



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 64 版  
B 叠 / 信息披露 64 版  
本期 128 版 总第 6326 期  
2015 年 5 月 15 日 星期五



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinnulicai

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)



## 大类资产强弱转换 商品成“新宠”

近期全球债券市场出现较大幅度的波动,各经济体国债收益率的上涨同样增大了股市的压力,最终全球金融市场呈现出债市和股市双双低迷的状态。在此背景下,加之美元暂时停止涨势,全球资金不得不找寻新的目标。目前来看,资金流入前期表现低迷的大宗商品市场,买入从原油、铜到黄金等一系列商品,正成为全球投资者们不约而同的选择。

A04



## 部分浮盈落袋 保险大鳄股债“双打”藏玄机

一方面,在部分兑现浮盈后,上市险企在降息环境中正面临固定收益类投资、再投资等多重压力,对于可能增加的非标资产配置倾向于谨慎保守;另一方面,后续权益投资和债券投资均存在交易性机会的共识已经形成。

A05

# 4月沪深两市新增近500万投资者

## 基金新开A股账户连续两月大增

□本报记者 李超

中国结算14日发布的4月统计月报显示,4月沪深两市新增497.53万名投资者,其中自然人投资者496.95万名,非自然人投资者0.58万名。截至4月末,自然人投资者共8159.81万名,其中已开立A股账户的投资者共8085.69万人。4月参与交易的投资者共3816.94万名,其中交易A股的投资者共3778.48万名。截至4月末,持仓投资者共4431.62万名,其中持有A股的投资者4347.12万名。从4月开始,中

国结算的统计月报不仅披露证券账户变动情况,还新增披露投资者情况。在新开账户方面,4月沪深两市合计日均新开A股账户614430户。其中,沪市日均新开A股账户数342791户,环比增长206.39%;深市日均新开A股账户271638户,环比增长148.64%。两市合计日均基金开户249116户,环比增长107.13%。截至4月末,沪深股票账户数合计20409.47万户,其中A股账户20148.96万户,B股账户260.51万户,剔除休眠账户4079.76万户后,有效账户为16329.71

万户。在机构新开A股账户方面,证券投资基金新开A股账户连续两月大幅增加。4月,证券投资基金和基金公司专户理财产品分别新开A股账户1224户和1807户,3月分别为807户和1563户,2月分别为422户和686户。证券公司集合理财新开A股账户也持续增加,2、3、4月分别新开140户、225户、350户。保险机构2、3、4月分别新开A股账户44户、53户、86户。信托机构2、3、4月分别新开A股账户571户、869户、1185户。4月社保基金新开A股账户

数为0。QFII和ROFII新开A股账户数有所回落,当月分别新开4户和28户,3月分别新开12户和37户。在A股有效账户中,8123.17万户近一年内参与了二级市场交易,占期末A股有效账户的50.55%,较前一月上升4.35个百分点;未参与交易的A股有效账户7945.84万户,占期末A股有效账户的49.45%,较上月下降4.35个百分点。在参与交易的A股有效账户中,近七成期末持有证券;在未参与交易的账户中,近九成期末未持有任何证券。

# “影子股”造富效应凸显

□本报记者 欧阳春香

随着IPO、并购大戏不断上演,“影子股”成为近期市场一大亮点。新股和重组持续不断的赚钱效应,使“影子股”持有的权益水涨船高。据中国证券报记者统计,今年以来上市的新股涉及“影子股”16家。其中,电广传媒成为参股上市公司家数最多的“影子股”,而中信国安摘得参股价市值增幅最大的“桂冠”。

## 三类新股“影子股”获益

据Wind数据统计,今年以来,已有103家新股上市,其中主板上市公司48

家,创业板41家,中小板14家。下周,将有20家新股启动新一轮申购。随着新股发行节奏加快,普华永道报告预计,今年将有200家企业上市,集资规模在1300亿元左右。暴风科技、江苏有线连连涨停,新股炒作热情空前高涨。今年以来上市新股涨幅超过2倍的个股有40余只。在新股遭爆炒背后,“影子股”持股市值和股价随之攀升。“影子股”大致可分三类。第一类是上市公司直接持股,第二类是上市公司关联方,二者属同一控股股东。第三类是较常见的创投类型。在这些“影子股”中,最引人注目

的莫过于电广传媒。在今年以来上市的新股中,有9家公司背后有电广传媒的身影。电广传媒通过全资子公司深圳市达晨创业投资有限公司及旗下5只基金持有华友钴业、博世科、航新科技、金雷风电、博济医药、星光农机、鹏辉能源和赢合科技的股份。电广传媒2014年年报显示,达晨创投去年投资13亿元完成36个项目的投资和6个项目的二轮增资,累计完成投资90.51亿元,累计投资项目254个。目前,达晨系所投资的企业累计已有30家挂牌上市;有7家公司已过会,等待发行。达晨系所投资的企业有13家已在新三板挂牌。(下转A02版)

