



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



中国证券报官方微博

http://t.qq.com/gzqbs

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

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 40版  
B叠 / 信息披露 76版  
本期 116 版 总第 6350 期  
2015年6月12日 星期五

牛基金  
APP金牛理财网微信号  
jinjiulicai

## 大盘震荡小票分化 机构恋战成长股

大盘站上5000点后，风格转换的迹象再度出现。业内人士认为，当前成长股依然有足够的上涨理由，部分机构可能继续留守成长股。多位公募基金经理表示，近期确实增配了蓝筹品种，但精心挑选的成长股也继续保留。

A03



## 主题唱戏 热点开花 强弱判断需看“赚钱效应”

自周二开始，伴随着题材热点的回暖，市场的赚钱效应出现恢复。不过，若要进一步推升指数突破盘整格局，尚需场内交投活跃度持续提升，带来更加丰厚的赚钱效应，从而吸引增量资金入场，打开大盘向上空间。

A10

# 外资加码A股成市场热点

□本报记者 吴锦才 徐国杰

虽然MSCI官方于北京时间6月10日宣布暂未将A股纳入其指数体系，使得跟踪其新兴市场指数的约1万亿美元基金仍在A股门外徘徊，但来自业界一线的信息表明，海外投资机构已经加快在A股布局，新增资金正在流向A股市场。一家合资基金公司总经理表示：“海外投资者对进入中国股票市场已在一段时间内持积极关注态度，部分投资者因担心中国股市涨幅过大或新兴市场中亚洲占比过大而产生疑虑，但从中长期看，海外投资者或主动或被动都会进入中国市场，A股进入MSCI新兴市场指数只是时间问题，大批海外资金将因此而进入中国股市。”

位于上海的浦银安盛基金公司一位高管回忆说，早在2014年初，他们即已捕

捉到海外资金对中国A股市场关注的脉搏。通过其外方股东法国安盛投资管理(AXA IM)的牵线，浦银安盛与多家欧洲机构进行了接触，并在欧洲向包括管理规模较大的退休基金、主权基金等在内的机构客户进行了路演推荐，参与的机构客户对中国A股市场都表现出浓厚的兴趣。不久之后，一家欧洲资产管理公司选择浦银安盛作为其QFII基金在中国A股市场的投资顾问。今年3月，这家欧洲客户又追加了投资，表现出对中国A股市场的强烈看好。

根据国家外汇管理局最新公布的数据，截至2015年5月29日，共批准271家QFII机构；累计投资额度达744.74亿美元，较上月增加8.59亿美元。同时，累计审批ROFII额度3827亿元人民币，较上月增加190亿元；ROFII机构总数达129家，较上月新增8家。从2014年11月

开始，外资机构又多了沪港通这一投资路径。据银河证券统计，自2014年11月17日开通以来，截至6月9日，沪股通累计净买入1144.23亿元，今年以来累计净买入441.72亿元。与此对应的是，申请A股投资资格的外资机构逐年在全球各地涌现。

感受到这股外资投资热情的还有海通证券研究所的宏观分析师姜超。今年4月份，海通证券组织国际部、资管公司、香港公司以及研究所组团去欧洲拜访客户，姜超也一同随行。他描述说，海外客户对A股市场的熟悉程度在增加。中国香港的客户对A股最熟悉，现在去香港推介几乎不用讲英语，因为内地相关业务都换成了中国人，香港的ROFII额度也是最早用光的。欧洲对中国的了解还在缓慢推进，其中伦敦最早开放ROFII，申请也最为积极，巴黎相对进展也较快，但德国、意大

利、瑞士等有待开发。

与此相应，姜超接触的客户也是五花八门。“首先是跟中国已经接触了多年的中国通，他们已在中国本地设立合资公司，忽悠起来连我们也叹为观止；然后是已经通过ROFII和QFII投资A股市场的，他们能和我们充分交流、你来我往；之后是最近刚刚通过沪港通进入A股市场的，他们是否会直接投资A股仍在考虑之中；还有一种客户和你见面就属于很给面子，他们完全不投资A股，只投资港股，和我们坐下来就讲未来5年内绝对不打算开A股账户，说A股投资不讲估值不讲逻辑。我们只好使出道高一尺、魔高一丈的本事，和对方唇枪舌剑尽情PK一个小时，依然半斤八两谁也说服不了谁，但感觉至少还是让他们多多少少改变了对中国资本市场印象，起到了教育市场的效果。”(下转A02版)

# 经济弱增长 货币宽可期

□本报记者 任晓

5月经济金融数据显示，尽管工业增加值连续两月上行，但持续上行动力不足；固定资产投资增速持续维持低位；股市分流居民消费需求。总体经济仍在寻底过程中。业内人士认为，在经济弱增长背景下，稳增长仍需保持力度，货币政策仍有放松空间。

