



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



中证公告快递  
App

# 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 24 版  
B 叠 / 信息披露 64 版  
本期 88 版 总第 6383 期  
2015 年 7 月 22 日 星期三



中国证券报微博  
<http://t.qq.com/zgzbbs>



金牛理财网微信号  
jinniulicai



## 真金白银护盘 大股东增持力度成投资风向标

7月8日至20日,A股共计608家上市公司大股东宣布进行二级市场增持,增持总金额为392.77亿元。7月1日至20日,沪深两市共有1612笔董监高等高管增持。

A03



## 4000点稳扎稳打 震荡以时换空

本周一小试牛刀后,周二指数再度向4000点发起冲击,指数低开高走,午后稳定在4000点上方。整体来看,指数向上仍旧承压,短线谨慎情绪升温,单边行情的条件尚不具备,预计市场将以时间换空间,在震荡中逐步消化压力,突破各大压力位,积蓄进一步上行的力量。

A09

## 半年增近两倍 阳光私募管理规模逾1.2万亿元

□本报记者 徐文擎

中国基金业协会数据显示,截至6月30日,已备案的私募证券基金管理人达5852家,备案的私募证券投资基金管理人9429只,私募证券基金的管理规模达12577.39亿元,突破万亿元,这一数字在2014年底、2013年底分别为4000亿元、3017亿元。在半年时间内,私募证券基金的管理规模增长近两倍;私募机构数量增加逾1.6倍,接近2013年底的6倍。

在规模飞速增长的同时,阳光私募的行业集中度明显提升,管理规模超过百亿元的私募证券投资机构共28家,上海地区以15家位列榜首。

格上理财的调研数据显示,截至7月12日,管理规模在10亿元以下的私募机构占比最高,占私募行业的89%,其管理的资产总规模约占行业总规模

的20%。管理规模在50亿元以上的私募机构从2014年初的7家增加至51家,约占私募行业的2%,其管理的资产总量约占行业总规模的40%。管理规模超过百亿元的私募机构共28家,而在2014年一季度自主发行之前,只有景林资产、重阳投资、青骓投资3家私募机构的管理规模超过百亿元。

具体来看,北京地区管理规模超过百亿元的私募机共有11家,包括淡水泉投资、星石投资、千合资本、乐瑞资产、鼎萨投资、鹏扬投资、和聚投资、盈融达投资、佑瑞持投资、东源投资、万博兄弟资产。其中,成立于2012年6月的万博兄弟资产今年一季度末的规模在50亿元左右,二季度的发展可谓迅猛。

上海地区管理规模超过百亿元的私募机共有15家,分别为景林资产、重阳资产、原点资产、泽熙投资、青骓投资、民森投资、朱雀投资、鼎峰资产、从容投

资、涌峰投资、富舜投资、高毅资产、青沣资产、混沌投资、宏流投资。深圳地区管理规模超过百亿元的私募机构仅有两家,即展博投资和瑞华投资。

某基金评价人士表示,在规模排名上,上海地区的私募机构目前居于前列,一方面是因为上海对于私募基金的设立较北京和深圳两地有更多的政策优惠,另一方面是因为上海私募中有不少对冲基金,而对冲基金的体量通常都相对较大,并且随着股市震荡逐渐成为常态,具有长期稳健收益特征的对冲基金越来越受到投资者的青睐。

经历剧烈调整后,私募对后市的看法不一,但几乎一致认为应该很快就会迎来分化行情。北京和聚投资认为,本轮调整最坏的阶段已结束,但市场反转尚需一定时间,下半年市场将回到一个新的起点,看好大金融、环保、化工、新材料、民航、新能源等。星石投资认为,下半年将开启业绩主导的牛市下半场,消费板块有望成为市场新热点。北京另一家规模较大的私募机构表示,短期内会跟随市场趋势,轻仓参与反弹,建议谨慎的投资者等市场出现明显主升浪之后再逐步建仓,精选个股。



## 阳光私募管理规模

制图/王力

数据来源/中国基金业协会、格上理财

## 6月末社会融资规模存量同比增11.9%

□本报记者 任晓

中国人民银行21日公布,初步统计,6月末社会融资规模存量为131.58万亿元,同比增长11.9%。

其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为88.07万亿元,同比增长13.8%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为3.50万亿元,同比下降6.2%;委托贷款余额为9.87万亿元,同比增长18.4%;信托贷款余额为5.38万亿元,同比增长1.7%;未贴现的银行承兑汇票余额占比

5.3%,同比下降10.4%;企业债券余额为12.61万亿元,同比增长19.1%;非金融企业境内股票余额为4.16万亿元,同比增长17.3%。

从结构看,6月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的66.9%,同比高1.1个百分点;对实体经济发放的外币贷款余额占比2.7%,同比低0.5个百分点;委托贷款余额占比7.5%,同比高0.4个百分点;信托贷款余额占比4.1%,同比低0.4个百分点;未贴现的银行承兑汇票余额占比

体经济提供的流动性和购买力。

从今年2月开始,央行发布社会融资规模存量数据,此前只发布社会融资规模增量数据。

业内人士认为,结合央行此前发布的6月金融数据,6月新增信贷和社会融资均明显上升,既有银行在半年末加大信贷投放的因素,同时也反映了实体经济信贷需求有一定好转。总体看,6月社会融资增加较多,显示出一定积极迹象,有利于为下半年经济逐渐企稳提供融资支持。

