



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

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 500 版
金牛理财周刊 16 版
本期 532 版 总第 6288 期
2015 年 3 月 28 日 星期六



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniulc

发改委牵头制定“互联网+”行动计划

国家发改委副主任林念修27日透露，发改委正牵头制定“互联网+”行动计划，利用互联网优势，加快促进传统产业转型升级和提质增效，并通过融合发展培育新业态，培育新增长点。

A02

银行

五大行去年净利平均增速达6.46%

工、农、中、建、交五大国有商业银行2014年共实现归属母公司股东净利润9185.47亿元，同比增长6.46%。数据显示，五大行不良贷款率全部超1%。

A02

证监会：积极支持公募基金参与沪港通

公募基金参与沪港通交易指引发布实施

□本报记者 顾鑫

证监会近日发布实施《公开募集证券投资基金参与沪港通交易指引》。

证监会新闻发言人邓舸27日表示，《指引》是根据《证券投资基金管理法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》等相关规定起草的。

《指引》主要内容包括：一是明确基金管理人可以募集新基金，通过沪港通机制投资香港市场股票，不需具备合格境内机构投资者（QDII）资格；二是《指引》

施行前已获核准或注册的基金，应根据基金合同约定情况，采取不同的程序参与沪港通；三是要求基金投资遵守法律法规和基金合同的约定，并按照有关业务规则执行；四是强调基金参与沪港通交易的信息披露工作；五是明确基金管理人参与沪港通交易的决策制度和风险控制要求。

邓舸强调，针对沪港通交易，基金管理人应当制定严格的授权管理制度和投资决策流程，基金管理人和托管人应当强化内部控制制度，完善风险管理，做好人员、制度、业务流程、技术系统等方面准备工作，切实防范有关风险。

邓舸表示，证券投资基金是我国资本市场的主要机构投资者，允许基金参与沪港通交易，有利于产品和业务创新，也有利沪港通业务的稳步推进和两地市场的互联互通，对提升我国资产管理行业的国际化水平有着重要的意义，证监会积极支持公募基金参与该业务并提供良好的制度环境。为引导基金逐步有序参与沪港通交易，此次发布的《指引》专门规定了基金参与沪港通的程序，在《指引》施行前已获核准或注册的基金参与沪港通，如果基金合同明确规定可以投资香港股票的，可以通过原有方式或者沪港通方式投资

香港股票；如果基金合同没有约定的，应当召开基金份额持有人大会，履行相关程序；对于《指引》施行后注册的基金，则要在基金合同等法律文件中约定相关股票的投资比例和策略，并充分揭示风险。

下一步，证监会将强化基金参与沪港通交易的监管，通过非现场监控与现场检查等多种手段，关注基金管理人是否按照法律法规要求以及基金合同的约定开展业务。同时，证监会还将及时总结基金参与沪港通交易的相关经验，根据实际情况修改完善相关制度，确保基金参与沪港通交易平稳有序进行。

主题投资资料重回风口

□本报记者 徐伟平

周五，权重股强势崛起，带动股指高位企稳，在此背景下，小盘成长股也止跌反弹，“大托小”助力市场企稳成为昨日市场的主要特征。

行业板块方面，申万房地产、建筑装饰和电气设备指数涨幅居前，分别上涨3.40%、2.42%和2.01%。申万计算机、电子和传媒指数涨幅有所收窄。权重板块强势崛起打旗领涨大旗，新兴产业板块亦受带动，呈现跟涨态势。

个股方面，正常交易的2342只股票中，1600只股票实现上涨，96只股票涨停，240只股票涨幅超过5%；下跌的690只股票中，5只股票跌停，18只股票跌幅超过5%。一方面，伴随着指数的上涨，涨停股票数量重新回到100只左右，个股赚钱效应再度被激发；另一方面，市场出现5只跌停股票，部分股票回调幅度较大，显示市场内部出现分化。

成长泛化 主题开花

3月11日以来，沪综指加速上行，连续攻克3478点、3500点、3600点等多个重要关口，市场上行空间被打开，在此阶段“成长大戏”被演绎到极致，“小且新”的逻辑贯穿了这波逼空行

情。不过伴随着创业板指数高位回落，“成长的故事”又引发了市场质疑。目前来看，改革红利释放和资金利率下行驱动的牛市暖春行情尚未结束，成长联盟也并未就此瓦解，只是成长股并不仅限于中小板和创业板，而是具有更加泛化的特征。

小盘成长股本轮加速上涨更多源于投资者风险偏好的提升和连续的事件性催化，而非盈利驱动。目前创业板的整体

估值超过100倍，中小板的整体估值超过60倍，相对数量中小创股票空有故事，很难满足业绩预期，小盘股的“泡沫化”特征相当显著，这部分品种短期的回调压力较大，盲目入场博反弹不可取。不过，这并不意味着成长遭弃，需要注意成长性的泛化，除创业板、中小板，主板中的成长股仍有机会，此类品种市值相对较大，在新兴产业中处于龙头地位，但估值相对较低，具备较高的安全边际，此类品种将将成为资金下一阶段狙击的重点，引领成长股的新风潮。

