



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

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 60 版
本期 92 版 总第 6215 期
2014 年 12 月 23 日 星期二



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniucai



新常态催生大机遇 明年A股“风”会更大

A04

“改革”再启程

□本报记者 龙跃

指数型行情进一步演绎。从昨日盘面看,除银行等少数权重股上涨外,多数个股明显下跌,市场呈现出典型的“一九”特征。分析人士认为,从指数冲高回落等方面看,本轮以金融等权重股引领的“一九”行情或接近尾声。权重股休整可能会提升投资者对其他个股的关注度,进而增强市场整体赚钱效应。从市场风格和资金风险偏好、估值三个维度判断,改革主题有望再度显现出丰富的投资机会。

权重股独舞

大盘周期股无疑是近四个月市场中最活跃的群体,在大盘股行情持续演绎背景下,市场风格逐渐浓缩,从最初的“二八”格局开始向“一九”行情过渡。周一,伴随沪综指创出阶段上涨新高,再次出现权重股独舞的行情。

沪指以3129.27点小幅高开,全天大部分时间呈现强势震荡格局,最高上探3189.87点,创出阶段新高,最低下探3090.51点,收报3127.45点,上涨18.85点,涨幅为0.61%。支撑上海主板大盘全天保持强势格局的仍是大盘权重股。从行业角度看,申万一级行业指数涨幅居前三位的分别是银行、公用事业(电力股为主)和采掘(煤炭股为主),涨幅分别为5.45%、2.64%和2.32%。上述三个行业均为A股市场典型的权重行业,从涨幅看,市值占比最大的银行股是大盘保持强势的重要支撑力量。

不过,在银行等权重股高歌猛进时,一些市场现象也开始出现。首先,从个股涨跌看,在昨日2322只正常交易的A股中,上涨的仅306只;2010只个股收盘下跌,跌幅超过3%的个股多达1704只。多数个股不仅与上涨无缘,而且明显下跌,市场从此前的“二八”行情进一步演绎到“一九”格局,赚钱效应大幅弱化。其次,从主要指数表现看,尽管沪综指继续创出阶段新高,但中小板综指和创业板指数均出现近5%的下跌,显示主要指数间不同步的问题进一步放大;从沪综指看,该指数出现冲高回落走势。最后,在量能方面,上海市场成交6244.8亿元,深圳市场成交3078.0亿元,较此前缩量,大盘出现量价背离的情况。

分析人士认为,以权重股为主要推动力的指数型上涨或许已接近尾声,银行等大盘蓝筹股虽然还有可能惯性上冲,但基于资金推动力有限及获利盘增加等因素,短期内继续向上的空间有限。

改革主题有望接力

权重股休整并不意味着市场机会将迅速减少。一方面,权重股行情告一段落,有望令资金获得关注其他类股票的契机,导致赚钱效应相应提升;(下转A02版)



市场看点

2015 风格挪移
难离“改革”

A11

低估蓝筹仍是“主心骨”

A11

空头打压意愿不强
期指后市望回暖

A14



改革红利引领A股投资

□本报记者 顾鑫

22日,电力板块领涨A股市场。大唐发电、国电电力等多只个股涨停,背后的逻辑是电力体制改革步伐临近。这种基于改革逻辑的投资行为只是对明年行情的预演,只要踏准改革的节奏,投资者就能获得丰硕的成果。具体而言,国企混合所有制改革、土地制度改革、金融体制改革等重点领域改革的推进将给市场提供持续性主题投资机会。随着改革红利逐步释放,这种投资逻辑将进一步强化。

改革逻辑正引领A股投资。一直以来较流行的说法是,当前牛市由资金推动,央行意外降息让市场看到了利率下降的趋势,某种程度上是流动性驱动的牛市。从实际数据看,利率下降可能并非驱动市场上行的主要动力。尤其是12月以来,银行间市场内各期限利率全线上扬,降准预期迟迟没有兑现,并引发对于流动性的担忧,但A股市场指数在这一期间不断创出本轮牛市新高。因此,从改革推动经济转型和提升市场风险偏好的角度可以更好理解牛市的引擎在哪里。(下转A02版)

