



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/zgzb

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 76 版
金牛理财周刊 16 版
本期 108 版 总第 6327 期
2015 年 5 月 16 日 星期六



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnilicai

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

潘功胜： 地方债纳入抵押品范围不意味着QE

中国人民银行副行长潘功胜表示，地方债纳入货币政策操作工具抵押品范围不意味着QE。商业银行贷款置换成地方政府债券，它在商业银行资产负债表上表现为资产组合发生改变，原来是贷款变成了债券，是资产组合改变。

A02



创业板：算不出的任性 听得到的强音

分析人士认为，“改革牛”意味着以创业板为代表的新兴产业股将持续成为市场强音，市值估值法的兴起令市场对于创业板股票的高市盈率趋于宽容而反身性理论显示当前恐高情绪下创业板难筑大顶。不过，中短期技术性震荡在所难免，个股分化和轮动将在高位波动中加剧。

A03

肖钢：新股发行决定不了股指涨跌

让中小投资者公平享有信息知情权

□本报记者 王小伟

5月15日，“公平在身边”投资者保护专项活动启动仪式在北京证监会12386热线现场举行。中国证监会党委书记、主席肖钢出席启动仪式，通过12386热线与投资者做了对话交流，并作了讲话。肖钢表示，公平在身边，就是要让中小投资者公平享有信息知情权，让中小投资者公平参与决策和管理，让中小投资者公平获得投资收益，让中小投资者在合法权利受到侵害时公平获取救济和补偿。

在启动仪式开始前，肖钢在回应投资者“新股发行加快是否影响股指”的问题时表示，新股发行决定不了股指的涨跌。肖钢还透露，近几个月新股发行由原先的每月一批增加为每月两批。5月下一次发放批文大约在5月22日或23日左右，具体情况还要根据审批进度。

抓好四方面工作

此次专项活动由中国证监会投资者保护局、中国证券投资者保护基金公司、中证中小投资者服务中心共同发起。

肖钢说，12386热线自2013年9月开通试运行以来，处理了7.7万件投资者有效诉求，逐渐成为广大投资者反映问题、解决纠纷的主要渠道，成为监管部门联系和服务投资者的重要窗口。

肖钢宣布，以12386热线实现全国直拨为开端，“公平在身边”投资者保护专项活动15日启动。

他指出，公平更是资本市场健康发展的必然要求。资本市场参与主体多元、利益诉求多元，没有公平的市场环境，就不可能保证有活力、有秩序的市场竞争，资本市场配置资源功能作用就难以有效发挥。因此，确保资本市场公平是证券监管的主要目标之一。

肖钢表示，公平在身边，就是要让中小投资者公平享有信息知情权。广大中小投资者在信息获取的链条上处于劣势地位，让中小投资者公平获得信息，是证券监管本源性的工作，也是我们最重要的责任。要牢固树立以投资者需求为导向的工作理念，明确信息披露的内容和标准，使用浅显易懂的语言，让投资者方便获取信息。同时，要加强对中小投资者的教育，希望他们认真分析公司基本面，及时了解公司披露的信息，切忌道听途说，盲目跟风。广大中小投资者特别是新入市的投资者一定要牢固树立风险意识，审慎决策，理性投资，自担风险，量力而行。

公平在身边，就是要让中小投资者公平参与决策和管理。有效参与公司决策，是《公司法》明确赋予投资者作为公司股东的法定权利。要切实改变中小股东参与决策管理不方便，中小股东意见不受重视，部分公司甚至刻意限制股东权利的问题，采取有效措施推动中小股东单独计票、网络投票、累积投票等制度的实践探索，推进专门机构依法开展持股行权试点工作。

公平在身边，就是要让中小投资者公平获得投资收益。收益分配权是最为重要的股东权利。要切实改变上市公司重融资、轻回报的情况，继续督促上市公司落实现金分红的政策要求，优化投资回报机制，督促上市公司为全体股东创造价值。

