



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/zgzsqs

中國證券報

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
jinnulicai

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

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机构, 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, 沪综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。

沪综指再创近七年新高

承接周二强势格局, 沪综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板块涨幅居前, 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, 昨日沪综指一路走高, 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, 沪综指在3500点之上将进入技术面“类真空地带”, 加上当前市场环境回暖、乐观情绪弥漫, 牛市格局将进一步明朗。当然, 沪综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, 后市股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。尽管受制于经济增速下行, 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。



亚投行扩围 博鳌论坛临近

“一带一路”酝酿再起航

□本报记者 倪铭姬

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

的交通运输、基础设施建设等概念将继续受追捧。

三大主线迎利好

业内人士表示, 亚投行被世界看好, 是“一带一路”战略重大利好。“一带一路”初期是大规模基础设施建设, 紧接着是资源能源开发利用, 随后是全方位贸易服务往来, 这些将为资本市场带来多产业链、多行业投资机会。受益于“一带一路”大战略的股票很有机会成为慢牛标的, 在未来相当长一段时间内持续高速增长, 相关主题基金将迎来红利收获期。

以基建为代表的“一带一路”概念股经过2014年大涨后, 进入2015年多数个股处于调整状态。其中, 三一重工、准油股份、中国铁建、中国中铁、振华重工、中国电建、柳工、上峰水泥、青松建化和徐工机械等个股年内跌幅均超5%, 同期上证指数上涨

6.63%。分析人士认为, 受亚投行扩围和博鳌亚洲论坛召开临近事件催化影响, 上述“一带一路”龙头股或迎来一轮补涨行情。

光大证券报告表示, “一带一路”将是贯穿未来3年至5年的超级投资主题, 目前已有50个国家参与探讨, 国内约31个省市区宣布加入“一带一路”规划建设中, 未来铁路、公路、航空、港口等基础设施建设将成为突破点。可持续关注大基建(中国电建、中国交建、中国铁建、中国建筑、龙建股份)、高铁核电(上海电气、东方电气、中国一重、中核科技、中国南车、中国北车)、金融(工商银行、中国银行、建设银行、农业银行、交通银行)三大投资主线。同时第二波上涨已来临, 重点关注将要合并为中国中车的中国南车、中国北车, 以及龙建股份、东南网架、中冠A、宝利沥青等二线标的。(下转A02版)



新华社图片 制图/王力

■ 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, 拥抱移动互联网理应成为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, 成为此轮变革的主导者。

首先, 要有壮士断腕的决心, 彻底打破现有公司技术架构。进入移动互联网时代, 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。拥抱移动互联网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, 移动互联网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
保荐机构(主承销商): **广发证券股份有限公司**
GF SECURITIES CO., LTD.
《上市公告书》详见2015年3月18日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》

金属改变世界 我们改变金属
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
保荐人(主承销商): **中信证券股份有限公司**
CITIC SECURITIES CO., LTD.
《上市公告书》详见2015年3月18日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》

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
保荐人(主承销商): **华林证券**
HUALIN SECURITIES CO., LTD.
《上市公告书》详见2015年3月18日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》

北京恒通创新赛木科技股份有限公司
Beijing Henglong Innovation Luxwood 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
基金代码: 001105
发行时间: 3月19日—4月13日
基金托管: 中信银行
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
18:00—18:25 银华视点 平安证券

2015年常熟东南资产经营投资有限公司公司债券发行
发行人: **常熟东南资产经营投资有限公司**
Cangshu Southeast Asset Management Co., Ltd.
主承销商: **中信建投证券股份有限公司**
CITIC SECURITIES CO., LTD.

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: zzb@zzb.com.cn
各地邮局均可订阅 发行部电话: 63070324 传真: 63070321
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 本报监督电话: 63072288
西安 南京 长春 南宁 福州 长沙 重庆 专用邮箱: ycjg@xinhua.cn
深圳 济南 杭州 郑州 昆明 呼和浩特 责任编辑: 吕强 版式总监: 毕莉雅
合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄 哈尔滨 图片编辑: 刘海洋 美编: 马晓军
太原 贵阳 无锡同时印刷