

ORIENT  
FUND

东方晨报

2015/3/3





## 【市场回顾】

### ➤ A股市场

时隔3个月后，央行再度降息，但A股市场未现上一次降息井喷之势。周一（3月2日），A股小幅高开，盘初受到保险、银行等部分金融股回调拖累，上证综指一度下行翻绿，盘中失守3300点，不过随后在券商、钢铁等资源股发力带动下再次回升翻红，维持窄幅震荡，尾盘升幅有所加大；深成指表现较强，盘中逼近12000点，续创近43个月新高；环保概念股集体井喷，创业板指数再创历史新高，升逾3%冲击2000点。

截至收盘，上证综指涨25.99点或0.79%报3336.29点，深证成指涨126.34点或1.07%报11884.02点。两市全天成交约7840亿元人民币，上日为6123亿元。中小板指收盘涨1.63%，创业板指收盘涨3.06%，再创1987.80点的历史新高。

### ➤ 股指期货

沪深300股指期货主力合约IF1503收盘涨16.2点或0.45%，报3606.2点，升水4.93点。全天成交115.09万手，持仓16.05万手，减仓3733手。现货方面，沪深300指数收盘涨28.43点或0.8%，报3601.27点。

### ➤ 国际行情

指数名称	收盘	涨幅(%)	指数名称	收盘	涨幅(%)
美国			香港		
道琼斯工业指数	18288.63	0.86	恒生指数	24887.44	0.26
纳斯达克综合指数	5008.10	0.90	国企指数	12213.75	0.23
标准普尔500指数	2117.39	0.61	红筹指数	4677.33	0.43
欧洲			亚太		
英国FTSE100	6940.64	-0.09	日经225指数	18826.88	0.15
德国DAX指数	11410.36	0.08	澳大利亚标普200	5958.88	0.51
法国CAC40指数	4917.32	-0.69	韩国综合指数	1996.81	0.55
意大利指数	23726.46	-0.10	新西兰NZ50指数	5892.67	0.24
西班牙IBEX指数	11178.50	0.00	中国台湾加权指数	9601.36	-0.22

本资讯产品所有数据均来自wind资讯

## 【热点资讯】

### 【全国两会今日启帷委员提案聚焦三大方面】

今日下午，全国政协十二届三次会议将在北京开幕，这标志着，一年一度的全国两会正式启帷。在中国全面深化改革关键之年召开的这次关键会议，将释放哪些重要信号，各界关注。



在 2 日下午举行的政协会议新闻发布会上，大会新闻发言人吕新华透露，全国政协十二届三次会议定于 3 日下午三时在人民大会堂举行，3 月 13 日下午闭幕。

大会的主要议程是：听取和审议全国政协主席俞正声所作的全国政协常委会工作报告，听取和审议全国政协副主席齐续春所作的全国政协常委会关于政协十二届二次会议以来提案工作情况的报告；列席十二届全国人大三次会议，听取并讨论政府工作报告、最高人民法院工作报告、最高人民检察院工作报告及其他报告，审议并通过政协第十二届全国委员会第三次会议政治决议等决议和报告。

本次历时 10 天半的政协会议，将安排 3 次大会发言，全国政协委员将围绕全面深化改革，就经济和生态文明建设、社会和文化建设、政治建设和统战政协工作等作发言；此外，还将安排 12 次小组讨论和界别联组讨论。

大会期间，将举行三场记者会，主题分别是：主动适应经济发展新常态、促进经济平稳健康发展，发挥人民政协在社会主义协商民主中的重要作用，促进民生改善与社会和谐稳定。部分全国政协委员应邀出席并回答记者的提问。另外，还将举办 1 次提案办理协商会，主题是“加大耕地保护工作力度，为人民提供优质安全的农产品”。

