



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/zgzqbs

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 68 版
本期 108 版 总第 6272 期
2015 年 3 月 10 日 星期二



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnilicai

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



医疗信息化 黄金十年刚开启

在政府不断加大对医药卫生事业及医疗信息化产业支持力度的背景下, 医疗信息化热潮加速升温, 业内预计2016年投资将达340亿元, 未来十年将是医疗信息化建设的黄金期。

A06



黄金将下探1000美元大关

国际金价再度跌破1200美元/盎司。分析师表示, 黄金与美元或将重新恢复负相关性, 美元指数的上涨将会对黄金构成较大下行压力, 黄金在二季度很有可能跌至1030美元/盎司附近。

A12

习近平:深入推进东北老工业基地振兴 努力形成特色新兴产业集群 加快推进现代农业建设

□据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平, 中共中央政治局常委、国务院总理李克强, 中共中央政治局常委、全国人大常委会委员长张德江, 中共中央政治局常委、中央书记处书记刘云山, 9日上午分别参加了十二届全国人大三次会议一些代表团的审议。

习近平在吉林代表团参加审议。习近平在肯定吉林一年来工作后指出, 要适应经济发展新常态, 深入推进东北老工业基地振兴, 抓住创新驱动发展和产业优化升级, 努力形成特色新兴产业集群, 形成具有持续竞争力和支撑力的产

业体系, 加强同周边国家和地区交流合作, 通过深化改革坚决破除体制性障碍, 全面提高对外开放水平, 把老工业基地蕴藏的巨大活力激发出来、释放出来。要加快推进现代农业建设, 在一些地区率先实现农业现代化, 突出抓好加快建设现代农业产业体系、现代农业生产体系、现代农业经营体系3个重点, 加快推进农业结构调整, 加强农业基础设施和技术装备建设, 加快培育新型农业经营主体。民生工作离老百姓最近, 同老百姓生活最密切。要持之以恒把民生工作抓好, 发扬钉钉子精神, 有坚持不懈的韧劲, 推出的每件事都要一抓到底, 一件事情接着

向前走, 做到件件有着落、事事有回音, 让群众看到变化、得到实惠。习近平强调, 做好各方面工作, 必须有一个良好政治生态。政治生态污浊, 从政环境就恶劣; 政治生态清明, 从政环境就优良。政治生态和自然生态一样, 稍不注意, 就很容易受到污染, 一旦出现问题, 再想恢复就要付出很大代价。要突出领导干部这个关键, 教育引导各级领导干部立身、讲原则、守纪律、拒腐蚀, 形成一级带一级、一级抓一级的示范效应, 积极营造风清气正的从政环境。

李克强在黑龙江代表团参加审议。他说, 面对当前困难, 黑龙江要坚定信心, 在协调推进“四个全面”战略布局中努力破

解发展难题。一要在稳增长和调结构结合中探索发展新路。调结构也是稳增长, 不仅要做好改造传统产业、升级装备制造业、拉长产业链的大文章, 也要努力在发展战略性新兴产业和现代服务业上抢占先机, 增强持续发展能力。二要在改革开放中实现老工业基地振兴。围绕促进发展、激发活力, 继续推动简政放权、放管结合, 为企业松绑、为创业开路。营造更加公平、开放的环境, 形成内外资企业扩大投资、大中小企业共同发展的良好局面。三要加大保障和改善民生力度。下决心加快煤矿沉陷区棚改, 国家要大力支持, 再困难也要加以解决。切实保障困难群众基本生活, 千方百计增加农民收入。



打新“T-2日效应”凸显

□本报记者 张怡

周一, A股市场上演神奇的“反转秀”, 诸多前期低迷的权重板块午盘纷纷强势上攻, 促使沪综指从早盘深跌转变为收盘大涨。表面上看, 市场表现符合“呼应”政策利好传闻及跌久就涨的市场规律, 而实际上在资金主导的市场上, 打新引发的资金和情绪波动促成的“T-2日效应”十分明显, 且早已被部分善于总结经验的聪明投资者捕捉到。

