

证监会：尊重市场 敬畏市场

希望广大投资者特别是新入市中小投资者理性投资

□本报记者 李超

证监会新闻发言人邓舸5日表示，近期股市上涨，证监会注意到市场和媒体有各种不同的观点。股市稳定健康发展对经济社会发展全局具有重要作用，证监会将加强市场监管，对股市坐庄、操纵股价等违法违规活动坚决予以打击，切实维护市场正常秩序，保护投资者合法权益。此外，优先股试点是我国资本市场的一项重大改革创新，证监会欢迎市场各方积极参与优先股试点工作，充分利用这一新生工具。

股市稳定健康运行 需要市场各方共同维护

邓舸介绍，初步统计，11月24日至12月4日，各类专业机构投资者合计净买入309亿元，一般法人机构净卖出1252亿元，自然人投资者净买入659亿元，特别是持有A股市值在10万元以下的个人投资者净买入更多，沪股通投资者净买入284亿元。另外，沪股通开通以来至12月4日累计使用额度528亿元。

从投资者参与情况看，11月24日至12月5日，日均新开股票账户9.7万户，12月5日新增开户数达17.97万户，今年前11个月日均新开账户

2.9万户。11月24日至28日一周内，参与交易的A股账户数2027万户，较上一周增长43%。

从融资和股指期货看，11月24日至12月3日日均融资买入额1112亿元，约为同期日均股票成交金额的17%。截至12月3日，投资者融资余额约8500亿元，较今年6月底4034亿元融资余额增长一倍多。截至12月2日，股指期货持仓较去年年末增加约75%。

邓舸表示，近期股市上涨，证监会注意到市场和媒体有各种不同的观点。他指出，股市稳定健康发展对经济社会发展全局具有重要作用。股市稳定健康运行需要市场各方共同建设，共同维护，共同珍惜。希望媒体严谨客观报道，研究机构依法发布客观公正的研究报告，合理引导投资者预期。希望广大投资者特别是新入市的中小投资者理性投资，尊重市场、敬畏市场，牢记股市有风险，量力而行，不要被市场上卖房炒股、借钱炒股言论所误导，不要盲目跟风炒作。

上市公司要严格依法履行信息披露义务，确保信息披露真实、准确、完整和及时。证券期货经营机构要依法合规经营，做好投资者教育和权益保护。证券交易所要加强市场信息披露监管和交易监管，确保市场安全运行。

邓舸表示，证监会注意到近期股市坐庄、操

纵股价等违法违规活动有所抬头，证监会将加强市场监管，坚决予以打击，切实维护市场正常秩序，保护投资者合法权益。

在回答首创证券借壳S前锋的重组审批事项进展问题时，邓舸表示，证监会已收到相关机构的信息公开申请，正在按照有关规定办理。

对于中国农业银行发行优先股对资本市场影响的问题，邓舸表示，农业银行的优先股是落实《国务院关于开展优先股试点的指导意见》，按照优先股试点相关规定在境内发行的第一只优先股，证监会欢迎市场各方积极参与优先股试点工作，充分运用这一新生工具。证监会也将在总结试点经验的基础上，不断改进和完善优先股制度，进一步满足市场各方需求。

邓舸表示，证监会同意大连商品交易所挂牌交易玉米淀粉期货合约，具体挂牌时间由大商所根据市场状况及各项准备工作的进展情况确定。

督促獐子岛管理层履行补偿承诺

在介绍证监会对獐子岛“巨亏”事件的核查及处理情况时，邓舸表示，獐子岛10月31日发布公告进行信息披露后，市场出现大量质疑声音。针对上述质疑，证监会已经要求獐子岛本着对投资者、对

市场负责的态度进行自查，综合采取多种措施，充分利用各种方式，及时、全面、准确地作出合理的解释和说明，并要求相关中介机构出具核查意见。

经证监会核查，未发现獐子岛2011年底播虾夷扇贝苗种采购、底播过程中存在虚假行为；未发现大股东长海县獐子岛投资发展中心存在占用上市公司资金行为；獐子岛存在决策程序、信息披露以及财务核算不规范等问题。