吕新华介绍，大会各项筹备工作已经全部就绪，截至 2 日中午 12 时，大会秘书处已经收到提案 945 件，大会发言稿 337 份。

全国政协提案委员会驻会副主任田杰此前表示，本次委员们的提案重点关注三大方面：一是围绕中心、服务大局的提案相对集中，涉及经济发展的新常态、十三五规划、京津冀协同发展等方面；二是与全面深化改革、全面推进依法治国有关的意见建议，具体包括深化财税金融体制改革、加快推进行政审批制度改革等；三是改善民生、加强社会保障的内容，涉及教育、就业、医药卫生、养老和环保领域。

引发舆论关注的是，本届政协委员驻地还专门增设了意见箱，委员们对会风、违反中央八项规定的行为有何意见、建议，都可不记名提意见。

根据日程安排，政协会议进行两日后，3 月 5 日，十二届全国人大三次会议将正式启幕。

根据全国人大发布的通告，此前一天，3 月 4 日上午 11 时，十二届全国人大三次会议将在人民大会堂新闻发布厅举行新闻发布会，由大会发言人就大会议程和人大工作相关的问题回答中外记者的提问。

### 【券商争相下调融资利率两融规模或再爆发】

相比上一次降息券商“死扛”融资利率不变，央行近期的第二次降息后，券商终于“服软”了，中信证券、国泰君安、中投证券等券商跟随降息节奏，纷纷下调了融资利率，从 8.6% 调整到 8.35%。

一位券商人士分析称，上一次降息后券商不调低两融业务利率是因为市场融资需求过于强烈，这一次市场并不如上一次降息那么灼热，融资融券业务是各大券商自身融资所得资金重点投入之处，降息之后下调利率也是情理之中。

业内人士表示，未来货币政策上为了防止通缩，估计我国已经进入降息周期，券商纷纷赴港或定增融资，所得资金大部分是用来发展两融业务，估计未来两融规模将会继续扩大，并对大盘形成支撑。

最新数据显示，2 月底沪深两市融资融券余额合共达到了近 1.16 万亿元，尽管较春节前高位有所回落，不过相比两融业务整顿前的 1 月 16 日依然略有增长。



### 【QFII 和 RQFII 税收专项清理启动明确追缴资本利得税】

日前,有关税务部门已召集 QFII 和 RQFII 就即将展开的税收专项清理工作进行了沟通,明确了 QFII、RQFII 追缴资本利得税的征税范畴、时间范围以及处理口径等, QFII、RQFII 在 2009 年 11 月 17 日至 2014 年 11 月 16 日期间在中国境内取得的股息、利息和权益性投资资产转让所得,将被追缴税款及滞纳金。

有外资机构表示,去年底有关部门明确了在 2014 年 11 月 17 日之前 QFII 和 RQFII 取得的投资相关收益所得应依法征收企业所得税后,大部分 QFII、RQFII 都对相关收益做了税收预扣,现在进一步明确征税的有关事项,对 QFII、RQFII 冲击有限,相反靴子落地反而有助于提升海外投资者投资中国内地资本市场的信心。

在刚刚过去的 2 月份,针对 QFII、RQFII 的税收专项清理的准备工作全面启动。根据获得的“QFII、RQFII 税务问题培训”资料,即将被追缴税款的“所得”范围为 QFII、RQFII 来源于中国境内的股息、利息和权益性投资资产转让所得,权益性投资资产包括 A 股和 B 股股票(股权)、基金、权证、股指期货等;追征税款的时间范围为 2009 年 11 月 17 日至 2014 年 11 月 16 日。

在处理口径方面,对于股息、利息类所得征收的税款按规定加征滞纳金,对于权益性投资资产转让所得征收的税款不加滞纳金;股息、利息和权益性投资资产转让所得均不能扣除费用,权益性投资资产转让所得以每次交易收益为应纳税所得额,按次适用 10% 税率并计算应征税款,不可多笔交易盈亏相抵。QFII、RQFII 提出享受税收协定待遇的,应按照相关文件的有关规定进行备案审核。资料还显示,转让纯债型投资资产的,不在本次清理范围内;转让混合型投资资产的,不对其投资资产属性做进一步划分,全额视为转让权益性投资资产;转让可转债的,在转股前转让按照转让债券处理,不在本次清理范围内;转股后转让按照转让权益性投资资产处理。

