

# 两会后四大投资主题站上“风口”

□本报记者 倪铭娅

16日,上证综指和创业板分别站上3400点、2100点。业内人士称,两会期间提出的多项改革政策措施或于近期逐步落地。未来自贸区、京津冀、国资国企改革和多层次资本市场有望成为投资“风口”。

3449.31

近6个月上证综指走势



CFP图片 制图/韩景丰

## 公募继续加仓 3月行情可期

□本报记者 黄莹颖

2015年以来,创业板、中小板持续上涨,3月以来更是出现主板、中小板、创业板齐涨的牛市行情。从调查情况看,近六成私募看好3月行情。公募方面则持续两周加仓。分析人士指出,目前股市投资价值继续凸显,场外资金仍能保持流入状态,中长期A股仍有上涨空间和动力。

### 近六成私募看好后市

据格上理财统计,2015年2月阳光私募行业平均收益3.62%,股票类基金平均收益4.61%,股票量化型基金平均收益1.03%,宏观对冲基金平均收益3.13%,组合基金平均收益3.06%。

数据显示,今年以来,阳光私募行业平均收益6.14%,超越沪深300指数5.03%。股票类基金平均收益7.25%,股票量化型基金平均收益6.14%,宏观对冲基金平均收益5.47%,组合基金平均收益5.71%。

据私募排排网数据中心调查,私募基金对3月A股走势整体偏乐观,57.14%私募看涨,33.33%私募认为3月A股会横盘整理,但有9.53%私募看跌,相比上月提高5.96%。对于未来行情,据私募排排网数据中心调查,环保股受到了私募基金的一致青睐,40.90%私募表示看好环保股的机会,30%私募看好国企改革,各有20%私募看好军工、医药、金融股的投资机会。另外,也有私募看好传媒、新能源和农业股。

菁英时代投资董事长陈宏超认为,2015年资本市场仍然运行在牛市当中,这一轮尤其是资本市场所实施的改革会大大释放改革红利。此外,中国进入了一个货币宽松周期,为整个股市营造了一个很好的外部资金环境,利率成本在下行、货币宽松等会维持市场的平稳运行。

### 公募基金继续加仓

众禄基金研究中心仓位测算的结果显示,本期(3月9日至3月13日)样本内开放式偏股型基金(包括股票型基金和混合型基金,剔除ODI和指数型基金)平均仓位自上一期的85.33%上升1.18个百分点至86.51%。股票型基金平均仓位为90.66%,较前期上升1.24个百分点;而混合型基金平均仓位为79.05%,较前期上升1.06个百分点。

根据众禄基金研究中心动态仓位的监测结果,537只偏股型基金中,有203只基金仓位基本保持不变,有213只基金选择加仓,有121只基金选择减仓。选择加仓的基金数量相对较多。从具体基金产品来看,本期加仓幅度居前的基金有:泰达宏利品质生活、华泰柏瑞价值增长、华安中小盘成长、国联安红利、易方达平稳增长等基金;本期减仓幅度居前的基金有:华泰柏瑞积极成长、中邮核心主题、博时行业轮动、宝盈资源优选、易方达消费行业等基金。

上周A股市场在3万亿地方债置换计划传言的刺激下,银行板块大幅反弹,带动主板指数快速回升,接近前期反弹高点。受到政府工作报告中对于“互联网+”等新兴行业表述影响,创业板指数继续高歌猛进,创出历史新高。南方基金首席策略分析师杨德龙指出,整体来看,我国经济增长仍然偏弱,物价虽然出现小幅反弹,但通缩的担忧依然存在。贷款和货币增速有所改善,但仍应继续保持积极。融资融券业务开始恢复性增长,为A股持续提供增量资金。A股市场风格偏向均衡,大小盘齐涨。预计在货币政策持续放松背景下,股市投资价值继续凸显,场外资金保持流入状态,中长期A股仍有上涨空间和动力,配置风格上应保持均衡。

## 三自贸区挂牌冲刺 港口物流受青睐

两会期间,广东省省长朱小丹表示,只待总体方案批复,广东自贸区即可正式挂牌。按照之前广东省法制办公布的广东自贸区管理办法送审稿,广东自贸区将设立三个层级的协调管理体系,从上至下分别是省级领导协调机构、省自贸区管理机构,以及各片区管理机构。不过,这一方案此后有所调整。