公平在身边，就是要让中小投资者在合法权利受到侵害时公平获取救济和补偿。无救济则无权利。投资者合法权益受到侵害时，救济的渠道要畅通，救济的方法要多样，救济的程序要便捷。在进一步推动诉讼、仲裁制度机制完善的同时，要全面加强纠纷调解、行政和解、先行赔付等多元化利益纠纷处理机制，确保受害投资者能够及时获得公平的法律支持和赔偿救济。（下转A02版）

证监会未对超配创业板基金进行窗口指导

已安排进场对多起案件全面调查

□本报记者 倪铭娅

近日有消息称，监管层对违反契约超配创业板的公募基金进行调查，对超过总体配置创业板的公募基金组合进行窗口指导。对此，证监会新闻发言人邓舸15日在例行新闻发布会上回应，相关传闻不实，中国证监会没有进行传闻所称的调查或者窗口指导。公募基金管理人应严格遵守法律法规要求和基金合同约定进行投资运作，为基金份额持有人利益专业诚实、谨慎勤勉履

行受托职责。中国证监会依法对公募基金的投资运作进行监管，不干预公募基金管理人的正常经营。对于传闻所涉公募基金相关问题，证监会将予以关注。如果发现违反法律法规或者基金合同的，将按程序进行调查处理。

邓舸表示，与此同时，证监会提醒各类投资者，特别是新近入市的投资者，参与股票投资要保持理性、冷静，充分估计股市投资风险，谨慎投资，量力而行，不跟风，不盲从。

邓舸介绍，证监会“2015证监

法网专项执法行动”自4月24日启动以来，已集中部署两批案件。除了之前已经披露的“大智慧”、“太阳纸业”等案件，截至目前，已安排进场对“朗玛信息”异常交易案，涉嫌以虚假信息重组“步森股份”案，涉嫌利用东方财富证券未公开信息交易案，涉嫌操纵“胶合板1502”期货合约案，“华泰集团”、“现代农装”、“汽牛股份（原）”涉嫌信息披露违法违规案，涉嫌操纵“华恒生物”、“中科招商”、“国贸鑫领”等股价案，涉嫌违规交易“奥美格”

案，涉嫌利用内幕信息交易“宏泰矿业”案等多起案件展开全面调查。其中，“中海阳”异常交易案、涉嫌利用第一创业证券未公开信息交易案等违法违规案件调查已取得重要进展。

邓舸说，下一步，证监会在从快查处已部署案件的同时，还将按照专项行动的整体安排，继续集中部署针对特定领域重大违法违规的专项执法行动，并及时公开通报案件部署、进场调查、查处进展等有关情况。



证监会将研究进一步扩大券商对外开放政策

将进一步研究公司更名现象对市场和投资者影响

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人邓舸15日在例行新闻发布会上表示，目前，我国允许符合条件的外资机构与内资证券公司设立合资证券公司，外资持股比例不超过49%，可以开展包括证券承销与保荐、外资经纪、债券经纪和自营等业务，符合条件的合资证券公司可逐步增加业务范围。此外，CEPA补充协议十作出了包括允许港澳金融机构在上海、广东省、深圳市各设立1家全资牌照证券公司，港澳合资并持股比例最高可达51%，内地股东不限于证券公司等开放措施。目前，证监会正在加快落实上述对港澳金融机构的开放措施。下一步，证监会将根据资本市场对外开放进程，总结证券公司对外开放情况，研究进一步扩大证券公司对外开放的政策。

此外，邓舸表示，证券公司、证券投资咨询机构发布证券研究报告，应当遵守相

关法律法规要求，遵循独立、客观、公平、审慎原则，有效防范利益冲突，公平对待发布对象，禁止传播虚假、不实、误导性信息，禁止从事或者参与内幕交易、操纵证券市场活动。详细的业务规则可参见具体法律法规文件。

近日，多伦股份更名匹凸匹引发市场关注并收到上交所询问，有评论认为此次改名有借市场热点炒作之嫌。对此，邓舸表示，据了解，公司尚未向上交所提出变更证券简称的申请。

邓舸说，上市公司名称变更，属于公司自治事项，可在履行决策程序及取得工商核准后实施。但是，上市公司的名称带有一定的行业标示性，相关变更将对投资者判断公司价值产生影响。为避免误导市场和投资者，上交所已向公司发出问询函，要求公司在披露更名公告的同时，就本次更名对公司经营业务的影响作出解释并提示风险。公司相关公告显示，本次

