



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
xhszbb



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzbqs>

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 56 版
T 叠 / 新年特刊 8 版
B 叠 / 信息披露 64 版
本期 128 版 总第 6223 期
2015 年 1 月 5 日 星期一



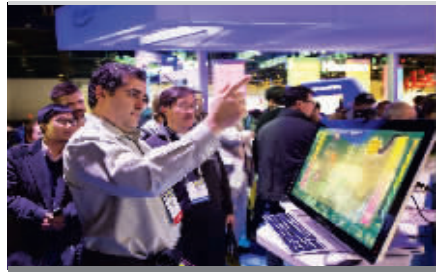
牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniuilicai

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



国际消费电子展即将揭幕 可穿戴设备与物联网仍是热门

2015 年国际消费电子展将于 1 月 6 日—9 日在美国举行。美国媒体和科技业内人士预计,可穿戴设备将继续成为展会上的关注热点,此外还将有大量物联网技术和产品亮相,智能家居、车联网也会继续成为热门概念。

A03



天弘基金:股东行为不影响基金业务

天弘基金大股东蚂蚁金服和另一股东内蒙君正之间产生纠葛。中国证券报记者从蚂蚁金服处获悉,2014 年 12 月 10 日,鉴于内蒙君正拒不履行《天弘基金管理有限公司增资与认购协议》,蚂蚁金服已向相关机构申请仲裁,请求裁决内蒙君正向天弘基金缴纳应缴出资额 6943 万元、支付逾期利息。天弘基金表示,股东层面行为,不会影响公司任何的运营。

A07



博弈加剧 2015 年 A 股步入激战期

□ 本报实习记者 黄丽

2014 年第四季度 A 股上涨点燃全民炒股热情,但最后数个交易日宽幅调整令不少投资者感叹“只赚指数不赚钱”。事实上,2014 年年底数日“谜一样的调整”已透露出资金与筹码开始博弈的迹象,资金面虽然还算充裕,宽松预期仍在,筹码供给将越来越充足,而这种境况将在 2015 年更加显著。有机构人士提醒,未来一年行情波动会加大,资金与筹码较量将进入激战期,多空双方会集中进行激烈的战略搏杀,投资者要控制好风险。

资金宽松预期不改

从去年股市表现看,年末出现的上涨不是由基本面改善带来的,而是因各路资金争先入场,推动上证综指一再创下新高。

经济基本面未得到改善。中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心 2014 年 1 月 1 日发布的数据显示,2014 年 12 月中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.1%,较上月回落 0.2 个百分点,降幅收窄。该数据连续三个月下降,但仍高于市场预期值。

在看起来并不太理想的经济环境中股市仍然上行,“与楼市、金市相比,A 股投资价值比较明显,各路资金开始入市,特别是一些来自实业的资金,入市节奏非常快。”南方基金首席策略分析师杨德龙分析,现在看来,实业资金加速进场这个过程没有结束。有机构人士预测,最近商品房销售回升,但土地购置和新开工疲弱,部分三四线房企清库存后可能永远退出房地产市场,产业资本将持续入市。

整体看来,左右市场主要因素仍是流动性。有基金经理认为,预计 2015 年经济基本面表现不佳,而且存在通缩风险,目前已进入降准、降息周期,货币政策将维持宽松,但对制造业支持有限,因为大量流动性倾向于流向资本市场。

基金、QFII 等主力机构资金供应较为宽松。银河证券基金研究中心数据显示,截至 2014 年 12 月 31 日,公募基金资产净值(不含 QDII 基金)规模达 4.51 万亿元,股票型基金和混合型基金占总净值 42% 左右。(下转 A02 版)

市场看点

蓝筹轮动收窄
宽幅波动料成新常态

2015 年 A 股:
新“鞋”不走老“路”

2014 年
中国期货市场成交创新高

A06



新年献词

□ 本报编辑部

送别 2014, 迈入 2015, 我们与您风雨同行、相伴成长。

新年新征程, 经济新常态带来新的发展机遇。过去一年, 改革的号角声声不断, 改革的脚步一刻不停。此刻, 新年伊始, 我们在倾听改革、我们在守望改革、我们在畅想改革, 我们置身于时代前进的巨轮之上, 投身于资本市场改革发展征途之中!

