



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

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 404 版
本期 436 版 总第 6286 期
2015 年 3 月 26 日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniuilcai

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

国务院:加快推进实施“中国制造2025”

国务院总理李克强3月25日主持召开国务院常务会议,确定今年国务院立法工作重点,让改革发展沿着法治轨道前行;部署加快推进实施“中国制造2025”,实现制造业升级;听取中国北车南车重组进展情况汇报,强调以国资国企改革优化资源配置。

A02



互联网车险比价平台前途未卜

以车险费率改革为契机,提前布局的车险比价平台感叹“生逢其时”。某保险公司直销渠道的人士认为,车险比价平台甚至可能像打车软件一样“火起来”。但形势未必像预计的那样乐观。已有大型保险公司开始“抵制”车险比价平台。

A05

A股新常态

“互联网+”料贯穿A股全年

□本报记者 吴锦才 汪珺

今年政府工作报告首次提出“互联网+”概念,并将制定“互联网+”行动计划。国务院总理李克强在答记者问时也表示,“站在互联网+的风口上顺势而为,会使中国经济飞起来”。

“互联网+”概念兴起后影响几何?哪些上市公司正在身体力行“+互联网”?在实地调研了浙江省物产集团整体上市平台——物产中大后,中国证券报记者对“互联网+”对A股的推动有了一个更为直观的感受。

这家原先以汽车售后服务、贸易实业为主的上市公司,在注入物产集团大宗商品供应链集成服务业务后,将依托互联网、物联网、大数据、云计算等技术,在研发、生产、交易、流通、融资等各环节进行互联网渗透,从而连接供应商、制造商、消费者等相关各方,由卖商品变为卖服务,打造生产资料领域的“阿里巴巴”。公司股价也在复牌后短短一个多月时间内翻了一番。

中国证券报记者在调研中深刻感受到,传统行业拥抱互联网的脚步已势不可挡。“产业互联网”将成为继“消费互联网”之后,促使我国经济结构转型升级的新动力。与互联网的深度融合也为相关A股公司的市值打开更大想像空间。“互联网+”料将成为贯穿A股今年全年的投资主题。

“互联网+”让国企改革插上翅膀

2015年2月13日,停牌4个月的物产中大发布重组预案,拟向物产集团的全体股东综资公司、交通集团发行股份吸收合并物产集团,向煌迅投资发行股份购买其持有的物产国际9.60%股权,并向浙江物产2015年度员工持股计划、天堂硅谷融源等9名特定投资者非公开发行股份,募集配套资金不超过26.29亿元,物产集团拟作价104.89亿元整体上市。

物产集团是浙江省政府直属特大型国有企业,以大宗商品流通与生产性服务业为主业。物产中大此前主要从事汽车销售及售后服务、房地产、期货、贸易实业等业务。本

次交易完成后,物产集团的大宗商品供应链集成服务业务将整体注入上市公司,物产集团将实现旗下业务的整体上市。物产中大则将通过供应链整合、产业链管理、价值链提升,成为现代流通领域的集成服务商、产业组织者,打造互联网时代流通4.0版新型综合商社。

何谓“流通4.0”?物产集团董事长王挺革的一句话概括之,就是做生产资料领域的“阿里巴巴”。其核心是以互联网、物联网、大数据、云计算等技术为支撑,以消费者驱动为理念,以大型流通企业为核心,把供应商、制造商、消费者和利益相关方联系在一起,实现线上线下结合的平台化运营,由卖商品向卖服务转变。

还有人将物产中大提出的“流通4.0”概念分解为“四流”:“商流”、“物流”、“资金流”、“信息流”。

“商流”——即运用信息技术,实现贸易过程的网络管控,并不断拓宽供应商、制造商和消费者资源,连接国内国外市场,参与全球资源配置,进行原材料开发配供以及

相关行业的合作经营和整合。

“物流”——即在提供基本物流服务的基础上,增加订单处理、供应链设计管理、物流金融、库存分析与控制等增值服务,运用信息技术,进一步提升物流水平,提高客户满意度,提高物流业务对核心业务的支撑力。

“资金流”——即依托物产集团不断完善金融业务平台,为供应商、制造商、消费者提供各种供应链金融服务,打通“资金流”服务业务渠道。

“信息流”——即通过电子商务平台的线上线下一体化服务,实现供应链中的信息共享,推动上下游客户信息的交流与对接,为客户节约采购成本、物流成本和财务成本,进而为客户创造价值。

也就是说,物产中大未来将以供应链物流和供应链金融作为支撑,实体网络和电商平台虚实结合,“上控资源、中联物流、下建网络”,逐步实现从传统贸易商到供应链集成服务提供商的转变,公司市值也由此获得极大跃升空间。(下转A02版)

震荡释放风险 择机调仓布局

□本报记者 徐伟平

本周A股市场震荡幅度显著加大。从目前市场格局来看,成交量放大的巨幅震荡有助于市场释放风险,行情正向慢牛转变。

连续震荡

3月11日以来,大盘再度上演逼空大戏,沪综指攻克3478点前期高点后,又连续突破3500点、3600点。不过,本周市场连续两个交易日出现震荡,高位整固需求凸显。继周二近百点震荡后,昨日沪综指盘中波动幅度超过50点。沪深两市成交额达1.24万亿元,连续7个交易日位于万亿元之上。

