现,当持续的经济增速下行最终反映在就业指标上时,实际的问题往往已较为严峻。

货币政策放松空间依然存在。在降息、降准后,融资难、融资贵问题依然较为突出,不排除上半年继续降低基准利率的可能性。券商报告显示,2012年以来,企业盈利能力持续下降,ROA(资产收益率)水平目前已低于同期一般贷款利率水平。(下转A02版)