



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/gzqbs

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

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 48版
B叠 / 信息披露 64版
本期 112 版 总第 6280 期
2015年3月19日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai



私募频频布局公募 资管业股权融合潮起

资产管理行业的业务和股权融合呈现加速态势。据中国证券报记者了解,私募机构景林投资在入股长安基金后,将考虑入股一家第三方财富管理公司,并因此间接持股另一家公募基金。其他一些私募机构对公募领域也一直有着浓厚兴趣,并积极布局。

A06



国债期货现年内最大单日跌幅

18日,五年期国债期货再次出现大幅度的下跌。市场人士指出,一方面,短线股市涨势难言结束,在债市收益率相对鸡肋的情况下,对短期国债期货市场仍将有冲击;另一方面,当前未看到经济实质回升的迹象,股债跷跷板暂时难以动摇债券牛市的根基,国债期货短线调整后回稳的可能性大。

A11

牛市逻辑强化 上涨空间打开

沪综指六连阳后有整理可能,可循三条主线精选个股

□本报记者 李波

在一举攻破3478点压力位后,沪指周三继续高歌猛进、量价齐升,再创近七年新高。蓝筹股和成长股联袂上涨,比翼齐飞。打新资金解冻回流、M2增速超预期回升、养老金入市破题、央行续作约5000亿MLF及管理层对稳增长、宽货币、改革牛的积极表态,令流动性宽松和改革红利两大牛市逻辑被再度强化,技术面3478点的突破更使上涨空间进一步打开。在操作上,建议看淡指数和风格,精选个股,重点关注三条主线:一是“一带一路”、国企改革等改革主题;二是“互联网+”、大环保等风口热点;三是优质蓝筹股的修复行情。

沪指再创近七年新高

承接周二强势格局,沪指昨日继续高歌猛进,再创近七年新高,日K线收出六连阳。创业板指数再创历史新高,蓝筹

成长比翼齐飞。各行业和概念板块火力全开,集体上涨。

截至昨日收盘,上证综指收报3577.30点,上涨2.13%;深证成指收报12496.24点,上涨2.68%;创业板指数和中小板综指分别上涨2.13%和1.88%。

申万一级行业板块全线飘红。其中,钢铁、家用电器和机械设备涨幅居前,分别上涨4.39%、3.37%和2.80%。综合、汽车、医药生物板块涨幅相对较小,但均超过1%。Wind概念指数无一下跌,生物识别、在线旅游、智能电视指数涨幅居前,都在4%以上。两市共有96只非ST个股涨停,赚钱效应进一步扩散。

继周二突破万亿元后,A股成交额昨日继续放大,反映增量资金进场脚步坚定,有助于慢牛格局深入推进。据Wind资讯,沪深两市昨日成交额分别达6173.67亿元和4865.25亿元,合计达11038.92亿元。其中,沪市成交创2014年12月23日以来阶段天量,以及历史上第

四高位。

与周二盘中攻克3478点后跳水不同,昨日沪指一路走高,盘中几乎没有出现明显调整,强势格局进一步凸显。市场人士认为,3478点阻力位的拿下,意味着压制A股近6年的“铁顶”被成功突破,指数上涨空间进一步打开。技术面、资金面和政策面利好共振,引爆市场做多激情。

三条绳牵住“牛鼻子”

展望后市,沪指在3500点之上将进入技术面“类真空地带”,加上当前市场环境偏暖、乐观情绪弥漫,牛市格局将进一步明朗。当然,沪指在六连阳和突破重要阻力位后,存在整理需要;随着“大象”苏醒和起舞,市场风格趋于均衡,热点切换将提速,个股分化将展开。

总体来看,后市沪指将继续呈现震荡上行慢牛脚步,个股将演绎春暖花开的投资盛宴。投资者既不必过度猜测反弹点位,也无需纠结可能的震荡调整。在淡化指数和风格的同时,宜精选优质个股,享受牛市收益。

具体而言,可把握三条主线,借此牵上市场的“牛鼻子”。一是改革主线。改革红利是本轮牛市关键驱动力,改革主线将贯穿全年。“一带一路”、自贸区、国企改革、金融改革等概念股将极大受益政策利好带来的提振。

二是“风口”概念。受益管理层的大力支持和明朗的成长前景,“互联网+”、大环保成为当前炙手可热的主题。与之相关的互联网金融、智能医疗、工业4.0、环保设备、新能源等领域将大放异彩。

三是蓝筹修复主题。尽管受制经济增速下行,但部分蓝筹品种将借助超预期利好实现估值修复。比如,受益混业经营、地方债务置换的银行股,受益代客理财预期和优异业绩的券商股,以及削减产能、加强并购进而形成博弈空间的钢铁股等。

A

A股新常态 “一带一路”酝酿再起航

□本报记者 倪铭娅

继英国宣布有意成为亚洲基础设施投资银行的意向创始成员国后,法国、意大利和德国宣布将申请作为意向创始成员国加入亚投行。至此,欧洲最大的4个经济体均已决定加入亚投行。