市场连续震荡的背后是领涨板块的频繁切换和个股大分化。从行业板块来看,昨日申万电子、农林牧渔和机械设备指数领涨,分别上涨2.40%、2.37%和1.95%。前期表现抢眼的计算机、通信和传媒板块上涨步伐明显放缓,分别上涨0.63%、0.23%和0.22%。非银金融、钢铁和银行板块跌幅居前,分别下跌1.21%、2.22%和2.75%。值得注意的是,钢铁板块正是周二的领涨龙头,昨日低开后大幅调整。

从个股来看,昨日正常交易的2347只股票中,1358只股票上涨,149只股票涨停,385只股票涨幅超过5%,647只股票涨幅超过3%;在下跌的961只股票中,有6只股票跌幅超过5%,134只股票跌幅超过3%。值得注意的是,前期市场热炒品种,昨日出现高位放量回调迹象。

节奏放缓

此前行情突然加速令不少投资者感叹牛市的疯狂,近两个交易日的盘中震荡又使投资者担忧情绪升温。目前来看,牛市格局并未改变,只是切换至慢牛,此时反而是投资者调整仓位、择机布局的较好时机。

一方面,居民财富再配置为A股提供了流动性保障,资金驱动力仍在。居民大类资产配置向权益资产迁徙已是不争的事实,这从融资融券规模快速增长、A股开户数增加等多个方面得到印证,背后的深层次原因在于改革降低风险溢价、无风险利率下行的长期趋势以及经济转型中企业盈利结构改善。从沪深两市连续7个交易日成交额突破万亿元来看,这种财富再配置、增量资金入场的趋势仍在延续。(下转A02版)

市场看点

慢牛蓄势
主题热舞

A09

融资客青睐
非银及计算机板块

A11

持仓减少
期指谨慎情绪升温

A11

A03 焦点

机构逐鹿 资产证券化万亿市场

去年以来我国资产证券化驶入快车道,眼下基金子公司正低调而迅速地入局。2014年11月,资产证券化业务向券商资管和基金子公司放开,短短数月内,已有几家大型基金公司的子公司成立资产支持专项计划。据中国证券报记者了解,还有多家基金子公司正着手筹备资产证券化业务。

A07 公司新闻

上市银行 不良“阴霾”暂难散

分析人士指出,上市银行去年净利润增长放缓属预料之中,主要原因是银行不良贷款双升、计提拨备力度加大。但2015年,银行业混合所有制改革、地方债处置加速等多重利好叠加,料对中字银行估值产生显著的正面效应,未来银行估值有望稳步提升。

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
平安证券 马 骥

18:00—18:25 赢家视点
银河证券 刘 畏

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:zsb@zsb.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 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军

基金2014年报出炉

基金今年依然青睐蓝筹和成长股

□本报记者 徐文擎

截至25日晚记者发稿时,农银汇理、泰信、诺德、诺安、上银等基金公司率先披露旗下基金2014年年报。一些基金经理预计,经济周期、政策预期及物价房价走势是影响A股走势的三大因素。2015年,货币宽松是大势所趋,国内经济改革释放增长动力、对经济进行结构性调整 and 通过创新来寻找新的经济增长点将是必然。

从已披露的年报来看,2014年偏股型基金份额净值增长率较2013年大幅提升。泰信发展

主题由2013年的15.60%增至2014年的52.25%,诺德成长优势由2013年的14.01%增至2014年的34.73%。蓝筹主题基金的表现更加喜人,泰信蓝筹精选由2013年8.69%增至2014年的42.17%。

对于2015年,基金预计全年经济在转型升级和政策预期下会逐步筑底复苏,通缩压力加大成为重点关注的风险因素之一。基金对今年投资持乐观态度,具有安全边际的成长股、具有估值优势的蓝筹股成为选股重点。

泰信发展主题认为,2015年经济增速将继续

续下台阶,但这种下滑依然可控,失速下跌风险不大。改革将为中国经济提供新的发展动力,也将为资本市场提供巨大红利。稳增长则是促改革的保障,也将成为股市稳定器。以“一带一路”为代表的走出去政策,对国内的过剩产能去化和新基建投资的产生都有很大促进作用,也为资本市场提供了更多机会。货币环境相对宽松成为经济新常态的重要组成部分,加上企业及居民资产再配置的过程仍在继续,资本市场未来不缺增量资金。

诺德成长优势表示,2015年上半年,将经

济周期、政策预期以及物价房价走势这三大变量作为考察A股市场能否真正构筑坚实底部的核心要素。制约2015年A股市场继续走强的关键变量在于通缩周期是否真的来临,支撑2015年A股市场焕发活力的核心依然在于政策变量。2015年仍将维持稳定仓位、均衡配置、精选个股的长期策略。

行业方面,诺安主题精选表示,看好货币宽松背景下的保险板块。在成长股方面,由于需求的稀缺性,更看好各行业互联网化带来的供给端推动的需求增长和国产化带来的新的增长点。