



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



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 56 版
本期 88 版 总第 6516 期
2016 年 1 月 6 日 星期三



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>



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

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

创新实力将重划医药市场格局

医药行业政策密集落地,但分化却处于非常时期,受制于医保控费趋严,与医院收入药占比下降的双重压力,未来市场增速并不乐观。不过,新兴细分领域、新业态则层出不穷,已大踏步走在前列。

A08



逆回购救急 降息降准更趋谨慎

分析人士预计,央行将继续向宽松方向“微调”,通过各类工具平抑货币市场波动。但出于去杠杆的需要,央行在降息、降准的频率以及其他货币政策工具的运用上可能会有所变化。

A10

证监会发声缓解“减持”担忧

指数大幅波动 风格重归蓝筹

□本报记者 徐伟平

在证监会发声缓解市场对于“减持”担忧的背景下,前一交易日遭遇“熔断”的沪深股指5日延续跌势,但下行脚步明显趋缓。作为熔断机制基准指数的沪深300指数则率先以温和涨幅红盘报收。

对于“8日大股东减持股份政策到期后,会有1万多名股份集中减持”的市场传闻。证监会新闻发言人邓舸5日早间说,这是不符合实际的,虽然大股东股份的流通市值不小,但并不是都有现实减持需求。从近年来实际情况看,大股东减持60%是通过大宗交易、协议转让进行的,大股东通过集中竞价交易减持金额占总流通市值的比例只有0.7%左右。

目前,证监会正在研究完善规范上市公司大股东、董监高减持股份的规定,对通过集中竞价交易减持股份的,建立减持预披露制度,并在一定时间内对减持股份的比例进行限制,引导其通过大宗交易、协议转让等途径减持。

邓舸说,“这既可实现应对股市异常波动临时性措施的有序退出,又可防止大股东集中减持对市场造成冲击。”相关规定将于近日公布。

分析人士认为,沪深大盘下行脚步趋缓,沪深300指数率先反弹,得益于管理层当日早晨紧急“发声”,(下转A02版)



市场看点

大限虽至 减持“猛虎”难下山 A03

25家公司大股东 追加不减持承诺 A07

破位+巨震=反弹? A09

沪深交易所修订细则配合IPO新规实施

12个月内弃购三次将被限制申购

□本报记者 张莉 周松林

伴随新股发行新规启用,“全额预缴”的传统打新模式成为“过去式”。沪深证券交易所对新股网上网下发行实施细则进行了修订,并于5日分别采取业务问答和通知的方式,对IPO新规进行详细解读。

本次网上发行规则修改的主要内容:取消投资者在申购委托时应全额缴纳申购资金的规定,明确了投资者应根据最终确定的发行价格与中签数量缴纳申购款的要求及相关业务流程;强调自主申购,证券公司不得接受全权委托代申购;落实投资者申购约束机制,明确弃购股份的处理原则;明确发行数量在2000万股(含)以下且无老股转让计划的小盘股全部网上发行。规则修改的主要内容包括:一是

业务流程调整,取消新股申购预缴款后,网下投资者申购日(T日)申购但无需缴纳申购款,获配后T+2日再缴纳认购款;二是弃购股份的处理,因配售对象资金不足而被无效处理的股份可由主承销商负责包销,或根据相关规定中止发行,或由承销商按照事先公布的原则配售给其他参与申购的投资者。

根据细则,投资者中签后应依据中签结果履行资金交收义务,确保其资金账户在T+2日日终有足额的新股认购资金。投资者认购资金不足的,将被视为放弃认购。如投资者连续12个月内累计出现三次放弃认购情形的,将被列入限制申购名单,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与网上新股申购。(下转A02版)

新华社图片 制图/王力

5日沪深300指数走势

人民币汇率无大幅贬值风险

□本报记者 张勤峰

人民币开年“跳水”,而人民币资产群起“呼应”,不由得加重了市场对于2016年人民币汇率走向的担忧。

分析人士表示,美元对非美货币的整体强势构成人民币对美元贬值的外因,但也要看到,中美经济增长与货币政策的阶段性背离使得人民币对美元存在调整的内在要求,汇率市场化改革也逐渐容许人民币定价更多反映市场的声音。在内外因素影响下,人民币对美元仍存一定贬值压力。人民币对美元的合理调整并不妨碍人民币汇率的基本稳定。从中长期看,人民币汇率保持基本稳定是有基础的。同时,

货币当局退出日常干预,并不代表撒手不管,人民币汇率在单方向上的异常波动仍然存在政策壁垒。总之,人民币汇率无大幅贬值风险。

汇市急挫 金融资产齐“哆嗦”