更名涉及的转型事项，无可行性论证、未正式开展业务、无相应人员配备。公司本次更名与公司目前的业务领域和经营状况并无实际相关性。

邓舸介绍，公司披露更名公告后，股票出现连续涨停。上交所已对公司股票实施停牌，要求公司就目前经营状况及更名的实质影响作出进一步风险提示，并召开投资者说明会作出充分解释。同时，上交所已关注到股价波动情况，要求公司提交内幕信息知情人名单，自查是否存在违规交易，并对其中异常交易行为进行分析调查。上海证监局已就公司信息披露相关情况开展现场检查。

因公司涉嫌未按规定披露信息，证监会已于4月29日对公司立案调查。证监会将督促上市公司强化信息披露义务，提请中小投资者审慎判断、理性投资，避免因盲目跟风炒作发生不必要的损失。

邓舸表示，下一步，证监会将进一步

研究公司更名现象对市场和投资者影响，重点打击利用热点炒作股票的行为，维护市场健康稳定发展。

关于境外投资者对其通过香港结算持有的沪股通股票是否享有作为股东的财产权以及内地法律是否认可“名义持有人”和“实际权益拥有人”的概念等问题，邓舸表示，《证券登记结算管理办法》第十八条规定，证券应当记录在证券持有人本人的证券账户内，但依据法律、行政法规和中国证监会的规定，证券记录在名义持有人证券账户内的，从其规定，为证券名义持有预留了空间。《沪港通股票市场交易互联互通机制试点若干规定》第十三条规定，香港投资者通过沪股通买入的股票应当登记在香港中央结算公司名下，投资者依法享有通过沪股通买入的股票权益，明确了沪股通下境外投资者应通过香港结算持有沪股股票，而且享有作为股东的财产权。（下转A02版）



01 周末特稿

创业板踏空资金“神逻辑” 找滞涨股建仓讲故事



本周，踩着历史新高的创业板开始风声鹤唳，多个版本的利空传言在投资圈广泛传播，恐高情绪迫使不少机构大幅降低创业板仓位。一些此前踏空或新入市资金，却满心盼望市场调整，以图建仓。更有部分踏空资金接受了创业板“神逻辑”，收集大量单一上市公司筹码变身“主力”，帮助上市公司促成各种“好事”。

01 名家连线

潘向东： 万亿地方债务置换与欧美QE不同

银河证券首席经济学家潘向东表示，此次地方债务置换采用定向承销方式发行，同时将地方债纳入抵押品框架，主要是为完成今年的地方债务置换任务，补充地方政府流动性，稳增长、降风险。

04 机构解盘

股指宽幅震荡 成长潮现分化

沪综指反弹至4400点附近，后市股指是延续升势还是蓄势震荡？本周创业板指数再演新高秀，且成交刷新历史新高，创业板后市走向如何？本周财经圆桌邀请南京证券研究所所长周旭、万联证券研究所所长傅子恒和银泰证券研究所策略分析师陈建华三位嘉宾，就此展开讨论。

08 海外视野

Uber 打车软件探路者

作为最早一批推出打车软件的美国公司Uber，近年来一直在完善技术并在全球市场开疆拓土。最新消息显示，5月Uber公司将展开新一轮融资，预计规模为15亿至20亿美元，此轮融资将使Uber的估值达到500亿美元甚至更高。

09 艺术投资

2015春季大拍中的历史故事

近日，内地知名拍卖公司的春拍预展陆续拉开帷幕，随着拍卖公司学术性的不断加强，隐藏在拍品后面的历史故事也被深掘出来，使得先前枯燥的拍品价格背后，有了有血有肉的价值诠释，恢复了这些珍贵文物的本来面貌。

国内统一刊号：CN11-0207（周六刊）
国内邮发代号：1-175
单独征订：国内统一刊号 CN11-0114（周一刊）
国内邮发代号：81-175
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
本社地址：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 版式设计：毕莉雅
图片编辑：尹 建 美 编：马晓军