融资余额首破万亿

□本报记者 张怡

上周两融余额环比大增635.63亿元至10070.11亿元,两融市场迈入“万亿”时代,周增幅也创下历史新高,较上年末的3465.27亿元大增近两倍;较7月底的4449.57亿元增长一倍有余。以金融股为代表的蓝筹板块成为两融市场快速增长的急先锋和“万亿”规模的重要支柱。19日数据显示,建筑装饰、机械设备、公用事业行业超过非银金融,均获超过11亿元净买入,蓝筹股轮番获得融资青睐,进一步打开A股市场和两融市场空间。

据Wind数据统计,在上周连续五日超过百亿元资金涌入的推动下,19日融资余额达10001.48亿元,首度突破万亿元大关;融券余额为68.63亿元。当日融资买入额为1233.55亿元,占当日沪深两市成交额近16%。

在所有标的股中,金融股对两融市场贡献最大。据Wind数据统计,非银金融和银行业融资融券余额分别达1354.12亿元和822.66亿元,占当前两融余额比例分别为13.45%和8.17%。医药生物、房地产、计算机、有色金属、机械设备和传媒行业两融余额数额也均超过400亿元。

分析人士认为,随着券商融资量加大,两融余额仍有上升空间。

新三板分层管理方案有望明年三季度出炉

主要指数预计明年1月推出

□本报记者 顾鑫

全国股转系统22日在中国证券报举办“新闻媒体沟通会”。全国股转系统有限公司副总经理、新闻发言人隋强表示,经过一年的努力,全国股转系统支持中小微企业发展初见成效。从2015年开始,股转系统将在更广阔的环境中以更高要求创新发展,继续以中小微企业的多元化需求为导向,完善市场功能,提升市场服务,包括研究推进市场分层管理、丰富完善市场交易方式、大力推进市场服务创新、继续完善市场监管体系等。

对于市场分层管理,隋强表示,随着市场规模不断增长,挂牌公司的差异逐步显现,单一的市场层次已逐渐不能满足新



全国中小企业股份转让系统副总经理隋强在会上发言。
本报记者 车亮 摄

三板市场进一步发展的需要。对挂牌公司进行分层管理,有利于进一步提升全国股份转让系统服务中小微企业的水平,有利于进一步提升市场监管效率,有利于进一步拓展市场创新发展的空间。目前全国股份转让系统公司正积极研究和制定挂牌公司市场分层的具体方案,预计在明年三季度左右推出并公开征求意见。

并购重组渐趋活跃

隋强介绍,经过一年的努力,新三板挂牌公司数量突破1500家,总市值突破4000亿元,融资突破两个“100亿元”(截至12月12日,全国股转系统股票发行融资额合计120亿元,各合作银行共同挂牌公司提供贷款超过100亿元)。

对于企业融资和资本运作,隋强表示,在股票发行和并购重组方面,股转系统实行事后备案和信息披露监管,为挂牌公司创造了宽松环境。2014年以来至12月12日,挂牌公司完成股票发行280次股票发行,融资金额119.67亿元,是2013年全年股票融资金额的11.6倍,平均单笔融资额4273.86万元(2013年为1670万元)。挂牌同时发行58次、发行1.96亿股、融资41.10亿元。融资1亿元以上的发行共13次。完成股票发行的250家挂牌公司分布于16个门类行业,其中现代服务业公司完成106次发行,融资85.44亿元。实现了中小微企业的小额、按需、快速融资。普通股融资之外,全国股转系统将提供优先股、公司债等多元融资工具。(下转A02版)

中证资本市场运行统计监测中心有限责任公司招聘启事

中证资本市场运行统计监测中心是中国证监会直接管理的专业机构,其主要职责是为证券监管系统提供运行统计监测服务,包括收集、加工、整理证券期货市场信息和数据,生产证券期货统计产品;评估、检验相关政策措施及其效应,分析、评估市场运行质量和效率;监测、评估和预警资本市场运行风险;建设、运行、维护中国证监会中央监管信息平台。现因业务发展需要,面向社会公开招聘工作人员25名。

