



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/gzgzb>

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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)

A叠 / 新闻 64版  
B叠 / 信息披露 16版  
金牛基金周报 16版  
本期 96版 总第 6328期  
2015年5月18日 星期一



牛基金  
APP



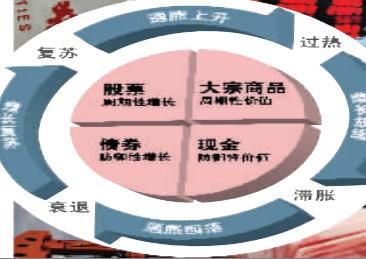
金牛理财网微信号  
jinjiulicai



## 巴菲特减持能源股 鲍尔森坚守黄金

美国知名投资人巴菲特、鲍尔森、索罗斯等日前集中披露了今年第一季度持仓情况。“股神”巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司第一季度进一步远离因油价大跌而受创的能源股，并减持7家传媒股。今年以来，尽管许多投资者远离了黄金市场，但鲍尔森仍坚守黄金持仓。

A04



## “债”“股”“期”“现”四大领域 美林时钟拨向何方

当前中国经济“稳增长”政策持续发力的背景下，美林时钟已经指向了从衰退期到复苏期的转折点，这或许意味着债牛已入尾声，而股市的牛蹄仍将奔跑在经济起飞的跑道上。

A06-A07

## 国务院印发《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》 12个重点行业分类实施有序推进

□本报记者 刘丽靓

国务院日前印发《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出，坚持“企业主导、政府推动，突出重点、有序推进，注重实效、互利共赢，积极稳妥、防控风险”的基本原则，将与我装备和产能契合度高、合作愿望强烈、合作条件和基础好的发展中国家作为重点国别，并积极开拓发达国家市场，以点带面，逐步扩展。将钢铁、有色、建材、铁路、电力、化工、轻纺、汽车、通信、工程机械、航空航天、船舶和海洋工程等作为重点行业，分类实施，有序推进。加强统筹协调，注重体制机制创新，坚持开放合作发展，健全服务保障体系，大力推

进国际产能和装备制造合作，有力促进国内经济发展、产业转型升级，拓展产业发展新空间，打造经济增长新动力，开创对外开放新局面。

《意见》提出，力争到2020年，与重点国家产能合作机制基本建立，一批重点产能合作项目取得明显进展，形成若干境外产能合作示范基地。推进国际产能和装备制造合作的体制机制进一步完善，支持政策更加有效，服务保障能力全面提升。形成一批有国际竞争力和市场开拓能力的骨干企业。国际产能和装备制造合作的经济和社会效益进一步提升，对国内经济发展和产业转型升级的促进作用明显增强。

立足国内优势，推动钢铁、有色行业

对外产能合作。结合当地市场需求，开展建材行业优势产能国际合作。加快铁路“走出去”步伐，拓展轨道交通装备国际市场。加快轨道交通装备企业整合，提升骨干企业国际经营能力和综合实力。大力开发和实施境外电力项目，提升国际市场竞争力。加大电力“走出去”力度。加强境外资源开发，推动化工重点领域境外投资。发挥竞争优势，提高轻工纺织行业国际合作水平。通过境外设厂等方式，加快自主品牌汽车走向国际市场。推动创新升级，提高信息通信行业国际竞争力。鼓励电信运营企业、互联网企业采取兼并收购、投资建设、设施运营等方式“走出去”。整合优势资源，推动工程机械等制造企业完善全球业务网络。加强对外合

作，推动航空航天装备对外输出。在亚洲、非洲条件较好的国家探索设立合资航空运营企业。加强与发达国家在卫星设计、零部件制造、有效载荷研制等方面的合作，支持有条件的企业投资国外特色优势企业。提升产品和服务水平，开拓船舶和海洋工程装备高端市场。

《意见》明确，在继续发挥传统工程承包优势的同时，充分发挥我资金、技术优势，积极开展“工程承包+融资”、“工程承包+融资+运营”等合作，有条件的项目鼓励采用BOT、PPP等方式，大力开拓国际市场，开展装备制造合作。鼓励金融机构开展PPP项目贷款业务，提升我国高铁、核电等重大装备和产能“走出去”的综合竞争力。(下转A02版)