“今天又是密集打新T-2日, 我早盘就决定在今日低位密切关注逐步抄底布局。”一位资深投资者如是表示。而市场正如他所预期的那样, 昨日A股各个市场板块均明显低开, 随后中小盘股率先上行翻红, 而主板市场上午一直维持低位震荡。出乎意料的是, 午后银行股异军突起、震荡上扬, 最高涨幅一度超过6.8%, 地产、券商等板块也被带动反弹, 促使主板市场迅速翻红, 沪综指最终上涨1.89%至3302.41点, 重返3300点上方, 振幅超过了百点; 同时, 深成指、中小板指和创业板指也分别上涨1.24%、1.45%和12.20%。

本周A股迎来羊年首个新股密集申购大潮。在周二的1只新股之后, 周三和周四将分别有11只和10只新股

密集申购, 而后在周五还有1只。机构预计, 23只新股的冻结资金将接近甚至超过3万亿元, 创下新股发行重启以来的新高。在对新股抽血担忧的影响下, 高位犹豫之中的A股市场顺势回调, 直到昨日A股市场迎来新股申购的“T-2日效应”。

所谓新股申购的“T-2日效应”, 即在密集申购前两日附近, 大概率受打新抽血因素影响出现深幅调整, 甚至成为阶段低点, 随后逐步走高是大概率事件。回顾2015年以来的走势, “T-2日效应”均较为明显, 例如, 2月9日新股申购大批来袭之前三个交易日出现了三连阴, 其中“T-2日”也就是2月5日单日下跌1.18%形成中阴线, 在2月6日即“T-1日”形成阶段低点并迎来“七连阳”的春节红包行情。再往前看, 1月13日新股集中来袭之前, A股市场也出现连续三个交易日的重心下移, 其中在“T-2日”即1月9日权重股上演半日“折返跑”巨震, 随后在“T-1日”形成阶段低点并迎来强势反弹。后续如果没有“1·19”监管措施加码, 预计杠杆撬动的指数牛行情可能再度起航。

为何会形成“T-2日”效应呢? 由于新股采用市值配售规则, 而持有市值的计算口径为T-2日前20个交

易日(含T-2日)的日均持有市值, 因而不少投资者选择在T-2日及此前持有股票, 而T-1日则卖股腾挪资金用于T日的打新。忌惮于新股抽血因素, 在T-1日前股市大概率已经由于担忧情绪而提前调整, 待新股申购开始后随着利空释放完毕市场大概率重拾升势。由于这种态势出现频率较高, 已经成为不少资深投资者获取短线稳定收益的一个途径。

不过, 昨日市场态势与此前两次不同之处, 在于低点后大盘蓝筹股的崛起。这是因为此前两次新股申购之时A股市场中蓝筹股恰处于高位调整之处, 且面临整顿杠杆资金等因素制约。而今经过连续两个多月的调整之后, 市场对蓝筹股的悲观情绪已得到很大程度的释放。不仅如此, 宏观经济增长目标的确定为经济和资本市场设定了底线, 随着重要会议趋近尾声, 重大政策出台预期在不断增强, 且前期降准、降息利好尚未得到有效的释放。这些利多因素的累积正逐步促使市场投资预期发生着微妙改变, 风格趋向新的均衡。

本次密集申购冻结资金将在3月16日迎来集中解冻大潮, 届时市场资金面将重回宽松格局, 对短期市场行情可以看得更为乐观些。

市场看点

两因素决定强势能否延续	A09
54股融资余额翻倍 新兴成长获青睐	A11
交叉持牌 将为金融股增色	A05



■ 今日视点 | Comment

M₂走低 货币宽松料持续

□本报记者 任晓

2月金融数据本周发布, 继1月广义货币M₂增幅创28年来新低后, 2月M₂或仍将低位运行。作为衡量流动性的重要指标, M₂走势低迷, 决定货币政策宽松将持续。如果M₂增速下降超速, 全面降准势在必行。

2013年和2014年, 政府工作报告里提出的M₂增速均是13%左右, 2014年年中M₂增速一度达14.7%, 但下半年在信用萎缩、基础货币增长趋缓影响下, M₂最终值为12.2%。日前政府工作报告提出2015年

M₂增速目标是12%。相对于这一目标增速, 1月10.8%的增速无疑偏低。

业内人士认为, 虽然外汇占款下降, 但在春节前, 央行通过各类政策工具组合向金融系统投入较充裕的基础货币; 同时, 存款准备金率下调和定向宽松, 短期信贷创造较多都有利于货币乘数扩张。这两方面因素有利于2月广义货币增速上升, 预计2月M₂可能回升至11%。不过, 11%的增速水平仍属较低。

