



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



中国证券报官方微博
<http://t.qq.com/zgqzbs>

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 24版
B叠 / 信息披露 16版
金牛基金周报 16版
本期 56版 总第 6271期
2015年3月9日 星期一



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai

市场波动将加剧 调整中择机春耕

本周23只新股集中申购，加上改革预期逐步明朗，热点分化难以避免。分析人士认为，短期市场波动将加大。不过，鉴于打新仅为短期扰动、改革红利持续释放，市场趋势依然向上，短期波动反而成为优质品种的春耕良机。

A10



成长股“闹春” 基金随“风”舞翩跹

截至3月8日，今年以来以成长股为主的创业板指数上涨32.59%，中小板指数上涨21.6%。WIND数据显示，截至3月8日，可比的417只普通股票型基金今年以来的平均收益率达12.63%，其中领头羊富国低碳环保基金收益率达47.34%。

金牛基金周报

两会现场

肖钢：正在研究修订两融业务管理办法

促进证券公司差异化、专业化发展

□本报记者 顾鑫

证监会主席肖钢7日在接受中国证券报记者采访时表示，融资融券业务对依法拓宽入市资金来说是很重要渠道。总体来看，融资业务发展迅速，但风险整体可控。两融检查不意味着融资业务监管收紧。证监会正研究修订融资融券业务管理办法。合理的指标会放松，该收紧的会收紧。既促进融资业务规范发展，又有利于防范系统性风险。

肖钢表示，证监会现在没有考虑马上恢复T+0机制。证券公司监管有关规则正在修订中，要等规定修改完善后才会考虑是否新增证券公司牌照。

提高直接融资比重需各方共同努力

肖钢说，今年的政府工作报告是历年来讲资本市场最多的，我们感到责任很重大。报告提出，实施股票发行注册制改革，过去讲的是推进，注册制实施需修改证券法，否则推进注册制会有法律障碍，期盼新的证券法能尽快提交审议。

肖钢强调，直接融资比重低既涉及到资本市场改革仍有空间、制度还不完善等方面因素，背后还有更深层次的原因，涉及到一系列法律、文化、监管、信用体制等问题，因此提高直接融资比重是一项艰巨任务，不是允许多发行股票、多发行企业债券就能提高的，需各方共同努力。

肖钢表示，证券市场违法犯罪形势



证监会主席肖钢
接受记者采访。
本报记者 车亮 摄

仍比较严峻，要进一步加强稽查执法，保持对违法违规的长期高压态势，绝不手软。第一个方面，目前证监会全系统已增加稽查执法人员力量。对沪深交易所委派执法，授权从事案件调查，由证

监会的审理部门依照程序进行处罚。第二个方面，证监会与公安部门的行刑衔接越来越好，有利于增强威慑力，更好地打击违法犯罪活动。

肖钢还表示，证券法修订草案中涉

及提高违法成本的条款调整，特别是此次修订单案增加一章专门讲投资者保护，在该章及证券监管相关条款中，完善稽查执法手段、权限，有利于增强执法有效性，提高执法效能。(下转A02版)

庄心一：市值管理的前提是同等维护所有股东权益

□本报记者 黄丽

证监会副主席庄心一7日在参加全国政协经济组联组会议间隙接受记者采访时表示，市值管理最根本的一点是，应在所有股东权益都同等考虑、同等维护前提下做市值管理。他还表示，注册制推出后仍需不断磨合完善，不会一蹴而就，也不会一劳永逸。

庄心一说，市值管理是一个全球性的一般概念，各地叫法和内涵不一样，表现形式也不一样。新“国九条”鼓励上市公司建立市值管理制度。证监会要打击的不是市值管理，而是内幕交易。市值管理有两个原则比较重要，最根本一点在于，应该在所有股东权益都同等考虑、同等维护前提下做市值管理，目的是企业的共同利益和长远利益，而不是个别股东利益。其次是市值管理不能触犯现行的法律法规中禁止和限制的领域，例如内幕交易、市场



证监会副主席庄心一接受记者采访。
本报记者 吕雷 摄

操纵、信息虚假披露等。要在“三公原则”下促使企业通过市值管理制度的完善，履行公众公司的义务和责任。

对于注册制，庄心一表示，注册制推出以后仍需在实践中不断磨合完善，它的效果也是逐步体现的，不会一蹴而就，也不会一劳永逸。

对于新三板转板制度，庄心一认为，无论从必要性、逻辑性、顺序性等看，转板制度是多层次资本市场应有之义，是需要在这几年中破题的制度。市场关心的新三板转板到创业板的门槛和转板机制等问题都会统一考虑。

欧阳泽华：增强区域股权市场服务能力

A03

桂敏杰：继续优化沪港通机制



全国政协委员、上交所理事长桂敏杰在记者会上答记者问。

本报记者 车亮 摄

□本报记者 蔡宗琦

全国政协委员、上海证券交易所理事长桂敏杰7日在记者会上透露，上交所希望进一步拓展ETF期权标的范围，并在股票类ETF期权试点成功的基础上研究推出个股期权产品。此外，沪港两所在研究改进沪港通的一些措施，未来将加大宣传和推广力度。上交所会积极开展海外推介，并配合监管部门，推动A股纳入国际

