



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

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版  
B 叠 / 信息披露 56 版  
本期 96 版 总第 6317 期  
2015 年 5 月 5 日 星期二



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](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)



## 港股后市乐观 资金加速南下

近期资金持续看好港股,除此前已火爆的QDII和港股通再接再厉外,一种名为“跨境股票收益互换”的渠道开始受到机构投资者青睐,成为资金加速南下的第三渠道。

A04



## 希望金融 新希望感受农村互联网力量

3月18日,新希望打造农村互联网金融的“希望金融”上线,短短一个半月便呈现出燎原之势。新希望力图借助农村互联网金融提供的专业服务在产业互联网时代点燃企业的“新希望”。

A06

# “央企整合”再入风口

□本报记者 张怡

五一假期结束后的首个交易日,“神船”、“神钢”、“神通”和“神油”上行成为“护盘侠”,带动指数由弱转强。尽管A股市场巨震不改,但依旧收出5月“开门红”,市场赚钱效应整体萎缩而局部热力不减。经历三、四月快速上涨后,在监管趋严、新股供给增加,以及稳增长政策加码和改革预期增强的双重因素交织下,指数将呈现波动加剧、小幅慢扬的格局,而改革预期强烈的“央企股”将是一大看点。

### 央企改革主题不断发酵

五月伊始,指数走势偏弱,不过在政策利好支撑下,局部热点并不缺乏。央企整合概念股经历了短暂休整,昨日风云再起。武钢股份、宝钢股份、中国重工、国电电力、国投电力、中国建筑、一汽轿车等9只股票涨停,中国船舶、中国联通等个股大涨,并由此引发国防军工、公用事业、钢铁和建筑建材等行业个股走强。由此,尽管指数波动剧烈、个股分化,但赚钱效应依旧凸显,A股迎来五月开门红。

节前,央企重组股就曾受“两桶油”的合并传闻刺激而集体大涨,中国石油和中国石化双双出现罕见涨停。

停,中国一重、中国重工、中国联通等諸多具有整合预期的央企股出现涨停潮。A股市场出现显著的“二八”分化。不过,国资委和“两桶油”相继澄清传闻。

昨日的市场演绎显示出资金并不会就此偃旗息鼓。此前,中国南车和中国北车也曾澄清合并传闻,随后因为整合而股价大涨两倍以上;中电投与国家核电的合并也引发核能核电板块强势演绎。频频上演的超预期市场表现,促使市场对其他潜在央企重组概念股产生遐想。日前,包括三大石油公司在内的央企掌门人换帅引发了更强烈的改革预期。

广发证券指出,考虑到南北车合并前多次传言与澄清以及随后显著的赚钱效应,目前的央企整合预期行情表现还不充分,央企改革主题行情还会不断发酵。国泰君安证券也指出,央企改革主题行情将持续。当前,央企改革试点正加快推进,央企整合随改革加速,建筑工程、机械装备、造船、钢铁冶金有色、电信设备等领域央企首先受益。

### 震荡不改长牛格局

行情巨震的同时,政策面暖风频吹使局部热点并不会缺乏。昨日央企股大涨除受到改革预期驱动外,还与稳增长政策加码预期有关。4月30日召开的中央政治局会议提出多方面稳增长政策,对基建相关的公用事业、钢铁、建筑装饰等板块形成提振。

受益于《京津冀协同发展规划纲要》的获批,昨日早盘,京津冀一体化指数直线拉升至4%以上,一度领涨大盘,随后虽然涨幅收窄,但收盘上涨2.42%。电力指数大涨7.7%位居涨幅榜前列,接近三分之一的电力股涨停,表现抢眼。

值得关注的是,昨日二八分化再度显现。在沪市上涨0.87%的情况下,(下转A02版)