## 市场看点

- 调整“变奏”分化加剧确立结构市 A09
- 高铁合作升温 铁路板块反弹料“提速” A09
- 空军大撤退 沪深300多头信心回升 A11

制图/苏振

■ 今日视点 | Comment

# 房企结盟折射地产新格局

□本报记者 于萍

5月14日万达和万科签订战略合作框架协议,双方将展开长期性合作。如果说此前房企转型主要是自身业务拓展或整合的话,那么此次“万万”合作,标志着房企发挥各自比较优势、结盟”转型时代的到来。在地产“新常态”下,房企转型将向着分工与协作方向发展。从“黄金时代”到“白银时代”,开发商依靠规模化、粗放式发展路径已难以为继。面对楼市持续调整和行业骤变,房企竞争更激烈、库存压力不断加大,单纯依靠“卖房子”赚钱的时代已一去不复返。这

一点从越来越多的开发商无法完成年度销售目标上便可以看到。然而,“白银时代”的房地产业并非没有发展机遇,只是在当前市场环境下,房企必须转变经营模式,寻找适合房地产在新形势下的发展路径。在告别快速扩张期后,我国楼市已步入“存量房时代”。面对市场新格局,包括万科、绿地在内的多个房企已提出战略转型计划。万科从专注住宅开发,转为“城镇化配套运营商”,公司不断拓展产品线从而分散政策风险。绿地集团提出从开发商向“综合地产全程运营商”的转型思路,不断加大海外市场布局。远洋地产宣布公

第四期战略计划,提出构建包括住宅开发、不动产开发投资、客户服务、房地产金融在内的四元业务格局。作为商业地产“老大”的万达提出轻资产的转型方向。此外,不少房企还把转型延伸到互联网金融领域,尝试转变运营模式。在A股市场上,招商地产因实际控制人招商局集团正在筹划与公司相关的重大资产重组而停牌;泛海控股实际控制人卢志强近期回归董事会,而公司已提出打造“金融+房地产+战略投资”的发展目标。在多家房企纷纷明确自身定位后,“白银时代”的房企转型正进入“结盟”新阶段。与近几年房企在单个项目上联手

拿地开发相比,这种“结盟”不只局限在组团拿地模式,还拓展到业务合作层面。在此次万达与万科的合作中,双方将通过联合拿地、合作开发的形式进行,即由万达投资项目中的商业部分、万科开发项目中的住宅部分,取长补短”发挥各自优势。房企间的“结盟”也在向更加开放的方向发展。以万科的物业管理为例,此前在同行或竞争对手希望万科提供物业管理时,公司都未接受。从2015年开始,万科已开始陆续签订对外的物业管理合同。这意味着,房企开始发挥比较优势,在业务层面上进行合作。(下转A02版)

## A07 公司新闻

## 346家公司遭重要股东减持

进入5月以来,随着大盘震荡加剧,上市公司重要股东减持仍在继续。Wind数据显示,截至5月14日,两市有346家公司遭到重要股东减持;同时有73家公司获增持。尽管整体仍呈现净卖出状态,但增持股份数及增持金额均较4月大幅增加。

## A08 产业透视

## 政策加油 技术清障 煤层气产业将爆发

业内人士认为,在政策力度加大、技术攻关加快、示范项目效应等多重因素催化下,煤层气产业投资热情有望被再次点燃。不少上市公司已纷纷宣布涉足或转型煤层气开发。开采环节投资增速将拉动煤层气上游产业链发展,产量增长后将带动下游储运分销市场进一步发展。

## 明日《金牛理财周刊》导读

## 神创业板2.0:机构催滞涨小票速编故事

部分机构在继续高调唱多的同时,悄然大幅减仓大牛股;但仍有部分踏空“神创板”行情的机构转而重仓滞涨的小票,并试图通过各种方式帮助公司编“带感”故事,刺激股价上涨。

**中证网**

**视频节目**

[WWW.CS.COM.CN](http://www.cs.com.cn)

09:00—09:03 **中证独家报告**

12:00—12:20 **股市午间道**  
西藏同信证券 山鹰

18:00—18:25 **赢家视点**  
平安证券 马骥

**安徽山河药用辅料股份有限公司**  
ANHUI SHANHE YAOYU FUXIAO CO., LTD.

**首次公开发行A股**  
今日在深圳证券交易所隆重上市

股票简称: 山河药辅      股票代码: 300452  
发行价格: 14.96元/股      发行数量: 1160万股

**保荐人(主承销商): 国元证券股份有限公司**  
GUOYUAN SECURITIES CO., LTD.

《上市公司招股说明书》新浪财经网《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《证券参考》和《中国证券网》(www.cninfo.com.cn)

**新疆雪峰科技(集团)股份有限公司**  
Xinjiang Xuefeng Sci-Tech(Group) Co., Ltd.

**首次公开发行A股**  
今日在上海证券交易所成功上市

股票简称: 雪峰科技      股票代码: 603227  
发行价格: 4.98元/股      发行数量: 8,235万股

**保荐人(主承销商): 东方花旗证券有限公司**  
CIB SECURITIES CO., LTD.

《上市公司》5月14日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

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:吕 强 版式总监:毕莉雅 图片编辑:苏 振 美 编:韩景丰
---	---