邓舸表示，证监会注意到公司管理层已经承诺采取一定方式对公司损失予以补偿，将督促管理层切实履行承诺。

邓舸表示，近期，根据媒体报道和日常监管掌握的线索，证监会组织中国证券投资基金管理协会（简称“基金业协会”）和深圳证监局对私募机构深圳吾思基金管理有限公司（简称“深圳吾思”）涉嫌违法违规情况进行专项核查。检查发现深圳吾思未按规定如实填报登记信息；其实际控制人因涉嫌犯罪被公安机关采取强制措施，深圳吾思已无法有效履行管理人职责，且未按规定向基金业协会报告上述重大事项，违反了《私募投资基金登记和备案办法（试行）》。日前基金业协会已对深圳吾思作出撤销管理人登记、对其实际控制人和法定代表人进行公开谴责并加入黑名单的纪律处分。

中共中央决定给予周永康开除党籍处分

将周永康涉嫌犯罪问题及线索移送司法机关依法处理

□新华社北京12月6日电

12月5日，中共中央政治局会议审议并通过中共中央纪律检查委员会《关于周永康严重违纪案的审查报告》，决定给予周永康开除党籍处分，对其涉嫌犯罪问题及线索移送司法机关依法处理。

2013年12月1日，中央政治局常委会召开会议，听取了中央纪委在查办案件中发现的周永康违纪线索情况的汇报，决定开展相应核查工作。2014年7月29日，中央政治局召开会议，听取了中央纪委开展核查工作情况的汇报，决定对周永康立案审查。

经查，周永康严重违反党的政治纪律、组织纪律、保密纪律；利用职务便利为多人谋取非法利益，直接或通过家人收受巨额贿赂；滥用职权帮助亲属、情妇、朋友从事经营活动获取巨额利益，造成国有资产重大损失；泄露党和国家机密；严重违反廉洁自律规定，本人及亲属收受他人大量财物；与多名女性通奸并进行权色、钱色交易。调查中还发现周永康其他涉嫌犯罪线索。周永康的所作所为完全背离党的性质和宗旨，严重违反党的纪律，极大损害党的形象，给党和人民事业造成重大损失，影响极其恶劣。

2014年12月5日，中央政治局会议审议并通过中央纪委《关于周永康严重违纪案的审查报告》，根据《中国共产党纪律处分条例》的有关规定，决定给予周永康开除党籍处分，将周永康涉嫌犯罪问题及线索移送司法机关依法处理。

最高人民检察院依法决定对周永康立案侦查

□新华社北京12月6日电

最高人民检察院经审查决定，依法对周永康涉嫌犯罪立案侦查并予以逮捕。案件侦查工作正在依法进行中。

■本报截稿消息 美国11月新增非农就业岗位远超预期

美国劳工部5日发布的数据显示，11月美国失业率保持在5.8%的六年来低位，但当月新增非农就业岗位32.1万个，创2012年1月以来最高增长水平，好于市场平均预期的增长23.5万个。至此，今年以来美国平均每月新增就业岗位数量达到23.9万个，为15年来最好表现。

报告显示，11月美国劳工部薪环比增长0.4%，同比增长2.1%，同样好于预期。此前10月的时薪仅增长0.1%，9月环比持平。（杨博）

中国互联网50指数 29日发布

中证指数公司将于29日发布中证海外中国互联网50指数，以反映在海外交易所上市的知名中国互联网相关企业的投资机会。该指数基日为2007年6月29日，基点1000点。中证指数公司同时计算并发布以人民币及美元计价的价格指数值和全收益指数值。（周松林）

獐子岛： 提高风险认知能力

獐子岛5日采取现场与网络相结合的方式召开了投资者及新闻媒体专项说明会。公司董事长吴厚刚表示，一个多月的排查证明公司没有造假。同时，公司将重新思考海洋牧场，成立海洋牧场研发中心，加强合作，提高风险认知能力。