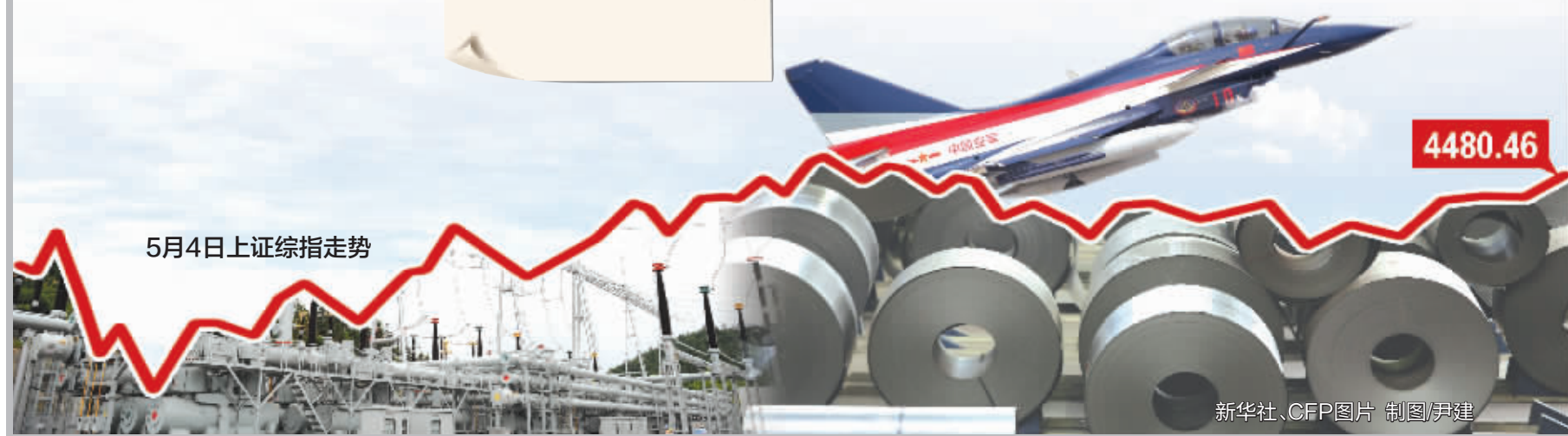
## 转融通标的证券增至893只股票

□本报记者 蔡宗琦

证金公司日前发布的《关于扩大转融通标的证券范围的公告》称,为满足转融通业务发展需要,根据《转融通业务监督管理试行办法》和《中国证券金融股份有限公司转融通业务规则(试行)》的相关规定,决定自5月6日起将转融通标的证券范围由625只股票扩大为893只股票。

近年来,相关部门多次针对融资融券业务扩大标的范围。2010年初,融资融券试点工作启动,启动之初,只有6家证券公司参与试点,90只股票可以进行融资融券。目前,几乎所有国内的证券公司都可以开展融资融券业务,标的证券也经历了数次扩容,从285只标的股票,逐步扩容到510只、713只,直至最近达914只。

为促进融资融券和融券业务协调发展,证券业协会、基金业协会、上交所、深交所上月联合发布促进融券业务发展有关事项的通知,(下转A02版)



## 二季度仍有降息空间

■ 今日视点 | Comment

□本报记者 任晓

经济下行压力不减,稳增长政策有望继续加码。上周政治局会议提出要高度重视应对经济下行压力,加大定向调控力度,发挥投资的关键作用,并强调积极的财政政策要增加公共支出,注意疏通货币政策向实体经济的传导渠道。应该看到,促投资、配合财政政策,都需要货币政策的配合。预计二季度仍有降息空间。

首先,当前货币条件依然偏紧。3月社会融资余额增速跌至新低,M2也降至历史较低水平。融资和货币增速持续下降导致货币条件继续收紧。市场预期预计4月社会融资余额增速和M2增速可能继续破位下行创历史新低。货币条件偏紧仍需靠降低利率来放松。

其次,4月经济数据难言乐观。固定资产投资增速或继续下行。去年以来,固定资产投资增速持续下滑,成为拉低经济增长的重要原因,基建投资力度加大,也难以抵消房地产和制造业投资增速快速下滑。由于政策放松带来的房地产边际改善不足以改变房地产弱势格局,房地产投资增速料进一步回落。其他基建投资增长受制于公共财力不足,短期难有大的起色。有机构预期,4月投资增速将进一步下滑至13.4%左右。

3月进出口数据再次双双负增长反映当前我国经济增长的内需和外需动力不足。受制于外需不振和实际有效汇率偏高等因素,今年出口实现增长目标压力依然较大。

二季度经济反弹力度或有限。产出缺

口持续为负,PPI已连续37个月负增长,工业通缩延续。目前,PPI跌幅持续扩大趋势已有所改变,未来跌幅可能继续收窄,但年内负增长态势将继续。PPI持续负增长,导致实际利率居高不下。

再次,经济下行压力依然较大,宏观经济面临持续的低通胀环境。二季度CPI同比可能小幅回升,但回升力度有限,继续加大货币政策力度有较大空间。当前欧盟物价已连续3个月负增长,美国物价出现持续零增长,外部环境整体处于低通胀水平。中国经济增长下行压力不减,宏观经济基本面对物价的推升力度不足。央行此前多次降准降息,但目前并未带来大量流动性投放,不具备大幅抬升物价水平的货币条件。食品价格整体保持平稳增长,猪肉价格持续回升,但不会大幅走高。

