



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



中证公告快递App

中国证券报

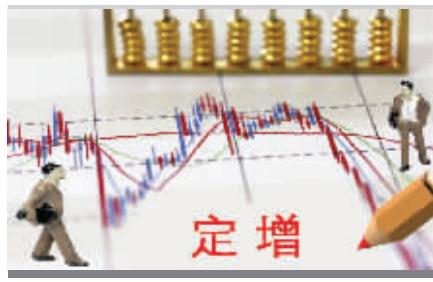
CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A叠 / 新闻 32版
T叠 / 新年特刊 8版
B叠 / 信息披露 84版
本期 124版 总第 6514期
2016年1月4日 星期一

中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzbbs jinniulicai

金牛理财网微信号



定增市场火爆今年有望延续

除停止实施的案例外,2015年共有890家上市公司发布定增预案,调整后的融资规模达27599亿元。此外,2015年有586家上市公司完成定向增发,规模超过12174亿元。这两组数字均创出历史新高。

A04



去年逾九成股票温和上涨

2015年,A股总市值一度突破79万亿元,12月31日收报59.32万亿元。全年合计成交253.65万亿元,两融余额一度超过2.2万亿元。2015年,A股各主要指数悉数上涨,沪深两市超过90%的股票上涨。

A06

新股发行1月1日起按新制度执行

证监会表示,本次完善新股发行制度,不是开始实施注册制

□本报记者 王小伟

证监会近日表示,新股发行制度改革的相关规章修订和指导意见的征求意见工作已结束,经修改完善后已正式发布,自2016年1月1日起施行。从2016年1月1日起,新股发行将按照新的制度执行。投资者申购新股时无需再预先缴款,小盘股将直接定价发行,发行审核将会更加注重信息披露要求,发行企业和保荐机构需要为保护投资者合法权益承担更多的义务和责任。

去年11月6日,适应市场逐步趋稳向好的条件和环境,为进一步增加市场活力,增强市场功能,积极稳定、修复和建设市场,证监会重新启动了新股发行工作,并同步提出了取消新股申购预缴款制度、简化发行审核条件、突出信息披露要求、强化中介机构责任、建立包括摊薄即期回报补偿和先行赔付的投资者保护机制等完善新股发行制度改革措施,市场反应正

面、积极。目前,因市场异常波动而暂缓发行的28家公司已完成新股发行。

为具体落实上述新股发行制度的改革措施,证监会同时提出相应修订《证券发行与承销管理办法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》及《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规章制度,并制定了《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》,于11月6日向社会公开征求意见。上述四项规章和意见征求意见工作已结束,经修改完善后已正式发布,自2016年1月1日起施行。

证监会表示,上述四项规章和意见公开征求意见以来,市场给予了极大关注,媒体报道和评论集中,社会各界建言献策十分踊跃。征求意见期间,共收到100多份书面意见和建议。总体上看,各方面对这次改革的基本思路和重要举措比较认同,认为相关改革措施以问题为导向,具有很强的针对性,有利于解决巨额资金打新对二级市场产生的负面影响,有利于突

出审核重点,进一步体现以信息披露为中心的监管理念,有利于进一步强化中介机构监管,切实保护投资者合法权益,体现了市场化、法治化的改革取向,是按照注册制改革的理念和方向向前迈出的重要一步。很多意见建议有分析、有数据、有具体建议内容,反映出广大市场参与主体对于有效推进新股发行制度改革的责任意识和理性态度。对于市场各方所提意见和建议,证监会逐条进行了分析、研究,提出了吸收和处理的意见,归纳而言,主要包括以下几个方面:

一是采纳完善弃购股份处理的建议,对投资者弃购的股份,允许承销商按事先公布的原则配售给其他参与申购的投资者,以体现《证券法》关于承销商应首先将股票销售给投资者的原则。

二是采纳完善现有报价剔除机制的建议,规定若最高申报价格与最终确定的发行价格相同时,剔除比例可以少于10%,避免出现相同报价中部分投资者被

剔除的不公平情形。

三是采纳强化独立性和募集资金使用信息披露的建议,修改了招股说明书准则,增加并细化了相关信息披露要求。

四是采纳完善摊薄即期回报补偿机制信息披露要求的建议,在招股说明书准则中,增加了摊薄即期回报分析的假设前提、参数设置、计算过程等披露要求。

为落实相关改革措施,证监会还对主板和创业板首次公开发行招股说明书准则进行了修订,明确了保荐机构先行赔付承诺及填补摊薄即期回报的承诺要求。

证监会表示,本次完善新股发行制度,是在核准制下,为配合本次重启新股发行推出的改革措施,虽然体现了注册制改革的精神,但不是开始实施注册制。下一步,证监会将根据全国人大的授权决定和国务院的具体工作安排,做好注册制改革配套规则制定及各项准备工作,积极推进注册制改革。相关工作进展和安排情况,证监会将及时向社会公开。