在成长股泛化的同时，主题投资机会同样凸显。相较于火热的成长大戏，主题投资在3月却较沉寂，这一方面是由于政策步入短暂空窗期，主题投资缺乏政策催化。另一方面，此类品种前期涨幅较大，有震荡蓄势的需求。不过，近期主题投资大有重回风口之意，周五建筑装饰板块强势领涨便是受益于一带一路的主题投资，未来伴随着相关政策的催化和资金的驱动，京津冀一体化、自贸区、国企改革等主题投资将再度崛起，投资者可以事件性驱动为线索择机布局。



市场看点

回调放量上涨缩量

牛市步入震荡期

资金撤离压力减弱

行情步入蓄势阶段

融资客布局蓝筹股

A03

国土部、住建部要求

优化住房及用地供应结构

□本报记者 赵静扬

国土资源部、住房城乡建设部《关于优化2015年住房及用地供应结构促进房地产市场平稳健康发展的通知》27日对外公布。通知要求各地积极应对房地产市场形势变化，促进经济平稳健康运行。

通知要求，各地国土资源、住房城乡建设主管部门要有供、有限，合理安排住房和用地供应规模。住房供过于求的，要适当控制2015年住房开发建设计划、进度。对保障性安居工程和棚户区改造年度任务所需用地应保尽保。对住房供应明显偏多的市、县，或在建住宅用地规模过大的市、县，应减少住宅用地供应量直至暂停计划供应；住房供求矛盾比较突出的

热点城市，应根据市场实际情况有效增加住宅用地供应规模。

通知要求，优化住房供应套型，促进用地结构调整。对在建商品住房项目，在不改变用地性质和容积率等必要规划条件的前提下，允许对不适应市场需求的住房户型做出调整。房地产供应明显偏多或在建房地产用地规模过大的市、县，可以根据市场状况，研究制订未开发房地产用地的用途转换方案，通过调整土地用途、规划条件，引导未开发房地产用地转型利用，用于国家支持的新兴产业、养老产业、文化产业、体育产业等项目用途的开发建设，促进其他产业投资。

通知提出，进一步加大住房保障货币化工作力度，市、县可将符合条件的商品住房作为棚改安置房和公共租赁住房房源。整体购买在建房地产项目用于棚改安置房和公共租赁住房，或将尚未开工建设的房地产用地转为棚改安置房和公共租赁住房用地的，允许其适当调整规划建设条件，优化户型结构，并完善配套用地手续。

通知要求强化房地产开发全过程的联动监管，对在房地产开发和交易环节中有严重违法违规行为的房地产开发企业，违反有关资质管理规定的房地产开发企业，国土资源主管部门可以限制或禁止其参与新出让房地产用地的竞买。对在土地市场中有违法违约行为的房地产开发企业，住房城乡建设主管部门可以予以相应处罚；情节严重的，依法注销其资质证书。

交通银行金融研究中心认为，此次政策主要涉及土地供给方面的政策调整，有松有紧、“有供有限”是政策亮点。

机构分析指出，预计未来还将有更多针对需求层面的政策组合拳，支持和鼓励自住、改善房住房需求。

中原地产首席分析师张大伟认为，尽管执行细则有待细化，但从影响看，这一政策代表了未来的政策方向。2015年，房地产政策将延续去行政、重市场的调控思路，并有望在营业税征收、一线部分城市限购等环节进一步放开。同时，继续通过保障房建设以及住房救助补贴的方式来满足困难家庭的住房需求。



27日上证综指走势

3691.10

A03

私募转港股小票 公募偏爱自家宝



勇创新高的创业板本周出现调整，不过从成交量看，新入市资金仍蜂拥而至。大震荡的市场背后，一边是机构发行更大规模产品，不断推升自家重仓股；另一边部分谨慎的私募开始转场香港，买入大幅落后于A股的同类港股。

01 周末特稿

01 周末特稿

01 名家连线

周金涛：今年将迎来大宗商品中级反弹

中信建投证券研究部董事总经理周金涛表示，根据库存周期运行规律，中国经济短周期触底企稳可能发生在二季度。伴随中国经济触底和美元见顶，大宗商品将迎来2011年以来最佳反弹时机，A股投资应坚持拥抱资源主题。

04 机构解盘

回避“风险区” 布局低估值

近期A股盘中巨震，个股波动加剧，后市大盘将如何演绎？新股发行对市场资金面影响几何？投资者应如何把握投资节奏？本周财经圆桌邀请英大证券首席经济学家李大霄、东北证券研究咨询分公司策略研究经理沈正阳、中投证券策略分析师黄君杰三位嘉宾，共同展开讨论。

08 海外视野

第一太阳能：薄膜发电佼佼者

近期在香港上市的汉能薄膜发电股价暴涨，该公司及薄膜发电技术成为投资者关注焦点，而在纳斯达克上市的美国第一太阳能（First Solar）堪称该领域的佼佼者，其掌握先进的碲化镉（CdTe）薄膜技术，在全球薄膜发电市场占有近20%份额。

09 艺术投资

嘉德四季拍卖十年印记

3月23日，在北京一处开满玉兰花的别致小院内，中国嘉德召开了第41期四季拍卖的媒体发布会。一周后的29日，嘉德四季在自己的时间轴轮上，又将刻画出新的一道拍卖印记。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)

国内邮发代号:1-175

单独征订:国内统一刊号 CN11-0114(周一刊)

国内邮发代号:81-175

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 同印刷

本社地址:北京市宣武门西大街甲97号

邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

本报监督电话:63072288

专用邮箱:yccj@xinhua.cn

责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅

图片编辑:尹 建 美 编:韩景丰