新常态是旗帜, 指明了经济发展大势的方向, 揭示了我国经济正向形态更高级、分工更复杂、结构更合理的阶段演化, 展现了经济发展向中高速增长、质量效率型集约增长、调整存量做优增量的一系列

变化。多种迹象表明, 稳增长措施正逐步发力, “三驾马车”仍有较大施展空间, “一带一路”战略稳步推进在开辟新市场, 自贸区扩围培育产业升级新亮点, 更重要的是进一步深化改革将是守住经济发展底线、释放内部潜力、打破各种掣肘的“撒手锏”。认识新常态, 适应新常态, 是今后一个时期我国经济发展的大逻辑, 也是我们今天奋勇前进、敢于作为的底气所在。

新常态是灯塔, 照亮了资本市场发展前路上的挑战与机遇。新常态呼唤资本市场适应经济发展的新变化、新要求, 迎接改革的洗礼, 完善资本市场顶层设计, 更好地服务于实体经济, 拓宽直接融资渠道, 助力新兴行业发展。市场高度关注的证券法修订、注册制方案、资本市场对外

开放、券商行业监管创新、ETF 期权个股期权推出等等, 一系列影响深远、夯实资本市场根基的改革有望实现重大突破……在新常态下, 资本市场改革发展必将迎来新的历史机遇。

新常态是新航标, 勾勒出在牛市征途中引领投资者驶向成功彼岸的航道。A 股市场发展也进入新常态, 出现一些新变化、新特点: 杠杆交易活跃、天量成交频现、增量资金入市热情高涨、行情波动频率增加、蓝筹股表现强势等。这些新变化表明 A 股在经济新常态下较之以往有了不同的“脾气秉性”, 投资者需踏准新节奏。

牛市征途不可能一帆风顺, 投资者更应多一分理智, 耐心与信心同样重要。随着国企改革、土地制度改革、财税体制改

革、利率市场化改革等各项改革大力推进, 2015 年资本市场将出现投资机会精彩纷呈的局面, 行情或许会有一些任性, 但投资者却需多一分理性。

在新的一年里, 中国证券报将直面新的机遇与挑战。我们将更加贴近读者、贴近市场, 用及时、准确、深刻的新闻报道回答投资者关心的热点话题, 同时创新报道形式, 拓展报道领域, 我们将会在投资机构、期货市场、新三板市场等方面提供更丰富更深入的新闻报道。资讯报道也将努力向投资者提供更及时更有价值的新闻资讯。中国证券报将努力成为您更贴心、更专业的“可信赖的投资顾问”。

新征程、新常态、新市场, 2015, 让我们一路前行, 一同见证财富故事!

2015 重新估值的盛宴

T01

2015 十大猜想

T01

2015 年券商策略
五笔勾勒“暖羊羊”

T03

三变数验金牛成色

T04

A02 财经要闻

上交所实施 上市公司分行业信息披露监管

上海证券交易所于 2015 年 1 月 5 日正式调整现行上市公司信息披露监管模式, 由按辖区监管转换为分行业监管。上交所表示, 这是继 2013 年推出信息披露直通车后, 上交所顺应监管转型形势和要求, 主动推进自律监管机制创新的又一重大举措。

A05 公司新闻

政泉控股拟自行召集方正证券股东大会

方正证券 1 月 4 日晚公告, 公司二股东政泉控股拟于 1 月 21 日在北京自行召开 2015 年临时股东大会, 审议《改选方正证券股份有限公司第二届董事会的议案》和《改选方正证券股份有限公司第二届监事会的议案》。

中证网
www.cs.com.cn

09:00 09:03 **中证独家报告**

12:00 12:20 **股市午间道**
民生证券 叶志刚

18:00 18:25 **赢家视点**
世纪证券 宋志云

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
大连 青岛 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@zqb.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 版式总监: 毕莉雅
图片编辑: 刘海洋 美 编: 马晓军



第十九届 (2015 年度) 中国资本市场论坛

权威部门负责人和数十位知名专家莅临演讲·对话

中国资本市场: 开放与国际化

2015 年 1 月 17 日 13:30—17:30 中国人民大学逸夫会议中心

资本市场新动力: 开放与国际化
资本市场新态势: 成长与繁荣

◎ 主办单位:

中国人民大学金融与证券研究所
中国证券报
华融证券股份有限公司

◎ 特别支持:

鑫苑 (中国) 置业有限公司
资本市场杂志社
中国人民大学财政金融学院
中国人民大学商学院

◎ 特别指导:

教育部社会科学司

◎ 网络支持:

新浪财经
中证网

咨询热线: 010-62514617 62514363
联系人: 万老师、赵老师 周一至周五 9:00-17:00
媒体热线: 010-62515081
联系人: 李老师 周一至周五 9:00-17:00
欢迎访问: www.sina.com.cn (财经·会议·板块)
传 真: 010-62516032
Email: ccmf@126.com