### 投资继续放缓

数据显示，前5月固定资产投资累计同比增长11.4%，较前4月的12%继续放缓。中金公司固定收益报告认为，新开工低迷使得房地产投资弱势，资金约束下基建投资放缓，固定资产投资继续下行。由于5月固定资产投

资环比有所改善，增速同比有所企稳，但去年6月投资是短期高峰，今年6月投资面临高基数影响，预计同比增速仍面临大幅下降压力。首先，房屋新开工依然不足，房地产投资持续低迷；其次，由于资金约束显现，基建投资增长空间受限；再次，需求不见改善，制造业投资难有起色。

民生证券宏观研究院报告认为，近期一线城市商品房销售回暖，但二三线城市面临库存和人口压力，全国地产销售仍未见底，带动全国房地产开发投资持续回落；制造业仍处于去库存、去产能和去杠杆过程，资本开支动力不足；发达国家加速贸易再平衡叠加强势人民币，中长期出口不乐观。未来投资企稳还需基建加码。

在消费数据方面，5月社会消费品零售总额增长10.1%，略高于4月的10%。中金公司报告认为，从分项数据来看，消费总体上无明显改善。一是日用品消费增速有所回落，增速创年内新低。居民大量出境消费对国内消费形成一定分流，尤其是化妆品等消费品。尽管财政部降低了部分进口商品的关税，但境外商品在性价比上仍比境内更有优势，可能继续抑制国内部分商品的消费需求。二是与房地产相关消费受房地产销量回升的带动有所改善，但改善幅度不大。三是在可选消费品方面，受到股市火爆和打新股热情高涨的影响，居民资金持续流入股市，抑制了可选消费品的消费，如黄金饰品的消费无

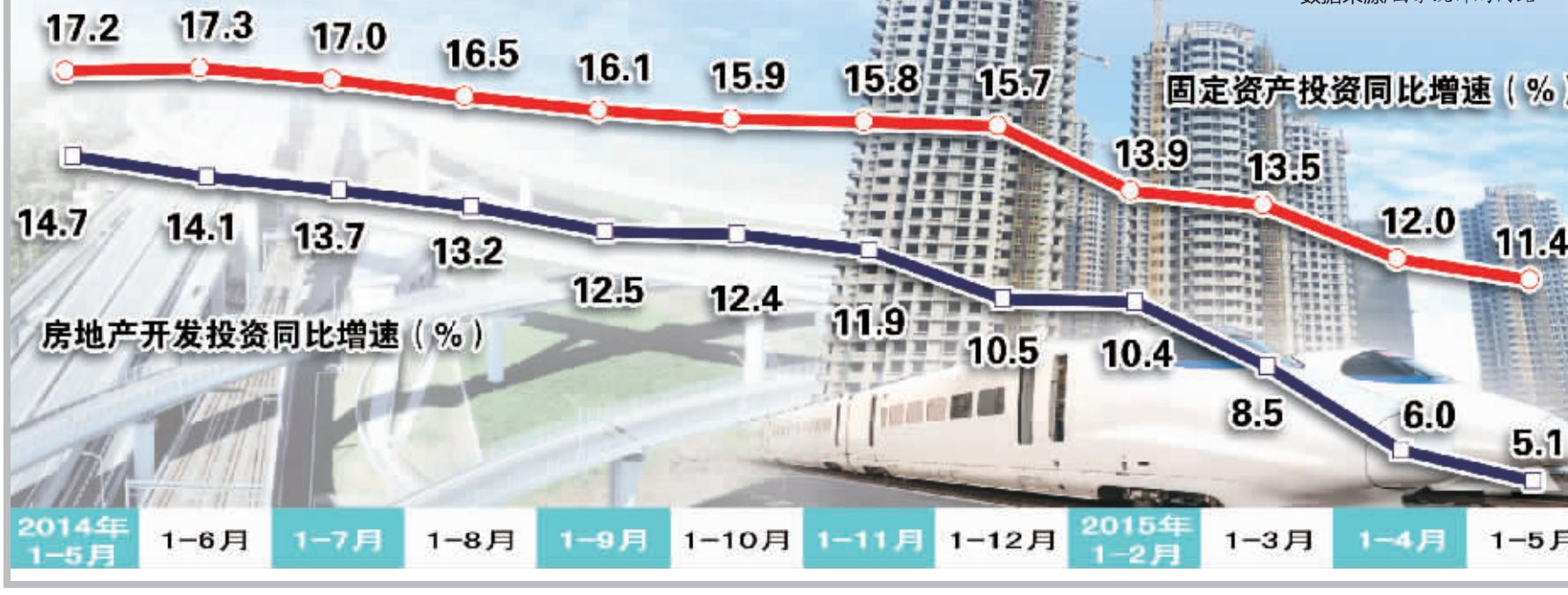
明显改善；汽车销量同比虽略有上升，但增幅仅为2.1%，仍是历史较低水平。

### 居民存款向股市分流

金融数据显示，5月存款增长达3.23万亿元。其中，居民存款出现净减少，减少4413亿元；非银同业存款出现异常升高，达1.94万亿元。

中金公司报告认为，居民存款的增长明显差于季节性，显示在股市火爆的情况下，居民存款持续向股市分流，通过直接参与股市二级市场和打新股、间接申购基金等方式进入股市。居民存款的减少部分体现在非银同业存款当中，以证券保证金的形式体现。(下转A02版)

