



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  
xhszbz



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgzqbs

# 中國証券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

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  
jinniucaicai

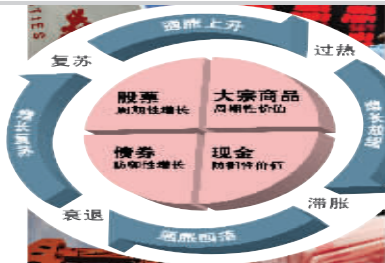
更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

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

## 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 刘丽敏

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、船舶和海洋工程等领域作为重点行业,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,提升国际市场竞争能力。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”、比同行业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“打新热”后,新股在上市后通常会

与一股脑儿的“打新热”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

票来自传媒板块,机械设备、公用事业、化工、电子、计算机和商业贸易各有1只股票,新兴产业板块股票占据绝对优势。考虑到经济下行压力仍较大,一定程度上制约传统强周期行业上行空间。与之相比,新兴产业更符合经济转型方向,有望穿越周期,资金炒新同样遵从“新”逻辑。

另一方面,流通股相对较小的品种更有利于资金炒作。经过一波持续炒作,次新股股价连续上涨,市值显著增加,但涨幅居前股票流通股普遍较少。2015年以来涨幅超过400%的10只次新股平均流通股为0.37亿股,其中流通股最多的快乐购和昆仑万维有0.7亿股,流通股最小的浩丰科技仅为0.10亿股。流通股较小的品种更便于资金发力,涨幅自然靠前。

### 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)

### 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

新华社图片 制图/韩景丰



■ 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热线实现全国直拨为开端,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结构改善,包括A股在内的直接融资将大有可为。股权投资繁荣又可以与创新创业水乳相融,从而带动中国经济结构调整与产业升级,共同营造大众创业、万众创新

的良好环境和氛围。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。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。

<p>中证网 www.cs.com.cn</p>	<p>09:00-09:03 中证独家报告</p> <p>12:00-12:20 股市午间道 中投投资 卓翔宇</p> <p>18:00-18:25 赢家视点 世纪证券 宋志云</p>
<p>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</p> <p>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</p>	<p>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</p> <p>本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn</p> <p>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</p>