根据安排,2 月 1 日至 2 月 28 日为专项清理工作的准备阶段,3 月 1 日至 9 月 30 日为审核处理阶段。QFII、RQFII 需要在 2015 年 7 月 31 日前提供年度审计报告等资料,对于 2009 年 11 月 17 日至 2014 年 11 月 16 日取得的所得,应逐笔体现所得明细及完税情况,并提供完税证明。

### 【证监会核发 24 家企业 IPO 批文】

3 月 2 日,证监会核准 24 家企业的首发申请。其中,上交所 12 家,深交所中小板 4 家,创业板 8 家。具体如下:

上交所 12 家:爱普香料集团股份有限公司、北部湾旅游股份有限公司、宁波拓普集团股份有限公司、东方证券股份有限公司、上海创力集团股份有限公司、广东松发陶瓷股份有限公司、安徽九华山旅游发展股份有限公司、浙江鼎力机械股份有限公司、江苏立霸实业股份有限公司、上海龙韵广告传播股份有限公司、常州腾龙汽车零部件股份有限公司、上海全筑建筑装饰集团股份有限公司。

深交所中小板 4 家:昆明龙津药业股份有限公司、江西世龙实业股份有限公司、四川国光农化股份有限公司、南京埃斯顿自动化股份有限公司。

创业板 8 家:北京恒通创新赛木科技股份有限公司、河北四通新型金属材料股份有限公司、常州强力电子新材料股份有限公司、北京暴风科技股份有限公司、绵阳富临精工机械股份有限公司、蓝思科技股份有限公司、北京诚益通控制工程科技股份有限公司、杭州中泰深冷技术股份有限公司。

上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股说明书。



### 【创业板 2014 年净利润增长率达 22.71%】

3 月 2 日，从深交所获得的统计数据显示，2014 年度创业板公司营业收入和净利润增长速度为 27.03%、22.71%，为近三年最高。

截止 2 月 28 日，创业板全部 421 家公司按要求通过业绩快报、年度报告、上市公告书等形式披露了 2014 年度主要财务数据。数据显示，2014 年度创业板 421 家公司合计实现营业收入 3,431.46 亿元，平均每家公司为 8.15 亿元，较上年同期增长 27.03%；合计实现净利润 393.53 亿元，平均每家公司为 0.93 亿元，较上年同期增长 22.71%。营业收入和净利润增长速度为近三年最高；另外，2014 年创业板上市公司净利润增长率近三年来首次接近营业收入增长率，实现了利润和收入的同步增长。

2014 年度有 97 家创业板公司营业收入超过 10 亿元，10 家公司超过 30 亿元，上海钢联、乐视网和蓝色光标等 3 家公司超过 50 亿元。营业收入前 50 家公司实现营业收入合计为 1313.08 亿元，占全部创业板公司营业收入合计的比例达到 38.26%。从净利润来看，2014 年度有 8 家公司实现净利润超过 5 亿元，24 家公司超过 3 亿元，130 家公司超过 1 亿元。净利润前 50 家公司合计实现净利润 173.11 亿元，占创业板全部公司净利润合计的比例达到 43.99%。

### 【国企改革顶层设计“1+34”方案有望近期出台】

据悉，国企改革顶层设计方案有望近期出台。该方案将是囊括国企分类、改革布局、公司治理、监事会强化和党建工作等方面的“1+34”项文件。

国企改革顶层设计方案由国企改革领导小组负责总揽，具体起草分归了国资委、发改委、财政部和人社部等部门，目前已形成“1+N”顶层设计文件。顶层设计方案中的“1”为《国务院关于国有企业改革指导意见》，“N”为 34 项文件，包括《国有企业发展混合所有制经济的指导意见》、《国有企业功能定位与分类》、《关于国有企业布局与结构调整的指导意见》、《国有资本投资公司设立改革方案》、《剥离企业办社会和解决历史遗留问题的指导意见》、《规范国有企业法人治理结构的指导意见》、《国有企业履行企业社会责任的指导意见》等。

