



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/zgzsqs

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 40 版  
B 叠 / 信息披露 12 版  
金牛基金周报 16 版  
本期 68 版 总第 6065 期  
2014 年 6 月 23 日 星期一



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinnilicai

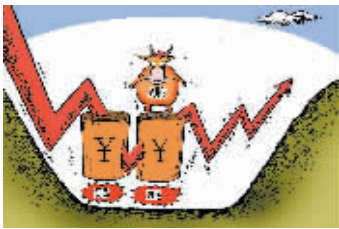
更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)



## 严治交易平台乱象 盘活场内场外大棋局

多年来，一些违规操作的交易场所，在利益驱动下“整不死”“更疯狂”，背后更暴露了地方保护、交易场所设立门槛低，以及相关部门监管盲区、惩罚机制缺位等行业深层次问题。

A05



## 乐观情绪回落 再踏筑底之路

上周市场情绪出现回落，大盘也出现回调。分析人士指出，在月底资金面紧张、新股申购扰动和强势热点回调这三方面因素共振下，市场可能再度踏上筑底之路。

A13

# 住建部密集调研 棚改料加力

□本报记者 张敏

住建部党组书记陈政高日前赴湖南调研，并在长沙、株洲、湘潭三地考察了公租房廉租房小区、棚户区改造项目建设和情况。这是陈政高履新住建部不到两个月来，进行调研的第四站，调研重点直指棚户区改造。分析人士认为，如此密集的调研节奏，或意味着棚改工作将被置于更为重要的地位。

据媒体报道，陈政高仔细询问了棚户区改造拆迁安置补偿政策、改造成本、资

金筹措和工程建设等情况。此外，他还与湖南省的有关领导进行了座谈。

陈政高是从四川直接赴湖南进行调研的。6月18日，陈政高一行调研成都市内燃机总厂棚户区改造项目和锦城龙苑公租房小区，并就四川省危旧房棚户区改造、保障性住房建设以及房地产市场有关情况展开座谈。

此前6月9—10日，陈政高在贵州遵义进行调研并座谈，主要调研项目为遵义铁合金厂棚户区改造项目和经济适用房小区建设、汇川区团泽镇061基地和遵义县

乌江镇核桃村农村危房改造示范点。

5月25—28日，陈政高到达安徽，先后赴蚌埠、合肥实地考察了棚户区小区和安置房建设工地，并分别召开了有关市和省直有关部门棚户区改造等有关工作座谈会。

陈政高履新住建部不到两个月来，已经先后分三次、四地进行调研。分析人士指出，上述调研的区域以中西部省份为主，调研对象直指棚户区改造和保障房建设，且调研节奏十分密集。在年中节点上，此举或将意味着棚户区改造工作将被置于更加重要的地位，并可能获得更多的政

策扶持。

随着新型城镇化进程的推进，我国棚户区改造的规模不断增加。住建部副部长齐骥今年3月表示，全国1400多万户棚户需要进行改造，大多位于中西部地区、独立工矿区、资源枯竭型城市和三线企业较集中的城市。其中，资金成为制约棚改的主要障碍。

陈政高今年4月底履新住建部，此前长期主政辽宁。从2004年起，辽宁在全国率先启动大规模的棚户区改造，陈政高曾因大力推进棚户区改造而受到关注。

A12

公司深度

## 厦门国贸 不在自贸区 跳板上看风景

作为福建重点贸易企业之一，厦门国贸因自贸区概念受到关注。自贸区对贸易企业影响几何？传统贸易类企业如何创新转型？中国证券报记者带着相关问题探访了厦门国贸和业界人士。访谈中，厦门国贸总裁陈铭提出：厦门国贸将以市场化、国际化、产业链延伸为核心要素，转型国际供应链运营商，为探究自贸时代贸易企业的战略方向提供可鉴之径。

A17

数据信息

## 一元股数量倍增 凸显经济阵痛

今年以来，沪综指震荡走低，跌幅超过4%，在此期间，低价股的数目也不断增多。其中，“一元股”的数目较年初增长了近一倍，而且其中钢铁、交通运输、建筑建材、机械设备等传统周期性行业的个股较多。一元股数量的明显增加，是转型中经济阵痛与市场分化加剧的体现。

■ 感性财经 | Feature

□本报记者 蔡宗琦

19日晚上，是参与打新“第二季”的机构大跌眼镜的一晚，看着网上网下罕见的中签倒挂局面，不少在新股大战中抢到筹码的机构简单一算账就知道自己亏了。

在看到最先出炉的黎明股份中签公告时，某机构人士在微信朋友圈里怒吼一声“有没有搞错！”引来一堆附和。虽然心里早已知道结局不妙，看到获配明细，微信群里仍是炸开了锅，大家纷纷吐槽“虽

然早已料到这次机构的获配不甚乐观，但看到公告时才意识到自己太乐观了”，各位亲们咱们都去网上申购吧！”

引来吐槽的是散户和机构中签率前所未有的倒挂。按照公告，黎明股份本次网上申购中签率为0.437%，而网下获配比率仅有0.076%左右，这并非个案。随后公告的龙大肉食、雪浪环境、飞天诚信三家个股的网下中签率都仅是网上的五分之一甚至六分之一。在这场新股抢筹大战中，机构罕见地输给了散户。

看公告就能发现机构这次有多么悲

催，申购时我们都以万股计算，获配却是以股计算”，一家基金公司人士哭诉道，以龙大肉食为例，以每股9.79元计算，不少机构都以上限3300万股申购，仅这一只股票的冻结资金就超过3亿元，但从最终获配情况来看，打满申购的机构最幸运的也仅中了82000多股，手气较差的仅获得两万余股，冻结了3亿元打新，最终中标市值20万到30万元，就算赚50%，不少机构都可能覆盖不了资金成本”。

