



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
xhszqb



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 96 版
本期 136 版 总第 6285 期
2015 年 3 月 25 日 星期三



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnilicai

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



“互联网+”火爆 想像空间叫板传统估值

业内人士指出,“互联网+”是互联网与传统行业的结合,能够促进传统行业创新升级,但实际效果仍待观察,借助概念盲目炒作只能不断催生泡沫。

A03



地方债务置换一石多鸟 银行群起争额度

分析人士表示,存量债务进行债券置换的影响,可以从两个方面来看:一方面是调整债务结构、改变期限错配,延长债务期限;另一方面是转移杠杆,改变融资结构,通过发行债券直接融资,降低负债成本。

A06

中央政治局会议要求自贸区率先挖掘改革潜力破解改革难题 粤津闽自贸区总体方案获通过

□据新华社电

中共中央政治局3月24日召开会议,审议通过《关于加快推进生态文明建设的意见》,审议通过广东、天津、福建自由贸易试验区总体方案、进一步深化上海自由贸易试验区改革开放方案。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出,生态文明建设事关实现“两个一百年”奋斗目标,事关中华民族

永续发展,是建设美丽中国的必然要求,对于满足人民群众对良好生态环境新期待、形成人与自然和谐发展现代化新格局,具有十分重要的意义。

会议认为,党的十八大和十八届三中、四中全会对生态文明建设作出了顶层设计和总体部署。党的十八大以来,在以习近平同志为总书记的党中央坚强领导下,各地区各部门统一思想、扎实工作、积极推进,在生态文明建设上不断取得新的

重大进展。当前和今后一个时期,要按照党中央决策部署,把生态文明建设融入经济、政治、文化、社会建设各方面和全过程,协同推进新型工业化、城镇化、信息化、农业现代化和绿色化,牢固树立“绿水青山就是金山银山”的理念,坚持把节约优先、保护优先、自然恢复作为基本方针,把绿色发展、循环发展、低碳发展作为基本途径,把深化改革和创新驱动作为基本动力,把培育生态文化作为重要支撑,

把重点突破和整体推进作为工作方式,切实把生态文明建设工作抓紧抓好。

会议强调,要全面推动国土空间开发格局优化、加快技术创新和结构调整、促进资源节约循环高效利用、加大自然生态系统和环境保护力度等重点工作,努力在重要领域和关键环节取得突破。必须加快推进生产方式绿色化,构建科技含量高、资源消耗低、环境污染少的产业结构和生产方式,(下转A02版)

牛途颠簸 回头难得

□本报记者 李波

昨日沪深股指大幅波动,两市总成交额创历史天量。沪指指日K线结束连阳,创业板指数再创历史新高。获利盘兑现和经济数据不佳导致盘中急跌,而做多情绪下增量资金持续入场助力大盘翻红。总体来看,流动性宽松和改革红利驱动的股市慢牛行情将继续演绎,但市场短期震荡将加剧,调整窗口临近。建议投资者控制仓位,不盲目追高,可适当锁定盈利,等待“阶段顶”确立。千金难买牛回头,市场若现回调,将再度形成新一轮布局良机。

天量巨震 V型反转

昨日两市量能继续放大,成交突破1.4万亿元,再度改写历史天量纪录。沪深股指高位剧烈震荡,盘中快速跳水,尾盘顽强翻红,日K线终结连阳,收出带长上影线的阴十字星。创业板指数续写新高神话,不过同样出现V型剧震,当日振幅达4.79%。

上证综指收报3691.41点,上涨0.10%;深证成指收报12801.20点,上涨0.16%;创业板指数收报2357.97点,上涨2.80%;中小板指数收报7765.89点,上涨1.23%。行业板块涨多跌少,计算机和钢铁板块强势领涨,非银金融显著回调。概念方面,智能

汽车、工业4.0、移动转售指数涨幅居前,丝绸之路、粤港澳、水利水电指数跌幅居前。

沪综指九连阳后,市场出现震荡在意料之中。毕竟,连续快速上涨后,获利盘兑现离场的压力开始显现。而A股历史走势显示,沪综指九连阳并不多见,此前仅在1997年和2007年出现过。“历史不会重演,但有韵律。”这种连涨回调、波动前行的韵律源自逐利资金的本能,也反过来影响当前资金的心态和预期,一定程度加剧了落袋为安的意愿。此外,昨日公布的汇丰中国3月制造业PMI初值跌至49.2,远低于预期和前值,创11个月新低,也是引发盘中快速杀跌的导火索。