2016新年特刊

2016:新投资带来新机会

T01 2016十大猜想

T03 “十三五”规划 引领A股投资

T04 改革大年 四大主题料升温

T05 成长盛宴渐酣 三大主角最靓

T06 多空博弈 聚焦三“痛点”

T07 债市:博弈牛尾 不立危墙

T08 大宗商品:雪去天犹寒 春风已未远

新年献词

□本报编辑部

沪综指3539.18点的收盘点位定格了跌宕起伏的2015年,也开启了承载希望的2016年。

岁月如歌。悲欢离合、喜怒哀乐都镌刻在光阴的栅栏上,时时提醒我们正视经济新常态的机遇与挑战,勿忘股市异常波动中的教训与经验。

中流击水。社会发展、经济升级已驶入改革的深水区,需要不断地涉险滩、过暗礁、闯激流,步步警示我们始终保持逆水行舟的勇气与智慧,始终坚守破除沉疴、开拓创新的果敢与追求。

砥砺向前。提高直接融资比重、培育

创新创业新引擎推动资本市场站上新的历史关口,声声呼唤早日迈进资本强国,以助推经济转型升级,提升国际金融体系话语权,不负时代的嘱托与担当。

新的一年,“变”将成为经济发展的关键词。新常态是当前和今后一个时期我国经济发展的大逻辑,经济增速很可能长期保持“L”型,这要求我们做好战略上打持久战、战术上打歼灭战的准备。2016年,去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板将是经济社会发展的“五大战役”。其间,作为资源配置最有效的市场化平台、结构调整的“助推器”、新经济动力的“孵化器”,资本市场大有可为。

新的一年,改革依旧是最重要的进行曲。稳增长、调结构、促改革的关系有待进一步平衡、协调,经济社会中一系列难题也唯有通过深化改革方能迎刃而解。2016年,在创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念指引下,决策层将在政策上作出前瞻性安排,加大供给侧改革的力度,打破既得利益的阻挠,扩大有效供给,提高全要素生产率,推动社会和谐发展。

新的一年,资本市场发展有望取得历史性突破。防范化解金融风险、加快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者权益得到充分保护的股票市场”,这一顶层设计明确了资本市场发展方向,“国之重器”地位将在打造经济发展双引擎过程中日益凸显。2016年,在市场

化、法治化的轨道上,多层次资本市场体系将进一步夯实,以市场为核心的资源配置体系将进一步优化。注册制、上交所战略新兴板、深港通等制度创新之举有望落地,监管转型、养老金入市、机构混业等机制完善之举也将亮点纷呈。

新的一年是我国进入全面建成小康社会决胜阶段的开局之年。我们满怀必胜的信念,坚信风雨之后彩虹更美。我们也满怀明天更美好的希望,翘首迎接崭新的阳光。

未来的路上,中国证券报将不忘初心,与您同行,继续坚守“可信赖的投资顾问”宗旨,忠实记录中国经济、资本市场“爬坡过坎”的成长,继续提供有深度、有态度、有温度的财经资讯集成服务。

A03 海外财经

单边上涨行情终结 全球股市结构性机会凸显

全球股市2015年大起大落,整体来看发达市场表现略胜一筹。市场人士认为,流动性趋紧、经济增长疲弱等困扰全球股市的问题将在2016年延续,单边上涨行情告一段落,市场更多的将是结构性机会。港股方面,基于中国内地经济增长放缓、美联储加息以及企业盈利增速下滑等因素,分析师对2016年港股大市普遍持谨慎态度,但对H股细分板块特别是国企板块的走势相对乐观。

A05 市场新闻

创业板指创历史最大年涨幅

2015年,创业板指大起大落,经历了强势反弹、连续杀跌、企稳回升、震荡整理,全年累计上涨84.41%,创历史最大年度涨幅,最高冲至4037.96点。全年创业板指成交12.56万亿元,较前五年大幅放量。创业板共有18只股票年度涨幅超过500%,274只股票涨幅翻番。未来改革转型的大背景将继续对创业板构成支撑,但大幅波动在所难免。

A05 市场新闻

新三板:积极挖掘真成长

2015年,新三板市场实现跨越式发展,挂牌公司突破5000家,制度建设不断加快,行情经历了大起大落后步入稳步上行。业内人士认为,在股权投资爆发、制度红利释放、估值低企、挂牌公司数量增多等积极因素作用下,新三板中长期将呈螺旋式上升,2016年仍是布局新三板优质品种的好时机,可挖掘真正具有成长性的优质标的,兼顾估值跃迁,等待政策东风。



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 武汉 海口 成都

沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙

重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明

合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨

太原 无锡 同时印刷

地址:北京市宣武门西大街197号

邮编:100031 电子邮件:zbb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324 传真:63070321

本报监督电话:63072288 专用邮箱:yycj@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