



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/zgzqbs

# 中國證券報

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 56 版  
B 叠 / 信息披露 72 版  
本期 128 版 总第 6335 期  
2015 年 5 月 26 日 星期二



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinniucai

## 新兴产业将持续奏响市场强音

周一大幅低开后,创业板指数震荡上行,跌幅收窄。市场人士认为,创业板低开高走释放三大信号:一是创业板内部容量已显著扩大,个别高价股下跌的扰动较小;二是“改革牛”意味着创业板中代表新兴产业的股票将持续发出强音;三是市值估值法兴起令市场对创业板股票高市盈率趋宽容。

A03



## 分级基金迎涨停潮

25日沪指大涨3.35%,国防军工、建筑、交通运输、建材等板块涨幅居前,其中国防军工行业涨幅高达8.04%;从主题来看,“一带一路”主题再度上涨,相关分级基金纷纷上演涨停大戏。

A06

## 着力破解制约创新环境建设的四个难题

# 上海加快推进科创中心建设

□本报记者 徐金忠

中国共产党上海市第十届委员会第八次全体会议25日举行, 全会审议并通过中共上海市委《关于加快建设具有全球影响力的科技创新中心的意见》(以下简称《意见》)。上海科创中心建设正持续推进。

### 新战略

中共中央政治局委员、上海市委书记韩正指出,中央要求上海在推进科技创新、实施创新驱动发展战略方面,走在全国前头、走到世界前列,加快向具有全球影响力的科技创新中心进军。这是中央综合分析国内外大势、立足我国发展全局、根据上海

具体实际,作出的国家战略部署。

《意见》是一个统筹推进上海创新驱动发展的总体性意见,重在明确大的目标方向,理清基本思路和重大举措,聚焦难点推动改革创新。在《意见》之外,有关部门和有关方面还研究一系列配套实施意见和若干具体行动方案,细化任务举措和规则办法,确保《意见》切实发挥效应。

韩正说,上海要建设的科技创新中心,一要具有全球影响力,二要聚焦科技创新,突出创新驱动发展,三要充分体现中心城市的集聚辐射功能。

《意见》提出“两步走”规划。第一步到2020年前,要形成科技创新中心基本框架体系;第二步到2030年,要形成科技创新中心城市的核心功能,走出一条具有

时代特征、中国特色、上海特点的创新驱动发展新路。

韩正说,推进科技创新,实施创新驱动发展战略,核心要解决体制机制问题,破解影响科技创新及其成果产业化的制度性障碍。关键要从政府自身改革做起,下决心简政放权,坚决改革政府条块分割、分钱分物的管理体制。《意见》针对这个突出问题,提出了一系列改革举措,突出市场配置资源的决定性作用,突破产学研用结合的体制机制障碍。解决人才问题,《意见》聚焦引进培养、使用评价、分配激励三个环节,将在国家各有关部门的全力支持之下,出台一批先行先试的政策措施,努力择天下英才而用之。《意见》着力破解制约创新环境建设的四个难题:创

新成果转化难、创新企业融资难、草根创业难、知识产权保护难。市场经济是分工协作的经济,很多资源、要素、技术可以通过市场获得,但是,关键核心技术,永远买不来。重大科技创新工程和项目只有前瞻布局,上海科技创新中心建设才能赢得主动。《意见》在基础研究、应用研究、区域布局三方面提出了具体任务。

### 亮点多

推进科创中心建设将成为上海未来一个时期的“重点工作”。上海社会科学院院长王战提出,要研究上海“四个中心”建设与全球科技创新中心的关系,让金融、贸易、航运等中心与科技创新中心的功能定位取得协同效果。(下转A02版)

# 天量新高 内部轮动成趋势

□本报记者 王威

在打新资金陆续解冻回流推动下,上周五以来权重股强势“再出发”,推动上证综指呈加速上涨势头,两市成交额不断创新高。上证综指周一再现百点长阳,日内连过两关一举攻上4800点,创逾7年新高。两市成交额突破2万亿元,创历史天量。针对近期再起的“二八”风格转换争论,分析人士认为,市场不大可能发生彻底的风格转换,内部轮动才是市场常态化表现。

### 两市成交首破2万亿元

继上周五大小盘上演“新高合奏曲”后,A股市场周一牛气依旧。上证综指攻上4800点,刷新2008年1月23日以来新高。上证综指收报4813.80点,涨幅达3.35%,为1月22日以来最大单日涨幅。深证成指表现虽稍逊于上证综指,但盘中依然以16368.91点刷新2008年2月25日以来新高,收报16351.06点,涨幅为1.90%。创业板和中小板延续上周五剧烈震荡、分化走势。创业板指收报3467.92点,下跌1.39%;中小板指盘中以11151.77点创历史新高,上涨1.94%收报11140.95点。沪深两市成交额继续放大。昨日,沪市成交10792亿元,深市成交9537亿元,