另一方面,尽管盘中获利盘一度蜂拥而出,但指数先抑后扬的格局表明市场做多情绪依然占据主导,不少增量资金趁大盘调整之际跑步进场抢反弹。技术面和数据面的压力在日内便得以消化,也再度印证了当前的牛市氛围。

趋势不变 留份清醒

从近期沪综指罕见九连阳、创业板指持续新高、题材炒作全面开花、赚钱效应快速升温的格局来看,慢牛行情风生水起,势不可挡。随着增量资金跑步入场,蓝筹股再度起航。(下转A02版)



■ 今日视点 | Comment

中小企业扶持政策应加码

□本报记者 顾鑫

3月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)初值跌至49.2,创11个月新低。分析人士认为,经济增速下行,终端需求依然偏弱,政策宽松应继续发力,尤其应加大对中小企业的政策扶持。政策上除了要给中小企业减负,还应着力于为创新创业营造更好环境,从而进一步激活实体经济细胞。

汇丰PMI下跌反映终端需求偏弱,经济下行压力较大。分项数据显示,新订单分项指数跌破荣枯分水岭至49.3,为2014年4月以来最低;就业指数连续第17个月

低于50,创2009年2月以来低点。市场预期,一季度GDP同比增速可能为6.8%-7.1%。

今年GDP增长预期目标为7%左右,当前的经济运行依然处在合理区间,对于经济增速下行不必过于担忧。但是,需求偏弱状况下企业转型升级面临的困难值得重视,尤其是对就业有着重要影响的中小企业。除在适当时机进一步推出总量宽松政策,还应加码定向宽松政策,为中小企业发展营造更好环境。

从总量宽松角度看,应加快推出和实施“一带一路”规划,带动基建投资,对冲房地产投资增速疲软。从销售到投资

滞后两季度的传导链条看,上半年估计难以看到房地产投资的真正企稳。同时,货币政策宽松预计不会停止,近期股市火爆的背后是居民资产配置变化,资金流向股市有利于上市公司再融资和通过股权质押手段获得更多间接融资。这同时意味着货币传导机制的改变,政策有待继续放松。

从定向宽松角度看,中小企业生产经营面临的困难在加大,亟待政策扶持。汇丰PMI的调查样本集中于中小企业,产出指数在3月的下跌意味着中小企业生产活动疲弱。尽管简政放权、消费减税、商事制度改革等举措的推出对于提升中小企业

的经营活力有重要作用,但毕竟政策红利的释放有一个过程,而通常情况下,大企业的生产扩张放缓必然会对中小企业形成冲击,因而扶持政策应长短结合,助力中小企业转型。

具体而言,一是按照既定的目标进一步简政放权,用政府权力的“减法”,换取市场活力的“乘法”。二是要进一步加大减税力度,让中小企业在转型长跑的途中能够更加从容。三是加大间接融资和直接融资对于中小企业的支持,加快发展民营银行和区域性股权市场。四是加大知识产权保护力度,为创新创业做好服务工作。(下转A02版)



A09 公司新闻

医疗信息化平台建设方案正在论证

中国证券报记者获悉,国家有关部委正谋划建立标准统一、接口统一的医疗信息化平台,各地医疗数据可以在平台上互通互联。这一举措的目的是与医保对接、控制不合理的药费、扶持商业健康险的发展。

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

中证网 视频节目
www.cs.com.cn

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
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:zqb@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:孙涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军

A股新常态下的投资机遇

第十二届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨金牛基金论坛

2015年,中国经济迎来全面转型的新契机,A股市场在宽幅震荡中开启主题演绎新阶段。面对牛市新常态,中国基金业如何锐意创新、把握投资趋势,本届金牛基金论坛汇聚行业菁英,纵论投资新思路,探寻发展新机遇。

【2015年3月28日·北京】

主办: **中国证券报** CHINA SECURITIES JOURNAL 全网网络支持: **中证网** www.cs.com.cn **金牛理财网** www.jnlc.com 承办: **新证广告** XINZHENG ADVERTISING

协办: **中国银河证券股份有限公司** CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED **天相投资顾问有限公司** **招商证券** CHINA MERCHANTS SECURITIES **海通证券** HAITONG **上海浦东发展银行** **媒体支持: CNR** 经济之声 咨询: 张小姐 15810251296 袁先生 15611479004