可信赖的投资顾问

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

中国证券报
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 80 版
B 叠 / 信息披露 12 版
金牛基金周报 16 版
本期 108 版 总第 6247 期
2015 年 2 月 2 日 星期一

牛基金 APP
金牛理财网微信号 jinniuliicai

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

全球货币宽松 关注焦点已从外汇延伸至H股

近期人民币对美元汇率出现急降,市场再次担忧外资加速逃离中国。从香港市场情况看,人民币资产仍受到海外机构追捧。热钱抓住海内外市场变化,再次觊觎基于人民币资产的套利机会,关注焦点从外汇延伸至H股。A03

缩量阴跌持续 市场走向需看三方脸色

上周沪综指连续下挫,期间成交量也出现萎缩。分析人士指出,短期市场走向需要看三方的脸色。一是流动性能否保持宽松,成交额能否放大;二是市场能否出现新的领涨龙头;三是政策端能否发力,对市场构成支撑。A16

■ 今日视点 | Comment

稳增长压力增大 基建投资需加码

□本报记者 顾鑫

1月中国制造业采购经理指数(PMI)为49.8%,比上月下降0.3个百分点。分析人士认为,经济增长弱势开局,企业主动去库存将进一步施压经济增长,政策稳增长压力仍然较大。货币政策宽松面临一定的掣肘,可能会迟到,但基建投资应适时加大托举经济力度,在自贸区、“一带一路”、新型城镇化等战略性领域有所作为。

从数据看,制造业PMI连续5个月下跌,为2012年10月以来首次跌入收缩区间。尽管往年1月制造业PMI环比下降较常见,但这主要是受春节因素扰动,今年春节在2月中旬,可见经济增速下行仍在进行之中。需求方面的疲软从数据中也能窥见一斑,其中,新订单指数为50.2%,比上月回落0.2个百分点;新出口订单指数为48.4%,比上月下降0.7个百分点。

展望未来,企业主动去库存预计将进一步施压经济增长。原油等大宗商品价格下跌抑制企业库存投资意愿,需求疲软带来的产成品库存积压进一步削弱企业生产意愿。1月生产经营活动预期指数为47.4%,比上月下降1.3个百分点,大型、中型和小型企业的生产经营活动预期指数均低于50%。与此相呼应的是生产指数比上月下降0.5个百分点、原材料库存指数比上月下降0.2个百分点。企业心态发生的这一微妙变化应当引起重视。

对于政策而言,今年经济增长目标大概率会调降,但这不意味着当前经济在没有稳增长政策托举的情况下就能完成该目标。在去年的意外降息后,继续降准、降息预期迟迟没有兑现。这有着现实的难处,包括美元升值带来的资金流出风险、股市吸虹效应对货币政策宽松效应的削弱等。在这种情况下,货币政策预计仍将通过逆回购等短期工具维持资金供给平稳。

鉴于稳增长紧迫性正在上升,基建投资应适时加码。房地产引擎动力下降,而替代引擎还在培育、发展过程中,经济增长必须继续高度依赖基建投资。从2014年数据看,全国房地产开发投资同比实际增长9.9%,而全国固定资产投资(不含农户)同比实际增长15.1%。没有基建投资发力,7.4%的经济增速难以实现。

具体而言,预计三方面基建投资会加快,将对2015年经济增长产生重要影响。一是自贸区建设。国务院日前印发了《关于推广中国(上海)自由贸易试验区可复制改革试点经验的通知》,原则上,除涉及法律修订、上海国际金融中心建设事项外,能在其他地区推广的要尽快推广,能在全国推广的要推广到全国。部分地区已开始落实文件要求,新的自贸区有望继续获批,这在带动基建投资同时将同步带动民间投资。

二是“一带一路”规划的公布和实施。据不完全统计,约20省区市2015年的工作重点包括积极参与“一带一路”建设,布局集中在交通基础设施建设及口岸建设等。

三是新型城镇化试点地区的建设。国家新型城镇化综合试点方案》已经印发,江苏、安徽两省和宁波等62个城市(镇)列为国家新型城镇化综合试点地区,各试点要到2017年取得阶段性成果,形成可复制、可推广的经验。试点地区城市建设融资渠道的打通预计将进一步助力稳增长。

