



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/zgzbqbs

# 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)



## 羊年首批IPO公司亮点纷呈

证监会3月2日核发24家企业IPO批文，19家公司在3月3日披露了招股意向书。其中，轻资产公司数量增多，不少公司涉足互联网、机器人和文化产业等。

A08



## 3月资金面改善仍需政策发力

周二央行开展降息后的首次公开市场操作。当日央行仅进行了350亿元7天期逆回购操作，中标利率降至3.75%。在此背景下，银行间市场资金面延续节后的紧平衡态势。3月资金面若想重回宽裕，仍需央行进一步加大扶持力度。

A10

## 全国政协委员、上交所理事长桂敏杰表示

# IPO审核放在交易所是注册制主流方案

□本报记者 万晶 黄丽

3月3日，全国政协委员、上海证券交易所理事长桂敏杰在接受中国证券报记者独家专访时表示，目前注册制方案还没有确定，IPO审核放在交易所是几种方案之一，不过是目前的主流方案。注册制改革重要内容之一是建立差异化上市条件，交易所内部要进行分层，上交所要建立自己的战略新兴产业板。衍生品也是上交所未来要重点发展的品种，股票期权会继续发展和扩容，但新品种推出时间不确定。

### 交易所内部要进行分层

桂敏杰表示，对股票发行注册制今年推出比较乐观。注册制改革是资本市场的一件大事，目前上交所在进行相关准备工作。一是参与规则制定，从交易所层面参与方案设计；二是进行人员储备，搭建合适的架构适应注册制带来的变化；三是加强宣传教育和培训方面的工作，不仅是投资者教育工作，还有发行人、中介机构角色调整的宣传和培训工作。

桂敏杰说：“注册制落地当然越快越好，要解决的问题就是法律依据。目前，证券法规定的证券公开发行制度为核准制，而要改革为注册制，就必须先修订证券法相关条款。两会后证券法修订草案会提交人大审议，预计今年内应



全国政协委员、上海证券交易所理事长桂敏杰接受记者采访。本报记者 车亮 摄

可完成修订。”

在谈及多层次资本市场时，桂敏杰表示，注册制改革重要内容之一是建立差异化上市条件，不再是统一的上市标准，交易所内部要进行分层，上交所要建立自己的战略新兴产业板。多层次资本市场是跟我国经济、企业结构相关联的，不同的企业发展水平和发展阶段不同，需要不同层次的资本市场进行支持。多层次资本市场是个体系，不同层次市场之间并非有清晰的界限，之间会

有联系和交叉。

### 建立分类信息披露机制

上交所推出信息披露“直通车”后，上市公司85%的信息披露是通过直通车。“上交所正在做的一项重要工作就是行业披露，这是趋势和方向。”桂敏杰对中国证券报记者解释，过去把不同行业公司放在同一个标准下进行披露，投资者看不出公司之间的区别。比如，石化业和IT业上市公司在信息

内容上不一样，统一标准进行披露就看不出差异。分行业后，对具有行业特殊性的内容可额外提出一些披露要求，投资者可更真实地了解这家公司。

桂敏杰表示，上交所将建立分类信息披露机制，一些风险偏高、属于监管重点的公司要另设披露标准，比如ST股、“\*ST股”。对市场关注度比较高、市场质疑声比较多的公司会加强信息披露的要求。

### 衍生品是未来重点发展品种

对于股票期权会否继续扩容的问题，桂敏杰表示，目前上证50ETF期权只是试点，未来股票期权发展和扩容是肯定的，但时间尚不确定。50ETF期权刚推出不久，需继续观察，来检验交易制度、规则和风险控制能力，衍生品是上交所未来要重点发展的品种。待产品本身完善、配套措施出台，条件成熟后会推出新的期权品种，做大做强衍生品市场。

对于退市制度，桂敏杰表示，去年上交所已很严格执行退市制度，今年会继续严格执行。针对市场上对主动退市再上市机制被滥用的担忧，桂敏杰说，有些公司选择退市确实有经济上的原因，不愿意再当公众公司，想私有化，还有一些是市场和经济周期的原因。其实，退市本身不是很简单的事情，再上市时间成本比较高。(下转A02版)

# 陈东征：深港通是大势所趋

□本报记者 黄丽

“深港通快了。”3月3日，全国政协委员、深圳证券交易所前理事长陈东征在接受中国证券报记者独家专访时表示，深港通属于国家战略部署，是大势所趋。陈东征透露，事实上，深港两地交易所的合作早已起步，“沪港通、深港通最大的好处就是打开中国资本市场的大门，但凡事都有先后顺序，当我们摸着石头过河时，总要有人先试探水深水浅。”

陈东征认为，中国多层次资本市场的最主要任务就是要全力支持实体经济发展，特别是中小微企业的发展。所以，今年他的两会提案依然和去年一样，其中之一是建议在“十三五”规划中把大力发展战略性新兴产业提升为国家战略，另一个提案是加快城商行、农商行上市。“80%左右的企业得不到银行的支持，城商行、农商行在中小企业融资中的作用远远大于国有大型银行。”陈东征说。