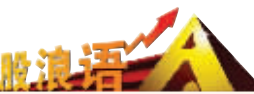
两市合计成交额首度突破2万亿元,达2.03万亿元,刷新A股历史天量。

“天量+新高”背后是市场“赚钱效应”延续,行业板块和热点概念遍地开花。28个申万一级行业指数仅计算机和传媒指数小幅下挫,其他行业板块悉数收红,包括国防军工、建筑装饰、交通运输、建筑材料等在内的9个行业板块涨幅均超过3%;116个概念板块里有105个上涨。个股活跃度进一步提升,沪深两市共有多达1915只股票上涨,涨停股数量达257只,较上周五均进一步增加。

### “大小”风格不会对立

在蓝筹股持续走强,小盘股盘中屡现“惊鸿一跳”背景下,有关“二八”风格转换的争论再度兴起。兴业证券张忆东认为,在牛市中不会长期存在大小盘风格对立的关系,水涨船高,差异只是弹性和上涨节奏问题。

一方面,蓝筹股无疑是当前市场主导力量,从近期市场盘面看,这股“蓝筹风”不会很快中止。本轮牛市前期领涨龙头券商、保险等权重股上周以来强势回归,无疑是大盘能连续跳空并快速“闯关”的“冲锋军”,但这些品种因体量巨大所以持续发力难度较大。从上周五开始,在权重股发力“冲锋”后,(下转A02版)



## 越减持越上涨

□本报记者 张怡

牛市来了,股价涨了,产业资本减持了。

股市牛熊变换,公司经营状况却难骤变。在水涨船高的牛市行情中,上市公司股价可能翻一倍,基本面不一定发生了巨变。对公司价值了如指掌的重要股东,面对股价波动采取减持的做法实属正常,这与普通投资者买卖股票在本质上并无差别。别忘了,很多产业资本在熊市中也曾增持。

减持并不代表大股东不看好后市,不见得是件坏事。在新兴产业蓬勃发展的当前,很多新投资方向吸引着产业资本的目光,减持套现后进行新的投资布局。有不少项目都是这样孵化出来的,而后注入上市公司,对提升公司价值的作用自不待言。

其实,敏锐的投资者可能已发现,在牛市中如跟进发生减持的个股,很可能取得不错收益。据初步统计,在5月遭遇减持的个股中,超九成实现不同程度上涨。个中原因很多,可能是行情来了,机构与股东协议拿筹码,也可能是公司股东为更长远的资本运作做准备。不管如何,减持后,股性反而活了,赚钱效应更显著了。

因此,别光盯着减持说事儿,大可以平常心看待减持。

### A02 财经要闻

## 4月险资股票基金投资占比上升

保监会25日公布,截至4月末,保险业总资产110267.65亿元,较年初增长8.54%。保险资金运用余额100400.51亿元,较年初增长7.59%。其中,股票和证券投资基金14591.03亿元,占比14.54%,较3月末上升1.34个百分点。

### A02 财经要闻

## 中证协:16个IPO配售对象列入黑名单

中国证券业协会网站25日发布的《首次公开发行股票配售对象黑名单公告》称,根据《首次公开发行股票承销业务规范》的规定,协会决定对参与1-3月期间的木林森、环能科技、爱迪尔、北部湾旅、红相电力、万达院线、强力新材、浩丰科技、龙津药业、富煌钢构、杭电股份、昆仑万维、鲁亿通、光华科技、华友钴业、航天工程、春秋航空、国光股份、继峰股份等项目的新股网下申购过程中,违反《规范》第四十五条规定的16个股票配售对象列入黑名单。

### A08 公司新闻

## 紫光股份拟定增募资225亿元

紫光股份25日晚间发布定增预案,拟以26.51元/股,非公开发行84873.63万股,募集资金总额不超过225亿元,拟用于收购香港华三51%股权、紫光数码44%股权、紫光软件49%股权、建设云计算机研究实验室暨大数据协同中心、补充流动资金及偿还银行借款。公司股票26日复牌。

### A10 货币/债券

## 供给压境 债市纠结

近期宏观经济基本面及货币政策未有超预期表现,尽管银行间流动性仍保持充裕,但地方债供给压力上升以及经济企稳预期增强等因素,导致债市行情整体偏弱。分析人士指出,短期来看,如果没有新驱动因素,债市难以打破“纠结”局面,经济基本面变化、资金利率价格向长端传导以及未来货币政策动向,是后市关注焦点。