深港通完成方案设计并启动技术系统开发

拟在沪港通基础上拓展标的范围

□本报记者 张莉

深圳证券交易所理事长吴利军日前率队拜会香港特别行政区政府、香港金融管理局和香港证券及期货事务监察委员会,与香港交易及结算所有限公司开展了工作交流,并与部分在港市场机构进行座谈。

吴利军向有关方面介绍了“深港通”筹备进展情况。他指出,深港市场互联互通意义重大,深交所将在总结“沪港通”试点经验的基础上,与港交所密切合作,积极探索丰富合作方式、深化合作内容,共同推进“深港通”建设和A股市场的国际化。

深交所和港交所两所同意“深港通”方案设计遵循三方面的基本原则:一是“深港通”方案与“沪港通”基本框架和模式保持不变,不改变市场主体业务和技术系统架构;二是体现双方市场对等原则,标的证券突出深港市场多层次、多品种特色,考虑在目前“沪港通”基础上拓展标的范围,落实更高层次和更大范围的总体要求;三是根据市场需求进行方案设计,优化市场服务,稳妥有序实施。

目前两所已完成方案设计并启动技术系统开发,待两地监管机构批准后,将组织市场业务和技术准备,积极推动实施。两所同意在“更深、更广、更创新”的层面上加强全面务实合作。

吴利军还通报了前海平台和基金互认技术平台建设有关工作。为进一步服务前海开发开放,依托香港,服务内地,面向世界,深交所将积极推进落实在前海设立跨境交易平台,探讨深港合作共同参与建设。此举有利于发挥前海叠加政策优势和区位优势,扩大内地对港开放程度,拓宽香港证券服务业的发展空间。

香港特区政府、香港监管机构和市场各界人士对深港合作互联互通给予高度肯定,认为深圳与香港市场互联互通是实现粤港服务贸易自由化的重要组成部分,有利于发挥香港作为离岸人民币和国际金融中心的作用,促进内地实体经济的发展。香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会等监管部门负责人在会晤中表示将积极推动“深港通”顺利实施,加快基金互认平台的建设,支持深港市场合作不断走向深入。

刘煜辉:人民币对美元汇率难现趋势性贬值

人民币贬值不太可能实质性缓解经济下行压力

□本报记者 任晓

人民币对美元汇率近期出现较大波动,即期汇率在过去一周的5个交易日内四度逼近跌停。对此,中国社会科学院数授刘煜辉2月1日在接受中国证券报专访时认为,人民币兑美元汇率会保持相对稳定,难以出现趋势性贬值。核心逻辑在于全球经济G2(经济双中心)格局不可逆,客观上会强化人民币对美元事实上的盯住机制。

人民币将延续“软盯住”美元

中国证券报: 今年美元加息进入升值周期,对人民币汇率会有什么影响?

刘煜辉: 过去15年,全球经济格局发生了深刻改变。本世纪初中国加入世界贸易组织后,将其几乎全部经济要素融入全球产业链中。G2结构或者说经济中心和次中心的结构事实上已不可逆。官方的语境叫“利益攸关”,也就是你中有我,我中有你,交织在一起。两国经济利益深度融合。按不变汇率计算,到2020年,中国与美国G2的经济总量相当,两国加在一起可能接近全球经济总量的40%。这是现代经济史从来未出现过的场景。

过去70年,从布雷顿森林体系到牙买加体系(美元信用本位),全球经济都是单极世界。美元和非美元经济体对峙,美国经济周期性扩张和收缩都会给外部世界带来极大的冲击,所以我们过去讨论的均衡汇率的模型多是以一个美元价格的接受者来视之(全球的商品和服务以美元计价进行交易),简单讲就是一个小国模型的特征。

但如果全球经济逐步形成双头格局,作为经济另外一极(次中心),它的经济总量和经济活动会越来越多地改变其他国家的国内和国际的均衡条件。它自身的均衡汇率应该如何定价呢?(下转A02版)

