



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国证监会指定披露保险信息
中国证监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 12 版
本期 44 版 总第 6261 期
2015 年 2 月 25 日 星期三



中央纪委监察部网站
客户端 LOGO
中央纪委监察部网站
客户端二维码



中国证券报微信
xhszsb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs

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

春节楼市冷清 反弹料存“一线”生机

春节期间楼市成交显得异常平淡。中国证券报记者多方调查发现,节日期间多地楼市陷入冰点,不少二三线城市的房地产项目在春节期间暂停销售。部分机构认为,随着春节假期结束,一线城市的市场成交将逐步复苏,降息、降准以及不动产登记等政策实施也会给市场预期带来变化。按照以往惯例,一线城市的房地产市场有望在节后迎来反弹。

A03



苹果市值创新高 概念股闻风起舞

随着智能手表等苹果新产品上市日益临近,市场掀起新一轮炒作热情,全球苹果概念股持续走强。今年以来苹果股价上涨逾20%,市值逼近7800亿美元,多地市场的苹果概念股涨幅也普遍达到两位数。

A05

创业板公司成利润增长“急先锋”

□本报记者 王小伟

与春节前二级市场创业板指数连创新高形成呼应,不少创业板公司2014年财报业绩“羊”光满面。Wind数据显示,除东方财富以超过30倍的净利润增幅在所有A股上市公司中“一马当先”外,联建光电、温州宏丰和天舟文化这些创业板公司出现在A股净利润增幅前十名名单中,振芯科技、英唐智控、上海佳豪、宝德股份、朗科科技、旋极信息和鼎汉技术7家创业板公司现身前三十强名单中。

前述创业板企业2014年净利润增幅预计超过200%。其中,既包括振芯科技等具有北斗应用和视频技术优势的电子类企业,也包括天舟文化等以出版、游戏为主的智力密集型产业。部分传统制造业公司也登上榜单。以上海佳豪为例,公司主

营船舶设计与工程承包,公司2014年业绩大幅增长主要原因是两项业务都出现向好趋势,这对整个行业来说或具有表征意义。

根据此前创业板公司发布的2014年业绩预告,净利润增长超过1000%的公司有三家,分别为东方财富、福瑞股份和联建光电。从业绩飙升原因来看,剔除2013年基数较低的因素外,主营业务快速发展成为共同点。以福瑞股份为例,公司2014年净利润预计大增1500%—1531%,一方面源自公司产品原料冬虫夏草采购价格持续下滑,另一方面则是控股子公司法国Echosens诊断仪器业务发展较好,业绩稳步增长。东方财富则受益于资本市场持续回暖,公司金融数据服务业务收入同比大幅增长所致。

在国内经济疲软背景下,海外业务拓展成为创业板公司业绩回暖重要原因。以

宝德股份为例,公司主营采油管理控制产品,公司去年通过加大新客户和海洋产品拓展力度,一举摘掉此前连续两年亏损而被冠以“创业板退市第一股”的帽子。

并购后合并报表成为不少公司盈利猛增的“杀手锏”。其中,天舟文化合并子公司神奇时代,新增移动网络游戏业务;宝德股份收购陕西华陆化工环保有限公司60%股权,成为其控股股东,对业绩产生积极影响。

据海通证券最新测算,2014年创业板公司整体利润增速或达21.5%,广发证券更是给出高达27.4%的预计增幅,大幅高于2014年前三季度的16%和2013年年报的17.6%。这意味着,凭借较高的业绩弹性,不仅部分企业有望成为我国经济结构调整背景下的耀眼明星,整个创业板的星空“亮度”将大幅增加。

与之形成对比的是不少券商对主板

公司业绩的担忧。广发证券报告预计,主板上市公司在2014年四季度盈利增速可能低于三季度,2014年盈利增速可能低于2013年。分析人士认为,主板公司的大体量通常会制约业绩弹性,尤其在经济结构调整的背景下,小体量公司业绩的弹性速度将明显优于大体量企业。

虽然部分创业板公司2014年业绩表现不俗,但从2015年看,不少变量或引发主板公司业绩逐步走强而创业板公司经营风险增加的情况。中金公司报告表示,一方面,上游原材料价格特别是油价大幅下调有利于主板制造业类企业成本下降,货币政策放松仍将随着政策进展而进一步体现;另一方面,股票市场整体表现好转将对非银金融板块业绩造成显著影响,从而带动主板公司盈利重心转移。因此,部分创业板公司高位风险不得不防。(相关报道见A06版)