他透露，为了打新，各路机构可谓四处出击筹钱。今年3月，证监会调整“游

戏”规则，网下申购中签机构家数只设下限，不设上限，引起单只个股网下申购家数暴增。同时，此轮新股发行多数新股选择不超募并披露发行费用，机构能够轻易估算发行定价，报价极其接近，入围比例大大提高。“不少机构直到16日公告询价初步情况才估算出自己入围，加上证监会要求新股申购按照申购股数和价格全额缴款，导致这一次市场冻结资金巨大，手头现金不足，不缴款又可能上“黑名单”，机构不得不到处筹钱，成本不低。”（下转A02版）

## 940家公司预告业绩

# 逾六成公司中报预喜

□本报记者 张玉洁

截至6月22日，沪深两市共有940家公司发布2014年半年报业绩预告。不少上半年业绩增长良好的公司，近期股价表现抢眼。伴随6月20日天银机电公告2014年半年报首份高送转预案，A股市场中报行情已拉开帷幕。

## 606家公司预喜

同花顺数据显示，940家公司中，除19家业绩不确定之外，171家预增，261家略增，126家续盈，48家扭亏，共计606家预喜，占已经披露业绩预告企业的64.47%。

其中，已公布业绩预告的主板公司有168家，预喜企业为59家。719家中小板公司中，118家和250家企业预增和略增，124家企业续盈，扭亏24家，预喜企业占比达72%。53家创业板公司中，预喜企业为31家。

公告显示，以净利润增幅下限计算，共有98家中小板企业实现利润翻倍。其中，尤夫股份预计实现净利润4483.67万元至4500万元，增长幅度为13628.32%至13678.3%，增长率排名第一。除基数较低外，公司二季度年产20万吨差别化涤纶工业丝项目的一期项目产能完全释放，生产稳定，销售形势良好，产品毛利空间有所增加，业绩也相应增加。由于收入增加并加大成本控制力度，金风科技预计实现净利润32438.77万元至37072.88万元，增长幅度为250%至300%。

## 高景气板块大盘点

行业景气度方面，医药医疗和TMT仍然延续了高景气度。

医疗医药行业可能是目前两市为数不多的不受产能过剩困扰的行业之一，且显示出一定的高成长性。随着广大人民群众对医疗医药服务需求不断提升，整个行业一直是热门投资方向和资本运作的青睐之地。（下转A02版）

行业	预告家数	预喜比例
出版传媒	5	80.00%
电气自控设备	4	75.00%
电源设备	9	88.89%
电子元器件	66	72.73%
医药、医疗	54	51.85%

Getty图片 制图/苏振

# 机构打新悲催 中签也亏了

智远理财 财富管理计划  
智尊 智睿 智赢 智讯  
详情请见 2014.6.23 www.howone.com.cn

云南鸿翔一心堂药业（集团）股份有限公司  
Yunnan Hongxiang Yixintang Pharmaceutical Co., Ltd.  
首次公开发行不超过6510万股A股  
今日网上申购  
申购简称：一心堂 申购代码：002727  
申购价格：12.20元/股  
申购时间：2014年6月23日（上午9:15~11:30 下午13:00~15:00）  
单一证券账户申购上限：26,000股（须为500股的整数倍）  
保荐机构（主承销商）：西南证券股份有限公司  
投资者关系顾问：energy  
发行公告详见6月20日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》。有关本次发行的相关资料请查询巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）

## 财经要闻

A02

## 美国养老金投资“保守+大胆” 中国可以向401k学什么

提起美国的养老金制度，不少投资者都会想起401k计划，但401k计划只是美国养老制度中的一环。事实上，美国的公共养老金投资保守，主要投向国债等品种，但类似于中国企业年金的401k计划则十分灵活，大批资金都流向了股票型基金甚至股票市场。

对于谈“股”色变的养老金投资运营，不妨参考这些分层差异设计未来我国养老金制度完善的方案。对此，证监会研究中心建议，建立当今世界主流的三支柱养老模式。

## 焦点

A03

## 供需格局逆转 楼市大调整渐行渐近

分析人士指出，经过多年的房地产投资高增长，当前房地产市场的供需大势已经出现逆转，供需关系趋于平衡，居民自有住房率提高。这种基本判断决定了，房地产市场将可能迎来深度调整，市场下行趋势难免，高增长时代将可能终结。

新华社发布客户端 V1.0.0 版

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  
民生证券 叶志刚

18:00—18:25 赢家视点  
世纪证券 宋志云

中银基金荣膺金牛基金管理公司  
中银基金管理有限公司  
BANK OF CHINA Asset Management  
400 888 5566 www.bocim.com

华商新锐产业灵活配置混合型基金  
基金代码：000654  
发售日期：6月23日—7月22日  
基金名称：华商新锐产业灵活配置混合型基金  
正在发售

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  
大连 青岛 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@xinhua.cn  
责任编辑：孙涛 版式总监：毕莉雅  
图片编辑：刘海洋 美编：马晓军

2014年7月6日 • 北京 • 新华社

# 第二届“金牛财富管理论坛”

## 暨2013年度“金牛理财产品”颁奖典礼

银行理财 券商资管 信托产品

指导：中国证劵报

主办：中证金牛

协办：东方财富

新基网

媒体支持：中证网

咨询热线：张女士 010-59336557 刘先生 010-59336512 详情请登录：金牛理财网 www.jnlc.com