A02 财经要闻

中央一号文件 聚焦现代农业

据新华社消息,中共中央、国务院近日印发《关于加大改革创新力度加快农业现代化建设的若干意见》。在连续12年聚焦“三农”的同时,今年中央一号文件将“围绕建设现代农业,加快转变农业发展方式”放在首位。市场人士分析,随着“现代农业”的上位,水利、农机等现代农业板块在去年政策利好不断加码的情况下有望进一步迎来政策利好。

A02 财经要闻

民生银行: 安邦只做财务投资

2月1日,民生银行董事长洪崎、监事会主席段青山以及全体行领导与多家证券公司和投资机构办分析师在民生银行进行一个半小时的现场交流对话活动。洪崎指出,安邦集团表示将只作为财务投资者,双方已经在一些业务领域开展了合作。在1月31日召开的董事会会议上,其他大股东表示看好民生银行的长远发展,当前不会卖出民生银行股票。

A05 期货周刊

熊出没 直面通缩危机

“原油等国际大宗商品价格持续暴跌对国内相关商品价格施加下行压力,输入性通缩对物价的影响开始显现,CPI和PPI走势都表明我国的通缩风险在加大。”业内人士指出,通缩压力的上升表明我国经济增长仍然疲弱,在“三期叠加”、产能过剩和国际大宗商品可能继续下行等多重因素交织下,2015年仍将是一个“低物价年”。

金牛基金周报

基金公司 憧憬“风继续吹”

尽管目前市场气氛趋于谨慎,但据中国证券报记者了解,包括基金公司在内的各路机构并没有就此打算在投资上收缩战线,相反,他们展望的是一场至少一两年的大牛市,为此,短期的波动与调整对于已经偏向积极的经营战略影响不大,多数公司此时顾虑的不是“高位建仓”,而是“错过良机”。基金行业整体对于未来几年有着美好憧憬,风险偏好也在不断放大。

A股新常态

一带一路规划欲出 慢牛行情再被催热

□本报记者 倪铭娅

中国证券报记者近日获悉,“一带一路”建设步入新阶段,详尽规划呼之欲出。“一带一路”的思路是:对外互联互通,推动沿线各国发展战略对接,实现经济共同发展,打造利益共同体;对内深化中国内陆和沿边开放,通过“一带一路”建设实现向西开放,提升沿海开放水平,构建全方位开放新格局,深度融入世界经济体系。

“一带一路”相关板块此前已数次演绎行情,但这可能仅是开始。分析人士认为,随着市场对“一带一路”规划出台预期的加强,新一轮资金追逐将再次上演,由于“一带一路”影响行业和公司范围广、时间长、力度强,新一轮慢牛行情有望再现。

“一带一路”资本先行

“一带一路”项目推进与区域间合作的巩固需依靠运转良好的投融资机构和机制保证源源不断的资金输送。当前同“一带一路”密切关联的四大资金池为丝路基金、亚洲基础设施投资银行、金砖国家开发银行和上合组织开发银行。四个平台的筹备在2015年为相应项目提供资金支持。

从模式来说,丝路基金更接近主权投资基金,与多边合作机构相比,更具备效率上的优势,但仍面临法律环境、税收政策等问题待解。基金先期将以交通、电力、通信等基础设施规划投资为主,起点为国内相关地区,项目以铁路、公路、管道等基础设施的新建和扩建为主,后期可能将在文化、旅游、贸易方面有更多进展。

亚洲基础设施投资银行目前意向创始成员国已增至24个,预计各国将在6月底前完成章程谈判和签署工作,明确各国在该行的股权分配比例,在年底前投入运作。就资金管理方式而言,亚洲基础设施投资银行是一个政府间的金融开发机构,要按照多边开发银行的模式和原则运营,首批推进的项目可能将集中于部分国家。在中长期,亚洲基础设施投资银行牵头提供融资方案能被更多区域内国家接受,便于推进更大规模基建项目,也便于建立起更具普遍适用性的融资模式。

金砖国家开发银行法定资本金1000亿美元,首批到位资金500亿美元,中国出资额达100亿美元。金砖五国将实现选定各自的基础设施项目,确保金砖国家开发银行一旦投入运作,便能快速在首批项目实施上取得成功。