这一消息带给资本市场的连锁反应尚未演绎完毕,即将召开的博鳌论坛又给市场带来好消息。据中国证券报记者了解,本届博鳌论坛除发布多个区域合作报告外,备受关注的“一带一路”规划有望在近期公布,不排除有在博鳌论坛前后亮相的可能。

分析人士表示,在亚投行扩围和博鳌论坛召开的双重催化作用下,“一带一路”和区域发展概念将使A股迎来新一轮上涨。随着“一带一路”战略逐步落实,A股市场将进入“中国创造”和“中国制造”比翼齐飞的系统性行情阶段。“一带一路”概念涵盖



■ 今日视点 | Comment

资管业需壮士断腕拥抱移动互联

□本报记者 杜雅文 张昊

余额宝已引爆互联网金融风潮,公募基金成为“互联网+”实践先行者。伴随A股强势行情,我国资产管理行业又迎来了“躺着赚钱”的黄金期,一些市场主体可能将再度陷入传统路径依赖。在全球财富管理数字化浪潮下,拥抱移动互联理应成为2015年我国资产管理行业的思维起点,这也是实现行业大发展、提升财富管理水平的重要领域。

易观智库最新数据显示,2014年我国移动互联网用户数达7.3亿人。此前,一些研究机构发布的数据显示,不论是互联网渗透率还是互联网经济占GDP的比重,我国都已超过一些欧美发达国家。正是基于此,从刚刚闭幕的两会上透露出重要信

号,即“互联网+”已上升为国家战略。

实际上,我国资产管理行业已站在互联网变革最前沿。以余额宝为例,这一互联网金融的初步探索已让市场见识了巨大威力。不过,一些资产管理机构仍没有意识到要主动进行互联网变革,所谓创新仅停留在通过互联网平台销售产品、推出微信公众号进行营销等较浅层次。甚至在牛市来临后,自我革新动力不进反退。

来自海外研究机构最新消息显示,预计2015年会有超过1000家财富管理机构推出自己的数字化服务平台。我国资产管理行业应抓住时机,成为此次变革的主导者。

首先,要有壮士断腕的决心,彻底打破现有公司技术架构。进入移动互联时代,意味着当前各种商业模式、规则以及

基本逻辑的出发点都会重构。拥抱移动互联不是简单地对现有模式的改良,而是革命性地基于移动互联网构建自己的技术话语体系。

其次,在公司管理架构上,要探索基于人工智能及数字化发展方向的未来路径。

需从管理体制、组织形式、人才引进、激励机制、公司文化等各方面进行深入变革。

再次,移动互联时代意味着客户需求会发生极大改变,长尾效应、个性化定制等新现象会倒逼产品创新。整个社会传统产业商业逻辑改变,会影响到投资研究部门现有的估值模型。这都需资产管理机构尽快建立数据库,用技术手段探索大数据高效应用,最终形成有效的创新投研方法及金融产品。

此外,创新同时要严控风险。目前,很

多资产管理机构已开始数据化探索,但由于各种原因数据库建设还处于起步阶段,产品风险控制比较薄弱。已出现一些金融机构披着互联网金融外衣,实行非法集资、随意承诺收益等违法乱纪之实。这需监管部门划定行业发展底线,运用新的信息技术探索移动互联时代的监管体系和方法。

总而言之,在移动互联的历史大背景下、在金融混业经营的大趋势下、在海外金融巨头加码人工智能的现实情况下,虽然目前对接移动互联还处于探索阶段,新的商业模式无先例可循,但我国资产管理行业的管理者必须清醒地认识到:先行者不一定成功,不探索者必定失败。(相关报道见A05版“‘互联网+’变革激荡 资管业新金融蓝图初显”)


广东松发陶瓷股份有限公司
SONGFA
首次公开发行
A股今日隆重上市
股票简称:松发股份 股票代码: 603268


河北四通新型金属材料股份有限公司
HEBEI SITONG NEW METAL MATERIAL CO.,LTD.
热烈祝贺四通新材
A股成功上市
股票简称: 四通新材
股票代码: 300428
发行价格: 14.71元/股
发行数量: 2,020万股


宁波拓普集团股份有限公司
NINGBO TUOPU GROUP CO., LTD.
首次公开发行股票今日隆重上市
股票简称: 拓普集团 股票代码: 601689
发行价格: 11.37元/股
发行数量: 12,910万股


北京恒通创新赛木科技股份有限公司
Beijing Hengtong Innovation Lixinwood Technology Co., Ltd.
热烈祝贺
恒通科技 首次公开发行A股
今日在深圳证券交易所隆重上市
股票简称: 恒通科技 股票代码: 300374


信达澳银转型创新
股票型证券投资基金管理人
基金代码: 001105
发行时间: 3月19日——4月13日
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
银河证券 刘捷
18:00—18:25 财家视点 平安证券 马健
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 合肥 海口
合肥 乌鲁木齐 兰州 石家庄 石家庄 哈尔滨
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:zbb@zbb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用监督邮箱:ycjg@xinhuanet.com
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