目前, 经济活跃度下降、货币乘数降低, 内生动力趋弱的趋势需要警惕。业内人士预计, 短期内M₂料仍将低迷。

首先, 外汇占款自2013年以来已出现趋势性下降, 当前人民币资本外流迹象也较为明显。随着美国经济强劲复苏和美元持续走强, 人民币贬值压力加大, 外汇占款负增长今年也可能成为“新常态”, 决定了基础货币的缺口。

其次, 信用派生能力下降, 短期内难有大反弹。货币乘数从去年年中以来逐季下降。去年二季度末, 货币乘数为4.32; 三季度末, 货币乘数为4.21; 年末货币乘数降至4.18。货币派生能力的下降, 一方面与内需不振、银行信贷投放能力较弱、存款准备金率较高有关; 一方面也与财政

政策还不够“积极”相关。

未来, 如果M₂增速下降超速, 那么央行只能通过加大公开市场基础货币投放规模或降准刺激货币乘数回升来实现M₂增长目标。由于央行2015货币政策的主要目标为“稳定总量, 优化结构”, 预期公开市场基础货币投放, 尤其是PSL、MLF等有针对性的定向货币投放将是央行优先选择的货币政策操作, 但考虑到融资规模和M₂增速下滑的压力增加, 全面降准操作势在必行。此外, 积极财政是加大信用派生力度的主要抓手。2014年财政未完成预算目标, 2015年积极财政政策需要加大投入力度。

杭州中泰深冷技术股份有限公司

Hangzhou Zhongtai Cryogenic Technology Corporation

首次公开发行不超过2,000万股A股

股票简称: 中泰股份 股票代码: 300435

发行方式: 本次发行采用向询价对象询价定价并在网上发行
(网下向询价对象配售与网上发行相结合)

网下询价日期: 2015年3月10日—2015年3月18日
发行公告刊登日期: 2015年3月10日
网上申购日期: 2015年3月18日
网下申购缴款日期: 2015年3月18日
(9:30—15:00, 有效认购申购100万股)

网上发行申购日期: 2015年3月18日
9:30—15:00, 15:30—15:00

保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

《招股说明书及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见今日
《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

蓝思科技股份有限公司

Lens Technology Co., Ltd.

创业板首次公开发行A股今日网上申购

申购代码: 300439
申购价格: 22.89元/股 单一账户申购最高数量: 19,000股
网上申购时间: 2015年3月10日(9:15—11:30, 13:00—15:00)

保荐机构(主承销商): 国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见3月9日
《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

两会特刊

自贸区百花齐放 多地争当改革“试验田”

张志强:京津冀协同发展规划纲要即将出台

A03

A04 海外财经

受惠天然气价改政策 港股中集安瑞科借势上涨

随着中国内地天然气价改政策如期而至, 港股中的燃气板块近日引发投资者关注, 部分股票涨幅可观。燃气设备股中集安瑞科(03899.HK)9日收涨2%至6.61港元, 自今年2月中旬以来该股股价持续走高, 15个交易日已累计上涨26%(按2月12日收盘价计算)。

A07 公司新闻

三大牛散潜伏14个股

随着上市公司2014年年报的逐步披露, 不少A股市场活跃的“牛散”所持股票最新变动情况也渐次浮出水面。中国证券报记者统计发现, 包括施建刚、黄木秀、谌贺飞等在内的一众“牛散”已在两市十多个个股中提前埋伏, 其中部分持仓已经获利不菲。

从这些牛散的布局或可窥探当下A股市场投资风格的变迁。通过财报中披露的众牛散“踪迹”可以发现, 其中既有追求“白马”的稳健派, 更有豪赌重组与转型的激进派。

华言财富

基金定投 资产配置

认购期: 3月3日-3月12日

招财宝平台 发售中

客服电话: 400-700-8001
公司网站: www.hffund.com

中证网

www.cs.com.cn

视频节目

09:00—09:03 中证独家报告
12:00—12:20 股市午间道
世纪证券 宋志云
18:00—18:25 赢家视点
中信建投 张 益

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 版式总监: 毕莉雅
图片编辑: 刘海洋 美 编: 马晓军