上海合作组织开发银行目前正推进。定位是为上合组织间能源、交通和现代信息技术领域示范性项目提供资金。

上述四个资金池将为“一带一路”沿线国家和地区的基础设施建设、资源开发、产业合作等有关项目提供投融资支持,弥补亚洲发展中国家在基础设施建设等领域存在的巨大资金缺口。(下转A02版)

新华社图片 制图/苏振

山东墨龙石油机械股份有限公司
首次公开发行不超过2,200万股股票并在创业板上市
股票简称:墨亿迪 股票代码:300423
发行方式:采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月3日至2月4日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期:2015年2月10日
网上申购日期:2015年2月10日
保荐人(主承销商):国元证券股份有限公司

山东仙坛股份有限公司 SHANDONG XIANTAN CO.,LTD.
首次公开发行不超过3,985万股A股
发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月3日至2月4日
网上路演日期:2015年2月6日
网下申购日期:2015年2月9日
网上申购日期:2015年2月9日
保荐人(主承销商):东北证券股份有限公司

广西博世科环保科技股份有限公司
创业板首次公开发行1,550万股A股
股票简称:博世科 股票代码:300422
发行方式:网下向投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份市值的社会公众投资者定价发行相结合
初步询价日期:2015年2月3日至2015年2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期:2015年2月10日 网上发行日期:2015年2月10日
保荐人(主承销商):国金证券股份有限公司

杭州电缆股份有限公司 Hangzhou Cable co.,Ltd.
首次公开发行不超过5,335万股A股
股票简称:杭电股份 股票代码:603618
发行方式:采用网下有投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价时间:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购时间和缴款日期:2015年2月9日至2月10日
网上申购时间和缴款日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):华林证券

徐州五洋科技股份有限公司 XUZHOU WUYANG TECHNOLOGY CO.,LTD.
首次公开发行不超过2000万股A股
股票简称:五洋科技 股票代码:300420
发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月4日
网下申购日期:2015年2月10日
网上申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司

浙江济民制药股份有限公司
首次公开发行不超过4,000万股A股
股票简称:济民制药 股票代码:603222
发行方式:采用网下和网上向符合条件的投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期和缴款日期:2015年2月10日至2月11日
网上申购日期和缴款日期:2015年2月10日
保荐人(主承销商):安信证券股份有限公司

东兴证券股份有限公司
首次公开发行不超过50,000万股人民币普通股(A股)
股票简称:东兴证券 股票代码:601198
发行方式:采取网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期:2015年2月9日至2月10日
网上申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):招商证券股份有限公司

宁波继峰汽车零部件股份有限公司 NINGBO JIFENG AUTO PARTS CO.,LTD.
首次公开发行不超过6000万股A股
股票简称:继峰股份 股票代码:603997
发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行
申购时间:2015年2月3日(T-1日)及2月4日(T-3日)每日9:30-15:00
网上发行申购日期:2015年2月6日(周五)
网下申购日期和缴款日期:2015年2月6日(周五)9:30-11:30,13:00-15:00
网上申购日期和缴款日期:2015年2月6日(周五)9:30-11:30,13:00-15:00
保荐机构(主承销商):东方花旗证券有限公司

重庆三圣特种建材股份有限公司
首次公开发行不超过2,400万股A股
股票简称:三圣特材 股票代码:002742
发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上发行相结合的方式进行
初步询价日期:2015年2月4日——2015年2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购缴款日期:2015年2月10日 网上发行申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):长江证券承销保荐有限公司

广州维力医疗器械股份有限公司 WELL LEAD MEDICAL CO.,LTD.
首次公开发行不超过2,500万股A股
股票简称:维力医疗 股票代码:603309
发行方式:本次发行采用网上和网下相结合的方式进行,网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合
初步询价日期:2015年2月4日至2015年2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购缴款日期:2015年2月10日
网上发行申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):长江证券承销保荐有限公司

苏州天孚光通信股份有限公司 Suzhou TFC Optical Communication Co.,LTD
创业板首次公开发行不超过1,970万股A股
股票简称:天孚通信 股票代码:300394
发行方式:网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合
初步询价日期:2015年2月3日-2015年2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购缴款日期:2015年2月10日 网上发行申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):长江证券承销保荐有限公司