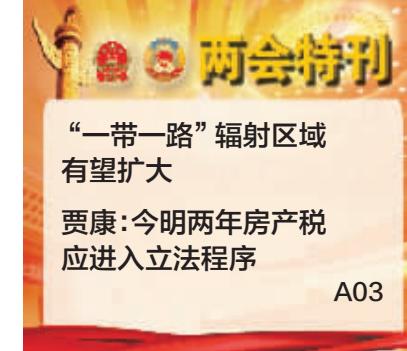


全国政协委员、深圳证券交易所前理事长陈东征接受本报记者采访。本报记者 车亮 摄

在创业板的改革进程中，深交所动作频频，日前刚完成了创业板影视和医药两个行业信息披露指引的修订工作。

陈东征认为，现在关于创业板改革的话题已经提得很多，但最关键的问题是要落到实处。

针对新三板转板问题，陈东征表示，深交所一直全力支持新三板，转板机制很有必要，但转板机制的设计应取决于企业发展的需要及其自身意愿。陈东征并不担心新三板会造成创业板分流，“因为中国的企业千差万别，他们分别处于不同的层次，企业会根据自身发展阶段和相应需求来选择不同层次的资本市场，符合条件的公司自然会来上创业板。”



# IPO常态化 新股申购效应减弱

□本报记者 徐伟平

沪深股市周二震荡回调，沪指下跌3300点。市场人士认为，此前新股密集发行时，往往诱发市场调整，打新潮过后，资金回流二级市场又会助推股指震荡上行，IPO一定程度上扮演了行情试金石的角色。证监会周一核发24家企业IPO批文，由于IPO已常态化，新股申购的边际效应递减。短暂调整反而为投资者提供加仓机会。

### 指数下行 不乏亮点

沪深股市节后开启二次上攻模式，沪指一度冲上3300点，并挑战3400点前高点。小盘股指数更抢眼，创业板指数和中小板指数不断上演“新高秀”，将成长为大戏推至高潮。沪深两市周二遭遇普

跌，沪指下跌73.23点，收报3263.05点。深成指跌逾300点，收报11526.22点。受大盘拖累，早盘一度表现强势的小盘股指数尾盘纷纷跳水。中小板指数下跌1.39%，收报6645.02点；创业板指数下跌1.27%，收报1961.74点。中小创“新高秀”被中断。

分行业板块看，蓝筹板块成为杀跌重灾区。申万采掘、房地产、家用电器、银行和非银行金融指数领跌，跌幅均超过2%，分别为2.21%、2.41%、2.46%、3.17%和4.00%。申万纺织服装、有色金属和轻工制造指数逆市收红，但涨幅普遍较小，分别上涨0.49%、0.33%和0.26%。

在正常交易的2374只股票中，1561只股票下跌，占比达65.75%。其中，39只股票跌幅超过5%，385只股票跌幅超过3%，无股票涨停。在上涨的780只股票中，

分析人士认为，此前市场一度预期补充年报业绩会带来新股发行空窗期。不过，证监会周一核发24家企业IPO批文，让一些投资者稍感突然。市场人士预计，这批新股的募集资金约150亿元，会在未来两周内发行完毕。

### 寒流过后迎暖春

分析人士表示，随着新股发行步入常态，对行情的扰动逐渐减弱，A股不惧寒流。

一方面，2015年以来，新股申购效应明显减弱。在一些新股申购时，股指非但没有下跌，反而强势上攻，走出一波七连阳强势行情。即便昨日股指下跌，但个股仍不乏亮点，有69只股票涨停，环保板块更掀起涨停潮。(下转A02版)



A11

A叠 / 新闻 40 版  
B叠 / 信息披露 52 版  
本期 92 版 总第 6267 期  
2015 年 3 月 4 日 星期三



牛基金 APP  
金牛理财网微信号  
jinjiuclai



金牛理财网微信号  
jinjiuclai

**智元理财** 财富管理计划  
智尊 智睿 智赢 智讯  
详询: 95555 www.nowone.com.cn



A02 财经要闻

深交所总经理宋丽萍表示  
探索小贷公司与多层次资本市场对接渠道

深交所总经理宋丽萍表示，积极探索小贷公司与多层次资本市场的对接渠道，不仅可以为小贷公司发展提供一个新的平台，也会成为资本市场一个新的增长点。小贷公司和小贷行业提高规范化运作水平，不仅是小贷公司通向资本市场大门的基础，也是小微金融实现可持续发展，在新常态下更好地服务实体经济的必由之路。

A02 财经要闻

## 新三板挂牌企业突破2000家

3月3日，新三板挂牌公司突破2000家，达到2003家。挂牌公司总股本达到838.73亿股，其中无限售股本302.12亿股，挂牌公司总市值达6439.36亿元。在挂牌公司数量增长的同时，新三板做市股票的成交活跃度也大幅提升。

A07 公司新闻

## 民生控股酝酿重组不满十日即告吹

因筹划重组重大事项2月25日起停牌的民生控股3月3日晚公告称，因交易双方一直未能就某些关键性问题达成一致，在综合考虑收购成本、收购风险等因素的基础上，公司决定终止筹划本次重大资产重组。

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 豪嘉视点  
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:zbb@zbb.com.cn  
发行部电话:63070324  
传真:63070321  
本报监督电话:63072288  
专用邮箱:yigj@xinhua.cn  
责任编辑:吕 强 版式总监:毕丽雅  
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军