天津自贸区挂牌也已万事俱备。据中国证券报记者了解,天津自贸区挂牌活动方案已经制定,待挂牌时间和形式明确后,将进一步细化活动方案并精心组织实施。

福建自贸区同样进入挂牌冲刺阶段。国家工商行政管理总局局长张茅日前表示,现在工商总局正与福建省政府密切联系,进行调研,适时出台支持福建自贸区的相关政策。

业内人士认为,由于广东、天津、福建三个自贸区是同时获

批的,三地很有可能同时挂牌。

三个自贸区挂牌临近再次激起市场对港口、物流等行业的追捧。两会结束后的首个交易日,与津闽粤自贸区相关的港口、物流板块便出现较大涨幅。业内人士称,三地自贸区的挂牌将再次点燃上述两大板块行情,港口物流热将卷土重来。广证恒生证券分析师袁季表示,粤津闽自贸区挂牌在即,建议围绕各区位精选个股。

“随着自贸区试点范围不断延伸,将进一步激活相关区域的经济活力,有助于在全国推行三张‘清单’,建议关注第二轮自贸区试点带来的改革红利和投资机会。”东北证券分析师杜长春表示,建议重点关注天津、福建和广东三地的贸易物流、园区开发等相关领域个股。

## 京津冀规划呼之欲出 基建盛宴延续

备受市场关注的京津冀协同发展规划纲要即将出台。今年两会期间,在河北代表团举行的开放团组会议上,河北省省长张庆伟表示,京津冀协同发展国家战略对河北来讲是一个千载难逢的发展机遇。经过一年布局,京津冀协同发展规划纲要很快就会颁布。

“京津冀一体化的细则和时间进程表,两会后有望公布。”天津滨海新区区委书记宗国英表示,有领导小组和管委会专门推动京津冀一体化的工作,它的顶层设计由国务院推动,有统一的制度和设计,它是按照国务院的顶层设计来推进的。

宗国英介绍,规划细则包括交通一体化细则、环保一体化细则和产业一体化细则。其中细则中列出详细清单,比如产业转移方面,将明确列出北京二环内企业要转移多少,三环内

企业要转移多少。交通一体化的清单会具体到现在北京、天津、河北有多少断头路,怎么解决;交通部、铁道部、交通厅委、民航总局分别承担什么责任,这些都有清单。时间进程表则会明确每一年京津冀一体化的完成情况,保证2020年京津冀一体化基本实现。

业内人士认为,在京津冀一体化的布局中,交通一体化将率先发力,铁路、公路、航空、港口间的立体化规划都在执行中,基建板块等相关上市公司将受益。此外,京津冀地区以生态环境保护为前提的产业转移及产业升级、区域互联互通基础设施及城市配套设施建设、北京周边房地产的需求上升将带来极大的投资机会,利好京津冀当地建材、钢铁、电力设备、房地产、环保、交通、化工、汽车等行业。

## 国资改革快马加鞭 并购重组潮涌

国家发改委官员日前表示,国企改革系列实施方案今年将出台。业内专家预期,随着国企分类明确、混合所有制改革深化及投资运营公司改革的深入,一个大分化、大重组高潮即将到来。

WIND数据显示,今年以来,两市共有153家国企上市公司因重大事项停牌,多数涉及重大资产重组。3月4日起,百联股份、上海梅林、光明乳业等上海国资改革概念股相继停牌,上海电气也于近日发布公告称控股股东正积极深化和推进国资国企改革,目标是实现整体上市。金山开发、飞乐股份早在春节前就因重大资产重组进入停牌程序。此外,光明、建工、上汽等上海国企股权被划转至国盛和国际集团。

“从地方国企试点方案看,资产证券化是地方政府对国企改革的态度和方向。”方正证券研究报告认为,从已推进的案例来看,国企改革大多以资产证券化作为混改方式。其中,集团核

心资产注入、整体上市、跨集团借壳等是国企利用资本市场进行改革的主要形式。从已有的案例来看,国企改革资产运作中注入的资产基本以当地国有的地产、金融和优质关联资产为主,资产的盈利能力和成长性一般高于上市公司。

中国企业改革与发展研究会副会长周放生认为,随着改革的推进,未来央企或地方国企会有分拆的任务。过去是把几家企业合在一起,现在则会把一个集团分拆成若干企业。例如,一个集团包括公益、战略、竞争三类业务,需要通过出售、划转、收购等多种方式进行分拆。

安信证券认为,在2015年深化国有企业改革的大背景下,预计“国企混改”将以“N+1”的方式展开,同类国企之间资产整合、集团整体上市、优质国企资产借壳已上市国企实现资产置换、员工持股计划等将两两组合。这些企业的并购行为也将带来投资机会。