智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯
www.nowone.com.cn

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A股
今日在上海证券交易所隆重上市
股票简称: 共进股份 股票代码: 603118
发行价格: 11.95元/股 发行数量: 7,500万股



羊年牛市基调不改

春季攻势可期

□本报记者 徐伟平

春节长假期间,海外股市表现抢眼,不确定性影响降低,A股有望承接节前七连阳强势行情。目前,一方面,货币政策宽松、改革红利释放等正面因素对市场的支撑仍在,羊年牛市基调不改;另一方面,新股密集发行、经济数据偏弱对市场的边际影响递减,负面因素逐渐消化。A股节后春季攻势依然值得期待。

A股料延续强势

1月底以来,A股一度连续下挫,沪指从3400点的高点跌至3000点附近,接近400点的调整一度令部分投资者担忧牛市之路是否生变。

在2月中旬,市场却上演“V型”反转,股指以一波七连阳强势行情,提前为投资者派发春节红包。2月9日以来,沪指连续七个交易日上攻,重新站上3200点整数关口。与沪指走势趋同,深成指最高上探至11772.15点,刷新本轮上涨新高。小盘股指数表现更抢眼,再度上演“新高秀”。2月9日以来,创业板指数累计上涨9.44%,盘中突破1900点大关,刷新历史新高。中小板综指上涨7.37%,盘中最高上探至9006.52点,同样刷新历史新高,开始向万点大关逼近。

与这轮牛市初期“指数牛、个股熊”特征不同,股指强势“七连阳”激发市场赚钱效应,个股迎来“普涨潮”。在2月9日以来正常交易的2415只股票中,有2284只股票上涨,占比超9成,普涨意味浓厚。其中,34只股票涨幅超过30%,110只超过20%,512只超过10%,市场赚钱效应凸显。在这批领涨股中,以中小板和创业板股票居多,小盘股再次扮演牛市“急先锋”的角色。

分析人士认为,春节长假期间,海外股市普遍表现较好。道琼斯工业指数和德国DAX指数创历史新高,欧洲多国股市连续上涨。从历史经验看,长假期间外盘表现往往是A股节后复牌的不确定性因素,今年春节期间外盘表现较好,对A股构成利好,A股有望承接节前七连阳强势行情。

羊年牛市基调不改

自2014年7月底以来,A股颇有点“策马奔腾”的意味。在“马尾”的几个交易日市场重回强势,可能预示着羊年牛市基调不改,A股节后春季攻势值得期待。

一方面,货币政策宽松、改革红利释放,牛市逻辑不改,正面因素对市场支撑仍在。首先,从此前公布的经济数据看,1月经济开局不佳,人民币短期贬值、通缩预期抬头等均要求央行加

大货币宽松力度,货币政策仍处在宽松周期中。海通证券报告认为,考虑到经济增速已创24年新低,通缩风险甚至2005年,未来可能会有至少1次以上降息、2次以上降准。其次,当前我国居民家庭资产中权益类资产比例依然过低,考虑到无风险利率下行趋势延续,居民财富对权益类资产进行再配置的过程不会结束,权益类资产配置增加的逻辑仍在。最后,国企改革、自贸区改革、土地改革、资本市场改革正在实质性推进阶段,3月初可能是重要的事件窗口,改革预期不断强化。改革驱动力不减弱,牛市步伐不会戛然而止。

另一方面,新股密集发行、经济数据偏弱对市场负面影响在减弱。从新股发行看,注册制改革加速,新股批量发行一度引发市场担忧,但从节前新股密集申购时A股市场表现看,新股密集发行对市场负面影响逐渐被消化。从经济数据看,节前公布的CPI、PPI、进出口贸易等数据继续弱化显示经济增速下行压力仍大,但弱势经济已在市场预期之中,只要经济数据不出现严重恶化,后续对市场的扰动亦有限。此外,香港交易所发出通知,自3月2日起,投资者将可以通过沪港通沽空在上海上市的股票。这是外资首次得以做空A股,但这一做空机制存在较多限制,对A股影响有限。

市场看点
春节“红包”渲染羊年A股
羊年迎来增量博弈 结构性牛市主导市场
互联网证券蓬勃发展 券商成长空间被打开
A07

制图/尹建



商务部:春节黄金周消费增逾一成

□本报记者 倪铭娅

商务部24日数据显示,2015年春节黄金周,全国消费市场呈现平稳较快增长态势。据商务部监测,除夕至正月初六(2月18日至24日),全国零售和餐饮企业实现销售额约6780亿元,比去年春节黄金周增长11%。