## 商务部:下半年出口形势将好于上半年

### 外资并购交易金额和占比大幅提高

□本报记者 倪铭娅

商务部21日发布数据显示,1-6月,我国实际使用外资金额4205.2亿元,同比增长8.3%(未含银行、证券、保险领域数据)。6月我国实际使用外资金额895.7亿元,同比增长0.7%。戴姆勒、三星和住友电气等知名跨国企业继续追加对华投资。对于下半年的外贸形势,商务部新闻发言人沈丹阳在例行新闻发布会上表示,下半年出口形势将好于上半年。

沈丹阳表示,上半年外资并购交易金额和占比大幅提高。1-6月,以并购方式设立外商投资企业641家,合同外资金额144.6亿美元,实际使用外资金额131.9亿美元,同比分别增长21.2%、182.1%和336.5%。并购在全国实际使用外资中所占比重由上年同期的4.8%上升到19.3%。

对于未来中国吸收外资情况,联合国贸易和发展组织投资和企业司司长詹晓宁表示,全球产业链的重心继续向亚洲转移,亚洲成为全球最大的吸收外资体,去年亚洲发展中国家作为一个整体吸收了将近7千亿美元的外资,欧盟吸收了3千

多亿,北美不到2千亿,这个差距还是比较大的。可以看到的是,根据相关调查,中国仍是跨国公司最看好的投资地,28%的大型跨国公司仍然决定扩大或增加在中国的投资,24%的跨国公司计划增加在美国的投资。

商务部数据显示,上半年我国外贸出口仅实现1%的增长,相较全年目标,出口压力甚大。沈丹阳表示,下半年出口形势会好于上半年。尽管全球经济环境不确定性因素依然很多,对外需快速回暖不能抱太大指望,但全球经济特别是美国经济正在缓慢复苏之中。另一方面,国务院常务会议刚刚研究通过了由商务部牵头拟定的《关于支持进出口稳定增长的若干意见》,《意见》从改善环境、强化政策保障、加快推进改革、突出创新驱动等多个方面提出了新的措施。如果能够进一步做好落实,这些措施会激发企业活力,对实现全年外贸稳增长,实现出口正增长、调结构的目标会发挥更加积极的作用。

在进出口疲软、投资增长下滑的背景下,今年上半年全国社会销售品零售总额同比增长10.4%,成为一大亮点。对

沈丹阳表示,今年上半年我国遭遇贸易摩擦的案件数量为37起,涉案金额35亿美元,同比分别下降30%和34%。

关于案件数量和涉案金额总体出现下降的原因,沈丹阳说,一方面是印度、欧亚经济委员会等正集中调查处理去年对我发起的大量案件,上半年对我立案减少。另一方面,我积极组织应对并加大交涉力度也一定程度上遏制了国外对华发起贸易救济调查的势头。

在沈丹阳看来,一方面世界经济复苏曲折艰难,一些经济体和产业仍倾向于寻求传统贸易救济措施的保护;另一方面,中国政府稳步推进经贸合作和磋商,商协会和企业通过积极应诉的维权意识和能力也得到提高。此外,中国始终注重提升产品质量和附加值,产业转型升级和经济结构调整也发挥了较大正面效应。

沈丹阳指出,中国实施“一带一路”和自贸区战略深度促进了区域经济融合,当前各国都面临着发展经济的共同任务。“我们希望有关方面审慎克制和规范使用贸易救济措施,继续加强政府间磋商交流,积极推动业界通过对话合作化解摩擦,实现互利共赢。”

## 37家上市公司宣布回购股份

以往并不多见的股份回购近期频频出现,7月以来已有37家上市公司发布股份回购预案。分析人士指出,上市公司积极回购公司股份传达出公司股价在二级市场被低估的信号。

A07 公司新闻

## 煤炭行业整合重组步伐将提速

分析人士指出,目前上市煤企普遍陷入困境,预计下半年行业整合重组、淘汰落后产能的脚步将提速。在“互联网+”的风口上,煤炭电商将不断崛起,成为煤炭销售渠道不可忽视的力量。

A08 公司新闻

## 二线蓝筹发力

## 两市重获净流入

伴随沪综指站上半半年线及4000点,两市21日共计获得22.23亿元资金净流入,其中以建筑装饰、机械设备、交通运输等为代表的二线蓝筹成为“吸金力”最强领域。从资金流向上看,场内热点有望从国防军工向优质二线蓝筹股迁移。

A10 货币/债券

## 公开市场再现净投放 流动性稳中偏松料可持续

央行21日在公开市场开展350亿元7天期逆回购操作,实现150亿元单日净投放。在上周出现近三个月首次全周净回笼之后,本周公开市场操作重返净投放成为大概率事件。预计中短期内货币调控仍会保持偏松取向,并根据流动性状况适当预调微调,货币市场资金面有望保持整体宽松局面。

A11 衍生品/对冲

## 两融余额企稳 融资客青睐业绩+成长

6月18日以来,两融余额从2.27万亿元的高位连续、快速回落,不过本月8日起,这一快速下滑过程止步于1.4万亿元附近。截至7月20日,沪深股市两融余额14270.17亿元。在经过了前期连续快速回落后,近期融市场的热情处于相对稳定状态,为市场的企稳反弹奠定了基础。

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 赢家视点  
平安证券 罗晓鸣

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  
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:李若愚 版式总监:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军