一、招聘岗位

风险监测类、统计类、研究分析类、技术支持类。具体岗位

职责及任职要求请登录中证资本市场运行统计监测中心有限责任公司官方网站 www.cmsmc.cn 在线招聘模块查询。

同时,欢迎专业符合的2015年应届生积极报考统计类—宏观统计岗(硕士)、创新业务统计岗(硕士)、统计数据岗(本科以上)、研究分析类—分析研究岗(硕士以上)、数据挖掘岗(硕士以上)、技术开发类—应用系统设计开发岗(硕士)等6个岗位。

二、报名方式

1、简历投递时间:即日起至2014年12月29日

2、报名方式:请点击在线招聘系统,注册用户后,按照要求在线填写简历申请相关职位。

3、结果查询:笔试资格及时间安排请于2015年1月6日至1月9日期间登录招聘模块查询。获得笔试资格人员需登陆报名系统下载打印准考证。面试资格及时间安排通过电话及邮件等方式通知,谢绝来电、来访。

真诚欢迎国内外有志于中国资本市场统计分析和系统性风险监测工作的人才报名!

浙江新澳纺织股份有限公司

首次公开发行A股今日网上申购

申购简称: 新澳申购 申购代码: 732889

申购价格: 17.95元/股

网上初始发行数量: 1,018万股

网上单一账户申购上限: 10,000股

申购时间: 2014年12月23日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

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

《发行公告》、《招股说明书》详见12月22日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》,有关本次发行的相关资料网上披露网址: <http://www.sse.com.cn>

A02 财经要闻

不动产登记暂行条例明年3月起施行

国务院总理李克强近日签署国务院令,公布《不动产登记暂行条例》,自2015年3月1日起施行。《条例》对不动产登记机构、登记簿、登记程序、登记信息共享与保护等做出规定。国土部人士表示,计划于2015年7月上线试运行不动产登记操作系统软件与信息平台,2016年完善平台并扩大试运行范围,2017年全面运行。

A02 财经要闻

深交所公示上市公司承诺及履行情况

深交所近期开发承诺事项管理系统,向市场公示所有深市公司的承诺及其履行情况。目前深市公司已完成承诺数据的填报,并于12月22日在深交所网站集中披露。深市公司共披露承诺事项12899项,涉及承诺主体17877个。今后,上市公司将持续更新承诺及其履行情况。

A06 机构天下

伞形信托火爆

产业资本借高杠杆跑步入市

12月上旬,上午,华南某城市。一家位于CBD的私人会所,几位工厂老板正侃侃而谈,身后则是多台电脑显示器,A股股票价格波动跃然其上。此刻,自诩为“人民币搬运工”的信托经理张华(化名)亦置身其中。不过,与此前不同的是,现在张华不再是把钱搬运给这些工厂老板,而是把钱从这里搬到A股市场。今年下半年以来A股市场回暖以及实体经济面临种种困境,一些产业资金开始转向A股市场,而信托则成为这些资金进入股市的主要路径之一。其中,“伞形信托”产品凭借其高效的成立速度、灵活的投资范围和较高的杠杆配资正成为A股增量资金的“生力军”。但市场大幅下跌,一些银行觉察到其中隐含的风险,开始收紧对伞形信托的配资业务。

A07 基金/机构

“大象”独舞逼宫基金经理

虽然此前部分基金经理已经着手调仓,但调仓的速度和幅度,显然与大盘股的飙升不成正比。当前,究竟应该大幅度调仓至蓝筹股,还是坚守成长股阵地直至风格切换——这个问题正在困扰众多基金经理,也让他们纠结不已。

A08 公司新闻

两融业务爆发 券商股权融资渐热

券商板块的强势表现激发市场预期,也打开券商融资的时间窗口。继华泰证券、广发证券公布拟发行H股募集资金后,海通证券也公布了H股增发方案。

业内人士认为,多家券商发行H股的主要目的是融资加大资本金。随着融资融券市场快速增长,资产中介业务迎来发展机遇期,券商需要加大资本杠杆支持业务扩张。未来大中型券商股权类融资将持续加快。

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元旦休市安排,本报从2015年1月1日起休刊,5日恢复正常出版。
本报编辑部

中证网 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 蕊

掌柜钱包 一分钱赚红包

详情请登录:
www.yyp1.com

或者扫描二维码
下载钱大掌柜客户端

风险提示: 投资需谨慎

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	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
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 大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷	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:韩景丰