其中，《完善国资管理体制的改革方案》由财政部牵头制定。而国资委起草的《关于防止国有资产流失和内部人控制的意见（送审稿）》和《中央企业负责人薪酬管理暂行办法》均已成文，提交国企改革领导小组审议。

### 【招行将发 31 亿 RMBS 个人房贷证券化有望提速】

继邮储银行之后，招商银行也将于近期发行住房抵押贷款支持证券（RMBS）。近日，中国债券信息发布《招行 2015 年第一期个人住房抵押贷款证券化信托资产支持证券发行文件》，根据文件内容，招行将于 3 月 6 日在银行间市场招标发行约 31.5 亿元 RMBS。

在业内人士看来，住房抵押贷款证券化产品能够让银行提高流动性，缓解资本压力，增加房地产资金供给，而随着市场的发展和成熟，未来可能会有更多的 RMBS 发行。

根据发行文件，此次招行 RMBS 的发行规模为 31.5 亿元，分为优先 A-1、优先 A-2、优先 B 及次级档，占比分别为 6.35%、80.7%、7.05% 和 5.9%。中债资信和联合资信分别给予了优先级各档 AAA、AAA、AA- 的评级；次级资产支持证券未予评级。《每日经济新闻》记者注意到，本期交易的入池资产涉及招行向 8907 户借款人发放的 8920 笔人民币个人住房抵押贷款，单笔贷款最高本金余额为 976.25 万元，加权平均年利率 6.75%，贷款剩余期限不超过 10 年不少于 0.5 年，加权平均剩余期限 6.6 年，其中 2014 年新发放贷款占比为 40.74%。



### 【央行周一同时开展正逆回购及央票询量】

周一（3月2日），央行公开市场一级交易商可申报7天逆回购，14天和28天正回购及三个月央票需求。央行公开市场本周（2月28日-3月6日）有2200亿逆回购到期，无正回购及央票到期。Wind资讯统计数据 displays, 央行上周（2月21日-2月27日）公开市场净回笼1420亿元，为近5个月来首次单周净回笼。

距离上次降息3个月之后，央行再次宣布降息：自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%；一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.2倍调整为1.3倍。

### 【降息后上市银行利率调整四大阶梯阵营显现】

央行宣布降息后不久，各家银行纷纷调整了存款利率，16家上市银行基本分为了四个阵营。不同的是，此次调整，大部分银行没有选择一浮到顶，多家股份制银行将一年期定存利率从3.3%下调至3%，南京银行虽然执行了基准利率1.3倍的上限，但是由于基础存款利率被调低，一年期定存利率仍然从3.3%下调为3.25%。

### 【降息靴子落地公募基金争议再起】

市场预期已久的降息，终于在2月28日晚间成真。央行宣布，自3月1日起，金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%，一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%。

与过去各种政策出台时的情况一样，各家公募基金对于降息影响的讨论仍然分歧巨大，既有认为降息符合预期、对实体经济驱动有限，也有认为降息将重燃市场热情、大盘股有望重拾升势。

汇丰晋信基金表示，两会前降息体现了央行宽松货币政策持续的基调，有利于市场的进一步上涨和大盘股的估值提升。

上投摩根基金认为，央行在两会前降息，符合市场预期，未来货币宽松仍有空间，此次降息有助于蓝筹股估值进一步修复，大盘指数有望在蓝筹股的带动下走强，在板块方面，地产及相关产业链、部分资源类股票受益较大。