指数。在条件成熟的基础上向监管部门提出意见，进一步扩大沪港通标的范围。

对于2015年的工作重点，桂敏杰介绍，上交所将以重大改革创新为契机，加快推进向开放型、综合型、主体型、服务型、责任型的现代交易所转型。

推动上交所股票市场内部分层

桂敏杰表示，上交所要归位尽责，提升自身能力，真正发挥市场主体的作用。

目前，注册制制度设计，方案讨论已比较深入。上交所将按照证监会的统一安排和部署，做好全方位准备，全力配合推进注册制改革相关工作。

推动注册制改革，主要有以下几项工作：

一是审核。注册制不等于不审，还需要对企业提出的申请进行审核。从目前情况看，由交易所进行审核是主流方案。

二是审核工作突出信息披露的作用，要求企业说清楚自己，由投资者判断企业的优劣。注册制下，仍然存在一定的发行条件和上市条件，但是大大压缩。(下转A02版)

宋丽萍：深港通标的会包含中小板创业板股票



全国人大代表、深交所总经理宋丽萍在记者会上答记者问。

本报记者 车亮 摄

□本报记者 黄丽

全国人大代表、深交所总经理宋丽萍8日在记者会上表示，深港通已完成方案设计，待两地监管机构批准后就可实施。除主板外，深港通标的还会包含中小板、创业板股票。

宋丽萍提交了关于完善支持A股纳入国际基准指数相关政策的建议。她预计，若A股100%纳入MSCI新兴市场指数和富时新兴市场指数，将吸引超过

1万亿元人民币资金投资A股市场。

宋丽萍表示，基于过去十多年中小板、创业板建设丰富的实践，深交所将在政府工作报告中提出的“让更多金融活水流向实体经济”的任务中发挥积极作用。深交所将按照“新国九条”要求以及目前市场环境，做优做强主板、壮大中小板、加快发展创业板，充分发挥多层次资本市场直接融资主渠道作用；发挥人才、经验、系统优势，大力支持“四板”建设；创造条件，让优质中小金融机构进入资本市场；全面对接创新驱动战略。

中小板创业板股票拟纳入深港通标的

宋丽萍表示，深交所与港交所、中国结算正积极推进“深港通”各项准备工作，目前已完成方案设计并启动技术系统开发，待两地监管机构批准后，将组织市场业务和技术准备，积极推动实施。

宋丽萍说，“深港通”试点初期主要结合深交所多层次资本市场特点，以及服务中小企业和创业创新的发展战略，重点考虑对标的证券范围进行扩大。(下转A02版)

A叠 / 新闻 24版
B叠 / 信息披露 16版
金牛基金周报 16版
本期 56版 总第 6271期
2015年3月9日 星期一



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai

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

高虎城：加速中日韩自贸区建设谈判

商务部部长高虎城7日表示，中国—东盟自贸区的升级谈判和区域全面经济伙伴关系协定谈判(RCEP)都要争取在今年年底前结束。同时，将在中韩结束自贸区谈判并在今年签署的基础上，进一步推动和加速中日韩自贸区建设谈判。

A04 海外财经

政策松绑预期高涨 港股医药电商板块渐入佳境

港股上市公司金天医药和阿里健康股价呈现明显反弹趋势。同样有医药电商概念的上海医药H股近期表现强势。上述公司股价走势是市场对内地医药电商新规出台预期的反映。分析人士认为，处方药网上销售放开是大势所趋，预计销售目录、第三方物流配送标准、医保对接等配套措施有望陆续出台。医药电商板块有望成为贯穿2015年的主题投资之一。

A06 期货周刊

咖啡波动率回鼎全球 对冲基金忙“迁徙”

当你安静地享用一杯醇香咖啡时，在美国的咖啡期货市场，对冲基金从没闲着。面对2014年波动率最大的品种，咖啡投资者不得不频繁地大规模“迁徙”于多空之间。“波动率是对冲基金一个‘重要的伙伴’。”混沌天成期货研究院院长叶燕武指出，对于对冲机构而言，波动率既可以作为交易指标，也可以作为交易品种。不过，波动率之于衍生品市场，仿若萧何之于韩信。波澜壮阔中，既蕴含盆满钵满的机遇，也常见灰飞烟灭的悲伤。

A09 公司新闻

上海国资证券化提速

近期，上海国资系统旗下光明集团、上海纺织集团、上海电气集团、上海华谊集团等国企资产整合乃至核心资产上市等消息不断传出。分析人士称，上海国企未上市资产通过多种形式上市、实现资产证券化的速度在加快。

A09 公司新闻

华泰证券去年净利增一倍多

华泰证券3月8日晚披露2014年年报，公司2014年度实现营业收入120.62亿元，同比增长67.94%；归属于上市公司股东的净利润44.86亿元，同比增长102.11%；基本每股收益0.8011元。公司称，业绩增长的主要原因是市场股票基金交易量、融资融券业务规模均较2013年大幅增加；同时，股指的大幅上涨有利于自营业务，IPO重启使投行收益同比大幅上涨。

A09 公司新闻

重大技术装备创新引入保险补偿机制 环保创新型装备公司将分享“红利”

中国证券报记者与中国环保机械行业协会(CAMIE)获悉，财政部、工信部、保监会制定了《首台(套)重大技术装备推广应用指导目录》，CAMIE牵头推荐的大气污染防治装备、水污染防治装备、固体废弃物处理装备3大类18项装备列入首批目录，这些技术装备由装备制造企业投保，中央财政给予80%的保费补贴。分析人士认为，此次入选的18项装备多数为各细分领域领先但市场推广难度大的技术装备，且多数为上市公司的技术储备。



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:ycjgj@xinhua.cn

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