## “两股风”助力次新股

□本报记者 徐伟平

在经历4月气势如虹的逼空式上涨后，股指5月步入“波动季”，宽幅震荡成为主旋律。股指大幅波动一定程度上削弱了短期市场赚钱效应，个股出现分化。但是，次新股成为牛市“弄潮儿”，它们上市后近乎疯狂的表现将财富效应演绎到极致，成为资金追捧宠儿。究其原因，“老牌”成长股价格高企，大市值股票去杠杆隐忧迫使资金寻找新突破口，新股具有的独特优势凸显，如筹码相对分散和“干净”、比同行其他个股更具想象空间等。

### 次新股大面积走强

在改革红利释放和增量资金入场两大因素支撑下，2015年A股在牛途上一路狂奔。在市场整体向好的大背景下，资金追逐新股热情显著高于以往，次新股成为市场“弄潮儿”。

从历史经验看，在经历申购时的“打新股”后，新股在上市后通常会在

二级市场迎来“炒新热”，部分优秀上市公司会迎来“翻倍”行情。对2015年上市的新股而言，“翻倍”只是“保底”行情，新股上市后大面积走强，成为市场中最具赚钱效应的群体。在2015年上市的118只股票中，有95只股票涨幅超过100%，占比超8成。3月24日上市的暴风科技已累计上涨2098.44%，股价从9.43元的上市价一路飙升，最高达到278.15元，截至5月17日的收盘价为226元。1月21日上市的中文在线累计上涨1208.15%，上市首日股价为8.17元，此后持续走强，最高上探至128.33元，5月17日收盘价为128.33元。这两只股票短短几个月里实现超过10倍涨幅，成为A股“明星股”，赚足市场眼球。

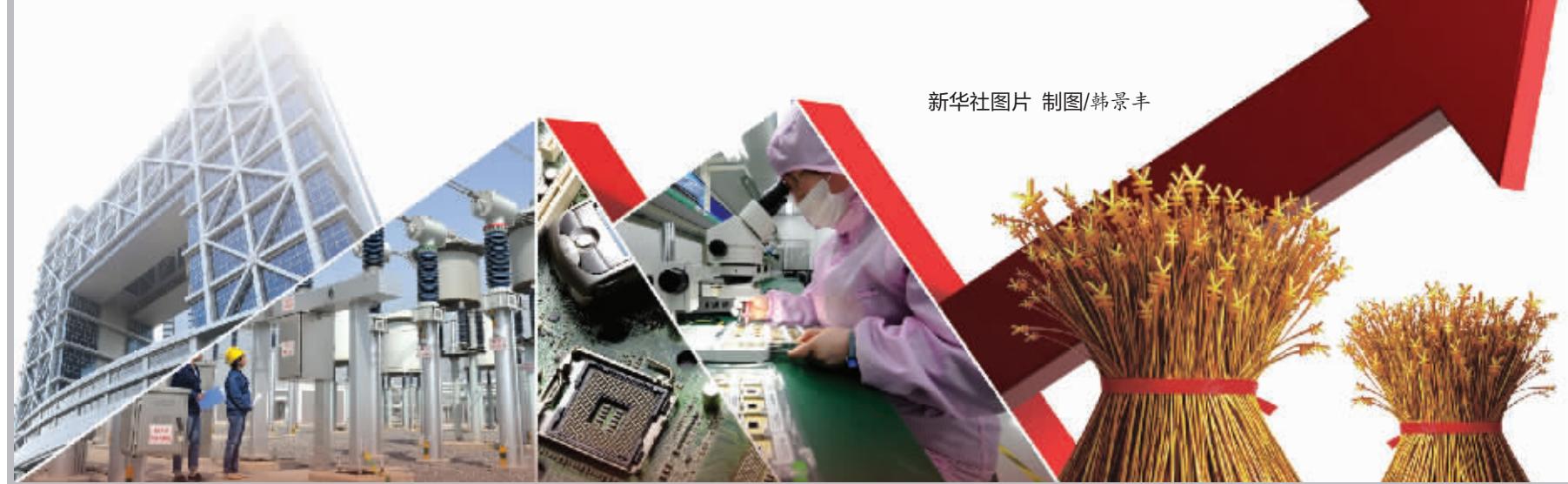
与一股脑儿的“打新股”不同，参与炒新的资金遵从“小”和“新”两大配置思路。一方面，新兴产业股票受到炒新资金热捧，涨幅普遍较高。2015年以来涨幅超过400%的次新股有10只，它们是市场中火热的品种，其中4只股