新华社图片 制图/苏振  
数据来源/国家统计局网站



两市1024家公司逾六成预喜

# 中小板公司中期业绩增幅料创近5年新高

□本报记者 张玉洁

随着上市公司中期业绩逐渐明朗，市场风向有望转向对业绩的关注。Wind数据显示，截至6月11日收盘，两市共有1024家上市公司公布中期业绩预告，除20家公司业绩不确定外，预喜公司(包括续盈)达651家，预喜比例超过60%。

整体来看，除业绩不确定的公司外，预增、略增、续盈和扭亏公司分别为157家、294家、157家和43家；在业绩报忧公司中，预减、略减、首亏和续亏公司分别为85家、94家、75家和99家。

在具体板块方面，主板、中小板和创业板已披露中期业绩预告的公司分别为177家、755家和92家。其中，中小板公司基本披露完毕，除9家业绩不确定外，预增、略增、续盈和扭亏企业家数分别为126家、249家、131家和22家；预喜企业占比70%，整体保持业绩高速增长。如根据预计利润上下限统计，中小板公司中期净利润同比增幅区间为5.81%—40.64%，均值为23.23%，有望迎来近5年同期最大增幅。

在行业方面，业绩预增公司占比过半的行业主要有医药、建筑装饰、汽车、

电力设备、TMT、化学制品和非银金融等，而房地产、有色金属、钢铁、煤炭行业报喜公司占比排名垫底。分析人士表示，从业绩预增的比例来看，消费类非周期性行业上市公司盈利能力有保障，而受制于经济环境，周期性行业中的煤炭、钢铁等上游资源品行业的业绩短期内难有起色。

如以净利增长下限计，有483家公司实现利润增长，149家公司净利增速在50%以上，102家公司净利润翻倍。其中，中钢国际、顺荣三七、海翔药业等8家公司净利同比增速超过10倍。重大资产重

组、处置股权资产、并购并表是业绩暴增公司的主要增长原因。其中，中钢国际目前位居两市“增长王”。公司报告期内预计净利润20,000万—25,000万元，同比增长15.647.26%—19.534.08%，业绩增长主要是由于公司重大资产重组实施完成后，置入资产持续盈利能力较强。顺荣三七和海翔药业业绩大幅增长主要来自收购企业并表。

在业绩报忧公司方面，目前亏损金额最大的公司是苏宁云商。公司预计上半年亏损58,192.3万—68,192.3万元。(相关报道见A07版)

**阜新德尔汽车部件股份有限公司**  
Fuxin Dare Automotive Parts Co., Ltd.

**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：德尔股份 股票代码：300473  
发行价格：28.76元/股 发行数量：2,500万股  
保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司

(上市公告书披露地点：2015年6月11日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。  
本公司公告由相关保荐代表人负责。本公司责任：www.cninfo.com.cn)

**重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司**  
Chongqing Ledon Transmission Machinery Co., Ltd.

**首次公开发行A股今日在中小板上市**

股票简称：蓝黛传动 股票代码：002765  
上市日期：2015年06月12日  
上市证券交易所：深圳证券交易所  
保荐人（主承销商）：万联证券有限责任公司

**广西桂城水务股份有限公司**  
Guangxi Nanning Water Co., Ltd.

**首次公开发行A股今日隆重上市**

- 股票简称：绿城水务
- 股票代码：601368

保荐机构（主承销商）：国泰君安证券股份有限公司  
(上市公告书披露地点：2015年6月11日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。  
本公司责任：www.cninfo.com.cn)

明日《金牛理财周刊》导读

## 新资金挟持 基金经理冲、冲、冲

一边是高处不胜寒的股价，一边是汹涌入市的新资金。尽管对长牛信心不改，但短期调整的声音始终回响。5000点之上，对于无论是始终不能空仓的公募基金，还是需要赚取超额收益的私募基金，作出选择都不容易。

**中证网 视频节目**  
www.cs.com.cn

09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道 西藏同信证券 山鹰

18:00—18:25 赢家视点 金元证券 李海滨



**泰康新意保**  
货币市场基金火热募集中  
2015年6月15日-6月16日公开发售

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:zzb@zzb.com.cn  
发行部电话:63070324  
传真:63070321  
本报监督电话:63072288  
专用邮箱:ycjg@xinhuanet.com  
责任编辑:李若愚 版式总监:毕丽雅  
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军