非食品价格整体将低位运行,大宗商品价格可能止跌企稳,但从全球范围看,大宗商品整体反弹目前缺乏足够的超出供给的需求作为基础。

此外,政治局会议要求疏通货币政策向实体经济的传导渠道。去年以来,利率市场化改革加速,每次降息都辅以扩大存款利率浮动区间上限的措施,目前存款利率浮动区间已扩至基准利率的1.3倍,距离完全放开只剩“惊险一跃”。预期未来央行还将采取“降息+扩大存款利率浮动区间上限”的组合拳措施,实现利率市场化的重要一跃。

从国际环境看,美联储下半年加息预期强烈,我国央行货币政策操作将受到中美息差变化、资本流出压力加大的制约。因此,二季度是降息较合适的时间窗口。

**兴业全球基金**  
**再夺“奥斯卡”**  
**8年问鼎**  
**27座金牛奖**

国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 国外代号:Q1228  
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:yjg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式设计:毕莉雅  
图片编辑:尹建美 编:苏振

**四川中兴网信科技股份有限公司**  
**首次公开发行A股今日网上申购**

申购简称:中兴防雷 申购代码:300414

申购价格:14.74元/股 网上单一账户申购上限:8000股

网上申购时间:2015年5月5日(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): **国信证券股份有限公司**  
GUOXIN SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2015年5月4日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》

**JINKE 浙江金科过氧化氢股份有限公司**  
**首次公开发行A股今日网上申购**

申购简称:浙江金科 申购代码:300459

申购价格:7.84元/股 单一证券账户最高申购数量:10,500股

网上申购时间:2015年5月5日(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商): **中国银河证券股份有限公司**  
CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》详见5月4日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

**广东惠伦晶体科技股份有限公司**  
**首次公开发行A股今日网上申购**

申购简称:惠伦晶体  
申购代码:300460

申购价格:6.43元/股 申购上限:15,500股  
申购时间:2015年5月5日(9:30-15:00)

保荐人(主承销商): **招商证券**  
KIAW SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见5月4日《中国证券报》、《上海证券报》

**深圳市赢合科技股份有限公司**  
**首次公开发行A股今日网上申购**

申购简称:赢合科技 申购代码:300457  
申购价格:12.41元/股 申购数量:780万股

网上单一账户申购上限:7,500股  
申购时间:2015年5月5日(9:15-11:30, 13:00-15:00)

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见5月4日《中国证券报》、《上海证券报》

**永兴特种不锈钢股份有限公司**  
**首次公开发行A股今日网上申购**

申购简称:永兴特钢 申购代码:002756

申购价格:21.74元/股

网上初始发行数量:2,000万股

网上单一账户申购上限:20,000股

网上申购时间:2015年5月5日(09:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): **平安证券有限责任公司**  
PINGAN SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见5月4日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。有关本次发行的相关资料可在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)查询。

A07 公司新闻

### “三桶油”集体换帅

石油系统人事调整拉开帷幕。“五一”假期刚过,“三桶油”相继宣布换帅:原中海油总公司董事长、党组书记王宜林任中石油集团董事长、党组书记,周吉平到龄退出领导班子;原中国工程院副院长王玉普任中石化集团董事长、党组书记,傅成玉到龄退出领导班子;原中海油总公司总经理杨华任中海油总公司董事长、党组书记,接替王宜林。

A07 公司新闻

### 逾50家公司并购重组标的业绩“不达标”

据中国证券报记者统计,截至5月4日,今年以来已有50多家上市公司发布并购重组相关资产业绩未达此前承诺触发补偿机制的公告。还有部分上市公司年报披露并购重组标的业绩未达预期将引发后期补偿等情况。

A10 货币债券

### 宽松未完 债牛犹健

分析人士指出,4月PMI数据显示二季度经济仍在寻底、企业盈利能力下滑,通过降息等宽松政策引导社会融资成本下降势在必行,在此背景下,未来利率曲线有望继续呈现“牛陡”行情。当前债券投资者最好的策略是持券待涨、不折腾。

09:00-09:03 **中证独家报告**

12:00-12:20 **股市午间道**  
世纪证券 宋志云

18:00-18:25 **赢家视点**  
中信建投 张益

**中证网** **视频节目**  
WWW.CS.COM.CN