## 资本市场改革提速 “互联网+”热情高涨

业内人士表示,包括推动创业板、新三板在内的多层次资本市场建设举措将加快落地。

深圳证券交易所总经理宋丽萍近期在参加证监系统两会代表见面会时表示,创业板正在规范部分行业信息监管的内容,涉及节能环保、互联网视频、光伏、游戏等行业,将在陆续征求上市公司意见后发布。

“四板”建设也在加快。宋丽萍表示,今年深交所将在发挥

多层次资本市场直接融资主渠道作用、大力支持“四板”建设、让优质中小金融机构进入资本市场以及全面对接创新驱动战略等方面发力,力争多层次资本市场服务实体经济再上新台阶。

分析人士认为,当前正面临新一轮的大众创业、万众创新的大潮,应该加快发展创业板,进一步带动整个社会创新资金链高速的运转。创业板、新三板和“四板”的发展有利于促进大众创业、万众创新,并推动“互联网+”行情不断演绎。

## 美盛文化创意股份有限公司关于实施2014年度利润分配方案后调整非公开发行股票发行价格和发行数量的公告

证券代码:002699 证券简称:美盛文化 公告编号:2015-015  
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
重要内容提示:  
美盛文化创意股份有限公司(以下简称“美盛文化”或“公司”)2014年度利润分配实施完成后,公司本次非公开发行股票发行价格的调整为10.596元/股,发行数量上限由17,300,000股(含17,300,000股)调整为34,600,000股(含34,600,000股)。  
根据公司于第二届董事会第十五次会议和2014年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司非公开发行股票方案的议案》,公司拟向实际控制人赵小鹏先生、总经理、董事会秘书郭瑞先生、杭州比因奥特卡通影业有限公司等3名特定对象非公开发行股票不超过1,700.00万股,发行价格为定价基准日(第二届第十五次董事会决议公告日,即2014年10月14日)前20个交易日公司股票交易均价的90%,即21.29元/股,募集资金总额不超过36,831.70万元。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息,本次非公开发行股票发行价格、发行数量将进行相应调整。  
公司第二届董事会第十八次会议和2014年度股东大会审议通过了《2014年度利润分配预案》,2014年度利润分配预案为:以2014年12月31日总股本26,157,000股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1元(含税),共2,067.00万元,向全体股东以资本公积每10股转增10股,共计转增20,570,000万股,转增后公司总股本为41,140,000股。  
鉴于公司于2014年利润分配方案已实施完成,现对本次非公开发行股票的发行价格和发行数量作如下调整:  
一、发行价格的调整  
2014年度权益分派实施后,本次发行价格调整为10.596元/股。具体计算如下:  
调整后的发行价格=调整前的发行价格-每股现金红利/(1+总股本变动比例)=(21.29元/股-0.1元/股)/(1+100%)=10.596元/股  
二、发行数量的调整  
2014年度权益分派实施后,本次发行数量的上限调整为34,600,000股(含34,600,000股)。具体计算如下:  
调整后的发行数量=调整前的发行数量x(1+100%)=17,300,000股x(1+100%)=34,600,000股  
除以上调整外,公司本次非公开发行股票方案的其他事项均无变化。特此公告。  
美盛文化创意股份有限公司董事会  
2015年3月16日

## 山东黄金矿业股份有限公司2014年度业绩快报公告

证券简称:山东黄金 证券代码:600547 公告编号:临2015-013  
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。  
本公告所载2014年度主要财务数据为初步核算数据,未经会计师事务所审计,具体数据以公司2014年年度报告中披露的数据为准,提请投资者注意投资风险。  
一、2014年度主要财务数据和指标  
单位:万元  
项目 本报告期 上年同期 增减变动幅度(%)  
营业收入 4,579,427 4,614,776 -0.81  
营业利润 115,535 149,258 -22.58  
利润总额 116,568 148,150 -21.32  
归属于上市公司股东的净利润 84,926 112,700 -24.64  
基本每股收益(元) 0.60 0.79 -24.05  
加权平均净资产收益率 9.61 13.84 减少4.23个百分点  
归属于上市公司股东的净资产 本期期末数 13,844 本期期初数 12,199,211 增幅变动幅度(%) 3.20  
归属于上市公司股东的每股净资产 9.22,552 856,210 8.51  
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9,225,552 856,210 8.51  
山东黄金矿业股份有限公司 董事会  
2015年3月16日