2015年春节消费增速有所下滑。根据商务部数据,去年春节黄金周消费增长13.3%,今年较去年下滑逾2个百分点。

北京市120家企业今年春节销售增速比去年同期略有下滑。节前一周主要城市地产销量、发电耗煤增速同比去年节前一周均明显下滑。此外,节前物价总体稳定,肉禽价格回落,仅菜价出现季节性上涨,但也低于去年春节同期水平。

据商务部监测,春节黄金周期间,粮食零售价格保持平稳,其中大米、面粉价格均与节前一周基本持平。食用油零售价格小幅波动,其中花生油价格比节前一周上涨0.2%,菜籽油价格持平,豆油价格下

跌0.1%。肉类批发价格略有波动,其中猪肉价格较节前一周上涨0.1%,牛肉价格下跌0.2%,羊肉价格上涨0.4%。禽蛋零售价格基本平稳,其中白条鸡价格比节前一周上涨0.1%,鸡蛋价格下跌0.1%。蔬菜批发价格有所上涨,18种蔬菜平均批发价格较节前一周上涨0.4%。

海通证券报告认为,再次降息时机或已来临,主要基于三大理由:一是通缩风险加剧,1月CPI增速降至0.8%,创5年新低,预计2月CPI增速为0.9%,短期内CPI

增速或持续位于1%以下。二是经济下行压力未减,1月进出口全面萎缩,而春节期间各项经济数据未见明显好转,PPI持续通缩会加剧工业经济下行压力。三是货币信用创造萎缩,1月社会融资总量同比大幅少增,M2增速为10.8%,创历史新低。通缩是当前经济的最大风险,必须降低高企的贷款利率,因而未来仍需进一步加大宽松货币政策力度,央行2014年四季度货币政策报告不再讲“定力”,再次降息时机已成熟。

A02 财经要闻

肖钢: 抓紧研究制定权力清单和责任清单

证监会主席肖钢日前表示,今年证监会将进一步推进简政放权,抓紧研究制定权力清单和责任清单。

肖钢表示,推进新常态下资本市场改革发展,关键是要处理好市场与政府的关系,持续推进监管转型。与以前审批为主的机制相比,事中事后监管新机制具有活力激发型监管、信息驱动型监管、智力密集型监管、成本节约型监管等特点。

A02 财经要闻

发改委: 今年推进一批重大交通基建项目

发改委消息,今年发改委将推进一批重大交通基础设施项目建设,重点抓好中西部铁路、城际铁路、国家高速公路“断头路”等新开工重大项目相关工作。今年发改委将重点抓好中西部铁路、城际铁路、国家高速公路“断头路”和普通国道“瓶颈路段”、内河高等级航道、新建干线机场等新开工重大项目相关工作,确保商合至合肥至杭州铁路、郑州至万州铁路、石嘴山(蒙宁界)至中宁公路改扩建、香格里拉至丽江高速公路等一批重大项目开工。

A02 财经要闻

沪港通3月2日启动沽空机制 黄金沪港通有望6月开通

港交所行政总裁李小加23日出席港股羊年开市仪式时表示,很快会推出沪港通沽空机制,初期规模有限,但慢慢会好起来。香港交易所18日发出通知,自3月2日起,投资者将可以通过沪港通沽空在上海上市的股票。香港金银业贸易场理事长陈尚智23日表示,香港金银业贸易场与上海黄金交易所合作,将于今年落实“黄金沪港通”,“目前正在进行测试,希望6月份左右可以开通,最迟到年底开通。”

A06 公司新闻

春节档电影票房有望达19亿元 多家影视上市公司抢“红包”

粗略统计,截至2月23日,今年春节档5天全国电影票房累计达15亿元,已经超越去年春节7天的票房。业内人士表示,加上2月24日(大年初六)、2月25日(大年初七)两天,今年春节7天电影总票房有望达19亿元,同比增长33.5%。相关投资方华谊兄弟、光线传媒、宋城演艺、万达院线等公司有望收获业绩“红包”。

09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
中证投资 卓翔宇
18:00-18:25 赢家视点
平安证券 罗晓鸣
国内统一刊号:CN11-0207
地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
各地邮局均可订阅
发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳
传真:63070321
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆
本报监督电话:63072288
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
太原 贵阳 无锡同时印刷
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军