2016年伊始,外汇市场来了个“下马威”。1月4日,在岸人民币对美元汇率中间价与即期市场交易价双双跌破6.5元关口,即期价格全天下跌超过400基点,“夜盘”最低至6.5381元,再次刷新四年多低位;离岸人民币对美元6.6元关口告破,4日最低至6.6346元,收报6.6291元,全天下挫逾600基点;两地汇率差价扩大至1000基点左右。

外汇交易中心数据显示,4日,境内人民币对美元即期询价交易共成交309亿美元,创2015年9月8日以来近四个月新高。

外汇市场的量价表现,折射出当前市场上浓郁的人民币贬值预期。与此同时,外汇市场震荡,在人民币资产族系之间引起某种共振。4日,中国股票市场、债券市场、商品市场随同外汇市场一道出现了全局性的波动。

内外因共振 趋势与扰动叠加

人民币对美元的这一轮跨年跌势,始于去年11月,彼时美联储升息预期刺激美元走强,应是主要推手。然而,美联储升

息“靴子”落地后,美元回调调整,近来并非特别强势。这或许说明,近段时间人民币对美元继续贬值,也有内因的作用。

需要看到,人民币对美元存在一定的内在贬值压力,这是由当前中美经济基本面及所处货币政策周期的差异性所决定的。当前美国经济稳定复苏,货币政策逐步由超宽松回归正常化,而中国经济正在经历增速换挡和结构调整,需要货币政策发挥托底作用,宽松成为主旋律,中美经济的此消彼长与利率走向的背道而驰,要求人民币对美元汇率合理调整。在此趋势下,中国企业调整资产融资结构,增加对外投资,或压缩外债规模,个人主动购汇意愿上升。(下转A02版)

A02 财经要闻

证监会等部门开展权责清单编制试点

国务院办公厅日前印发的《国务院部门权力和责任清单编制试点方案》提出,根据部门职责特点,确定在国家发展改革委、民政部、司法部、文化部、海关总署、税务总局、证监会开展试点。

A05 海外财经

美债现多空博弈 垃圾债市场警报拉响

尽管市场此前普遍预期美联储加息将导致美债遭遇抛售,但事实上在过去的一年里,美债表现堪称波澜不惊。步入2016年,美债仍面临多空博弈,一方面全球经济增长放缓和地缘政治事件频发可能引爆避险需求,另一方面美国通胀水平上升,美联储加息进程逐步推进,将推动收益率上行。此外,美国垃圾债市场崩盘的蔓延风险也不容小觑。

A06 基金/机构

一月基金发行面临考验

数据显示,公募基金去年12月单月规模增长超过万亿元,最终创出8.4万亿元的历史新高,华丽地交出2015年成绩单。不过,业内人士指出,随着年底冲规模的任务结束,以及1月市场仍然承受各方面的压力,基金发行规模或出现显著回落。

A11 衍生品/期货

中国“低位加仓” 原油酝酿“弹”机

在业内人士看来,目前油价暴跌,中国正在抓住机会建立战略石油储备,特别是政府放松民营炼油企业的原油进口限制后,中国原油需求进一步上升。中国原油进口增长为油价提供了支撑,这将有助于缓解2016年上半年原油供应过剩,国际油价反弹可期。

兴业基金
兴业财富
[资产] 银行

兴业基金领跑 住房公积金贷款 资产证券化业务

客服热线: 40030-88881

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 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甲 97 号
邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.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:孙 涛 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军



第二十届(2016年度)中国资本市场论坛

权威部门负责人和数十位知名专家莅临演讲·对话

中国资本市场：风险与监管

2016年1月8日18:30—21:00 中国人民大学国学院报告厅

论坛夜话：金融理论发展与中国实践

2016年1月9日9:30—17:40 中国人民大学逸夫会议中心

股市危机与政府干预：全球的经验

“十三五”中国金融战略：目标模式与监管改革

“十三五”中国资本市场：发展机遇与危机管控

◎主办单位：

中国人民大学金融与证券研究所
《中国证券报》
华融证券股份有限公司

◎特别指导：

教育部社会科学司

◎联系方式：

咨询热线：010-62514363 62514617
联系人：万老师、赵老师 周一至周五9:00-17:00
媒体热线：010-62515081
联系人：李老师 韦老师 周一至周五9:00-17:00
欢迎访问：www.sina.com.cn（财经·会议·板块）
传真：010-62516032
邮箱：ccmf2016@163.com

◎特别支持：

鑫苑（中国）置业有限公司
《资本市场》杂志社
中国人民大学财政金融学院
中国人民大学商学院

◎网络支持：

新浪财经 中证网