JGBR
江苏力星通用钢球股份有限公司 Jiangsu LiXing General Steel Ball Co., Ltd.
首次公开发行2800万股A股
股票简称:力星股份 股票代码:300421
发行方式:网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期:2015年2月10日
网上申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司

TECHMATION 宁波弘讯科技股份有限公司
首次公开发行不超过5010万股A股
股票简称:弘讯科技 股票代码:603015
发行方式:网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月10日
网下申购日期:2015年2月10日至2月11日
网上申购日期:2015年2月11日
(9:30-11:30,13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):五矿证券
《招股意向书摘要》、《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和《证券日报》

安徽富煌钢构股份有限公司 ANHUI FUHUANG STEEL STRUCTURE CO.,LTD
首次公开发行不超过3034万股A股
股票简称:富煌钢构 股票代码:002743
发行方式:网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式进行
初步询价时间:2015年2月4日(T-4日)及2月5日(T-3日)每日9:30-15:00
发行公告刊登日期:2015年2月9日(周一)
网下申购日期和缴款日期:2015年2月10日(周二)9:30至15:30,有效资金申购时间为15:00之前
网上申购日期和缴款日期:2015年2月10日(周二)9:15-11:30,13:00-15:00
保荐机构(主承销商):华安证券有限责任公司

HOLiKE 广州好莱客创意家居股份有限公司 GUANGZHOU HOLIKE CREATIVE HOME CO.,LTD.
首次公开发行不超过2,450万股A股
股票简称:好莱客 股票代码:603898
发行方式:采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价时间:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期:2015年2月9日至2月10日
网上申购时间:2015年2月10日
保荐人(主承销商):广发证券股份有限公司

木林森股份有限公司
首次公开发行不超过4450万股A股
股票简称:木林森 股票代码:002745
发行方式:采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上按市值申购方式向社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期:2015年2月10日 网上申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):国信证券

智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯
咨询:95565 www.newone.com.cn

JHD 广东光华科技股份有限公司
首次公开发行不超过3,000万股A股
股票简称:光华科技 股票代码:002741
发行方式:网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月3日至2015年2月4日
网上路演日期:2015年2月6日
网下申购缴款日期:2015年2月9日
网上发行申购日期:2015年2月9日
保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司

T&W 深圳市共进电子股份有限公司 SHENZHEN GONGJIN ELECTRONICS CO.,LTD
首次公开发行7,500万股A股
股票简称:共进股份 股票代码:603118
发行方式:采用网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价时间:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购时间:2015年2月9日至2月10日
网上申购时间:2015年2月10日
保荐人(主承销商):国信证券

益丰大药房 Yifeng Pharmacy
益丰大药房连锁股份有限公司
首次公开发行4,000万股A股
发行方式:采用网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式
初步询价日期:2015年2月4日至2月5日
网上路演日期:2015年2月9日
网下申购日期和缴款日期:2015年2月9日、2月10日
网上申购日期:2015年2月10日
保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司

天津银龙预应力材料股份有限公司 SILVERY DRAGON PRESTRESSED MATERIALS CO.,LTD TIANJIN
首次公开发行不超过5000万股A股
股票简称:银龙股份 股票代码:603969
发行方式:网下向投资者询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式进行
网上路演时间:2015年2月4日(周三)(14:00-17:00)
初步询价时间:2015年2月5日(周四)(9:30-15:00)
截止时间为2015年2月6日(周五)(9:30-15:00)
发行公告刊登日期:2015年2月10日(周二)
网下申购日期和缴款日期:起始日2015年2月10日(周二)(9:00-15:00),截止日2015年2月11日(周三)(9:30-15:00)
网上申购日期和缴款日期:2015年2月11日(周三)(9:00-11:30,13:00-15:00)
保荐机构(主承销商):海通证券股份有限公司

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 民生证券 叶志刚
18:00-18:25 赢家视点 世纪证券 宋志云

地址:北京宣武门西大街甲97号 邮政编码:100031 电话:编辑部63070331 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真:编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格:2.00元 广告许可证:京西工商广字0019号