### 两股风助力 次新股热浪难落

从历史经验看，伴随着牛市行情逐步推进，此时上市的新股往往走出超预期行情。(下转A02版)

新华社图片 制图/韩景丰

**市场看点**  
公募扎堆成长股 增量资金逐鹿“神创板” A03  
“龙头股”易主 中小创分化加剧 A11  
5月494只个股 创历史新高 A12



■ 今日视点 | Comment

## 投保之下更应理性投资

□本报记者 王小伟

15日，以12386热线实现全国直拔为开端，中国证监会“公平在身边”投资者保护专项活动启动。证监会主席肖钢在启动仪式上强调，要为投资者营造更加公平的市场环境。分析人士认为，在监管部门对投资者相关权益全力保护的同时，不少新入市的投资者在风险意识方面仍有待增强。

监管部门针对投资者保护的最新专项行动具有三大全新背景。首先是改革红利提振A股成交持续活跃，资本市场黄金时代众望所归。

在市场交投活跃、投资者回报可观的背景下，监管部门悉心呵护市场热情、最大力度保护广大投资者权益，无疑正逢其时。

其次，A股“赚钱效应”吸引大批投资者纷至沓来，不少新投资者跑步入市。投资者踊跃入市，说明大家希望通过投资股市分享改革创新和经济增长成果，但不少新投资者只看到炒股赚钱的可能，缺乏对股市涨跌的经验和感受，不少投资者开始面对投资方面的弯路甚至陷阱，因此，针对投资者特别是中小投资者的保护，对于保证投资者相关权益、构建健康持续的投资生态具有重要意义。

再次，从融资结构而言，以股权融资为代表的直接融资大发展契合我国融资时代众望所归。在市场交投活跃、投资者回报可观的背景下，监管部门悉心呵护市场热情、最大力度保护广大投资者权益，无疑正逢其时。

在监管部门对投资者相关权益全力保护的同时，不少新入市的投资者在风险

良好的环境和氛围。公平是资本市场健康发展的必然要求，资本市场参与主体多元，利益诉求多元，没有公平的市场环境，就不可能保证有活力、有秩序的市场竞争，资本市场配置资源功能作用就难以有效发挥。从全局看，保护投资者公平投资资本市场无疑有更为重大的意义。

今年以来，监管部门对投资者的保护工作不断推进，不少经典案例陆续涌出。以5月15日停牌的\*ST博元为例，这家公司成为2014年退市制度改革后首家因重大违法启动退市机制的公司。有关部门通过依法合规开展各项工作，最大限度地对投资者合法权益进行保护。

在监管部门对投资者相关权益全力保护的同时，不少新入市的投资者在风险

意识方面仍有待增强。股票市场是高度复杂的系统，股票价格受上市公司价值、供求关系、国家政策等多种因素影响，市场各方都应尊重市场、敬畏市场。除借助投资者保护机制外，投资者应增强自我保护能力，积极主动行使权利，更应在入市前做足功课，理性谨慎、量力而行，树立风险意识，增强心理调节能力，注重价值投资，切勿沉迷炒作。

正如肖钢在上述活动的启动仪式上所指出的那样，投资者应认真分析公司基本面，及时了解公司披露的信息，切忌道听途说，盲目跟风。广大中小投资者特别是新入市的投资者一定要牢固树立风险意识，审慎决策，理性投资，自担风险，量力而行。

A09 产业透视

## 上市公司掘金旅游投资万亿时代

旅游投资快速增长，旅游业成为国内经济调结构促转型的重要抓手。国家旅游局表示，2015年全国旅游投资将继续保持稳定增长态势，预计全年旅游直接投资将达1万亿元，未来3年旅游投资将超过3万亿元。在旅游投资万亿时代来临之际，上市公司成为其中一股重要力量，投资持续加码，以期分享旅游大蛋糕。

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道

中证投资 卓翔宇

18:00-18:25 财富视点

世纪证券 宋志云

中证网 视频节目

www.cs.com.cn

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 哈尔滨

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1号 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:yjgj@xinhua.cn

责任编辑:吕强 版式总监:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美编:马晓军