### A12 商品/期货

## 对冲基金押多金银 美元强势伏击

美国商品期货交易委员会发布的报告显示,上周非商业定位白银净多头增加近22000手合约,黄金投机性净多头头寸增加超过45000手合约,均创3个月以来最高记录。部分多头持仓随即被连续的下行行情锁在区间高位。分析人士表示,这部分被锁的多头资金能否“解套”,主要焦点在美联储升息“杀手锏”。预计美元反弹之旅颇多波折,未来升息时点可能会在9月,将利空黄金价格。

# 国务院国资委25项措施指导地方国企改革

## 规范开展员工持股试点 推动地方国资规范流转

□本报记者 刘丽颖

国资委25日发布“关于印发《国务院国资委2015年度指导监督地方国资工作计划》(简称《“工作计划”》)的通知”。《工作计划》提出,加强对地方国资委发展混合所有制经济情况的指导和监督。指导地方国资委研究制订混合所有制企业实施员工持股试点的管理办法,规范开展员工持股试点工作。《工作计划》共四方面25项措施。

通知指出,各级国资委要按照党中央、国务院和地方党委、政府关于国企改革发展的部署要求,密切结合自身实际,统筹推进指导监督的各项工作。要牢牢把握出资人代表职责定位,指导下级国资委坚持依法履职,深入落实以管资本为主加强国有资产监管的要求。要稳妥有序推进国有企业改革,指导下级国资委做好

改革方案的研究制订和贯彻实施,使本地区国有企业改革在依法合规、规范有序、监管到位的基础上推进。要着力加强和改进出资人监督,指导下级国资委加快建立健全监督工作机制,落实监督责任,切实防止国有资产流失。

《工作计划》表示,推进地方国有控股上市公司国有股权有关职责下放工作。指导地方国资委加强和完善资产评估管理,继续推动地方企业国有资产规范流转,指导地方国资委加强产权管理信息系统运用。

《工作计划》强调,组织召开部分地方国资委深化国有企业改革座谈会。指导下级国资委推动国有企业建设规范董监事会,完善法人治理结构。指导地方国资委做好国有企业负责人薪酬管理、中长期激励及规范履职待遇、业务支出等工作。研究起草关于国有企业建立职业经

理人制度的指导意见,加强对地方国资委建立职业经理人制度的指导。起草印发关于国有企业更好履行社会责任的指导意见,加强企业社会责任立法研究工作,召开中央企业和地方国资委社会责任工作会。

《工作计划》提出,着力强化监督,指导地方切实防止国有资产流失。研究起草关于加强和改进企业国有资产监督防止国有资产流失的意见,指导地方国资委进一步强化出资人监督工作。组织召开全国国资委系统财务监督工作座谈会。开展绩效评价、信息公开、总会计师委派、内部控制评价、金融衍生业务风险管理等专题研讨。研究起草关于进一步加强和改进外派监事会工作的意见。召开全国国资委系统监事会工作研讨会。继续推动地方国资委定期向地方政府专题汇报监事会监督检查情况。联合地方国资委开展国有企业外

派监事会工作理论研究。研究起草加快剥离国有企业办社会职能和解决历史遗留问题工作方案,指导地方做好组织实施工作。进一步扩大中央企业分离移交“三供一业”试点范围,新增6-7个省市开展试点。继续推进国有企业棚户区改造工作。做好地方厂办大集体改革方案备案工作,密切跟踪全国各地厂办大集体改革进展情况。

分析人士表示,未来地方国企改革主要方向仍是国资证券化,以建立资本投资和运营平台为方向的管理体制改革。企业通过建立混合所有制推进公司治理结构改革。企业更大范围地推行员工持股和股权激励等市值管理等发展模式。由于江苏、上海、浙江、广东、北京和山东等地的国企资产资源丰富,这些省市国企上市公司有望继续使国企改革“地图投资效应”继续发挥。

### 市场看点

“水涨”牛势延续  
“船高”洼地寻宝

A09

资金涌入  
期指料宽幅震荡

A11

两融余额  
有望重拾升势

A11

本报记者 车亮 摄  
制图/尹建



### 中证网 视频节目

09:00-09:03 **中证独家报告**

12:00-12:20 **股市午间道**  
世纪证券 宋志云

18:00-18:25 **赢家视点**  
平安证券 马骥

### 掌柜钱包再升级

## 抢银行理财 这就购了

对接全金融全货币基金

国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 国外代号:01228  
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:yjcg@xinhua.cn

责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美 编:苏 振