而诺安基金则认为，此次降息的效果或将弱于去年11月份，因为不少贷款（尤其是居民按揭房贷）一般是年初才重新定价，这次降息后，很多存量贷款的利率调整要到明年才会实现，因此，降息更多只是起到一个信号和增强信心作用，但总体仍有助于稳定市场信心、增加消费和投资需求。

大成基金也指出，此次降息的实际效果会有所钝化，因为市场此前预计春节期间就会有一次降息，而且降息幅度将达到0.5个百分点，因此，短期内此次降息对经济和股票市场的影响应该不会像去年11月那么猛烈；此外，从0.25个百分点的降幅粗略估算，释放的流动性大概约为数千亿元，对于整个市场而言正向作用也不会体现得特别明显。

光大保德信基金也表示，全球货币宽松大潮愈演愈烈，竞相向邻国输入通缩，央行降息可缓解债务风险，缓释通缩压力，但降息能否改变经济下行压力还有待观察，本轮降息也不会是货币宽松的终点。

### 【新年新基金募集规模频超30亿市场走牛概率大】

统计显示，2015前两月完成募集的新基金共计64只，平均首发规模为14.1亿元，显著高于2014年346只新基金平均11.7亿元的首发规模，更有多只新基金首募超过30亿。上投摩根安全战略基金经理卢扬表示，市



场走牛已是大概率事件，通过逢低建仓、超配行业优势股票、优选龙头个股等策略，积极挖掘受益相关政策驱动所带来的优质投资机会。

统计显示，在今年首发的 64 只新基中，有 17 只基金首发规模超过 20 亿元，5 只首发超过 30 亿元，其中包括中欧明睿新起点混合、鹏华弘盛、工银国企改革股票、上投摩根安全战略股票基金以及华夏 MSCI 中国 A 股指数 ETF。

从基金类型看，偏股基金发行 48 只，平均募集规模达到 16.1 亿，远超 2014 年 190 只偏股基金平均 10.6 亿的首发规模。1 月份新发偏股基金平均募集规模为 15 亿份；进入 2 月，偏股基金平均募集规模再创新高，攀升至 25.7 亿份。

## 【基民学堂】

### 【哪些基金适合全年持有首选股票资产】

羊年来了。对于偏好基金的投资者来说，挑选几只靠谱的基金做好全年的配置很重要。那么如何筛选靠谱的基金，进行资产配置呢？

新年机构对股票市场短期偏空的情绪占据上风，但长期来看，羊年股市上涨的预期仍然很强。从全年的配置来看，重配股票资产仍是首选。

而债券市场经历过 2014 年的大牛市后，羊年表现很难超越马年的超高水平，但从整体经济筑底、流动性宽松的大背景下，债券资产仍具备极好的配置价值。

进取型的投资者不妨采取“6+3+1”的配置方案，即权益类基金的配置比例占 6 成，债券基金、货币基金分别占 3 成、1 成。而对于投资风险偏好较低，崇尚稳健的资产保值的投资者而言，则可以采取“2+5+3”的配置方案，即权益类基金配置占比 2 成，债券基金、货币基金分别占比 5 成、3 成。

（文章来源于 wind 资讯）

## 【东方书苑】

书名：《创业维艰》

作者：本·霍洛维茨

译者：杨晓红 / 钟莉婷

出版社：中信出版社



“大多数创业书所说的都是如何做正确的事，不把事情搞砸，而本·霍洛维茨还会告诉你：当事情已经搞砸...”  
“（来源于虎嗅网）”

## 东方基金声明

本资料所有内容均来自公开信息，资讯引用 Wind 内容，不构成任何投资建议或承诺。本材料并非基金宣传推介资料，亦不构成任何法律文件。有关数据仅供参考，本公司不对其中的任何错漏和疏忽承担法律责任。本公司承诺以诚实信用，勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金过往业绩不代表其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成新基金业绩表现的保证。投资人购买东方基金管理有限责任公司旗下的产品时，应认真阅读相关法律文件。本材料的版权归东方基金管理有限责任公司所有，未经我公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、复制或修改。