獐子岛4日发布公告提出了包括推出员工持股计划和董事长吴厚刚承担1亿元损失在内的“一揽子”应对措施。其中，上述1亿元中的2000万元在公告后的一个月内到位，剩余8000万元在一年内通过股票减持获得。有投资者提问此举是否会对公司股价产生冲击，吴厚刚表示，员工增持是在二级市场直接操作，并将快速完成；股票减持是通过大宗交易或协议转让进行，不会直接冲击二级市场，且六个月内不会操作。

另外，对于此次巨亏是否会影响公司财务安全，公司董秘孙福君表示，从目前情况判断，公司能够保持财务安全。四季度是公司的销售旺季，目前各项业务运营良好，公司将通过线上线下渠道，全力推进“全球资源、全球市场、全球流通”的运营战略，挖掘海洋牧场资源潜力，持续推进在库产品销售，提升应收账款周转率，确保公司稳定的经营性现金流。现与各家银行合作平稳，2015年度公司将继续加强与银行的合作，保障运营发展的资金需求。（任明杰）

上交所“我是股东”活动 走进三峡水利

上海证券交易所日前组织的“我是股东——中小投资者走进上市公司活动”首次来到重庆，走进三峡水利，50余名中小投资者参加了此次活动。

公司董事长叶建桥表示，公司自1997年上市以来，一直致力于谋求良性发展，公司将一如既往地不断夯实产业基础，重点发展水电等清洁能源，提高自发电比例，并积极推行“走出去”战略，随着增发募投项目未来逐步投产，公司自发电量和比例将会大幅提升。（周渝）

公司债券发行主体拟扩大至所有公司制法人

□本报记者 李超

证监会新闻发言人邓舸5日在新闻发布会上表示，证监会近日就《公司债券发行与交易管理办法（征求意见稿）》公开征求意见。

邓舸表示，2007年8月，证监会发布《公司债券发行试点办法》（简称《试点办法》），启动公司债券发行试点，确立了公司债券发行监管的基本制度，服务实体经济的功能初步发挥。试点至今，《试点办法》部分规定已经

不能满足实体经济需求和市场发展需要，亟需修订。

修订后的《试点办法》更名为《公司债券发行与交易管理办法》（简称《管理办法》），主要修订内容包括：一是扩大发行主体范围。《管理办法》将原来限于境内证券交易所上市公司、发行境外上市外资股的境内股份有限公司、证券公司的发行范围扩大至所有公司制法人。二是丰富债券发行方式。《管理办法》在总结中小企业私募债试点经验的基础

上，对非公开发行以专门章节作出规定，全面建立非公开发行制度。三是增加债券交易场所。《管理办法》将公开发行公司债券的交易场所由上海、深圳证券交易所拓展至全国中小企业股份转让系统；非公开发行公司债券的交易场所由上海、深圳证券交易所拓展至全国中小企业股份转让系统、机构间私募产品报价与服务系统和证券公司柜台。四是简化发行审核流程。《管理办法》取消公司债券公开发行的保荐制和发审委制度，以简化审

核流程。五是实施分类管理。《管理办法》将公司债券公开发行区分为面向公众投资者的公开发行和面向合格投资者的公开发行两类，并完善相关投资者适当性管理安排。六是加强债券市场监管。《管理办法》强化了信息披露、承销、评级、募集资金使用等重点环节监管要求，并对私募债的行政监管作出安排。七是强化持有人权益保护。《管理办法》完善了债券受托管理人和债券持有人会议制度，并对契约条款、增信措施作出引导性规定。

万亿巨震 双面牛市

未来可能呈现宽幅震荡格局

在主板大盘继续高歌猛进时，短期市场分歧正在加大，市场震荡压力有所增强。

首先，股票表现大幅分化。从主要指数表现差异看，当前股市的做多情绪实际上完全体现为金融等权重股上涨，其他八类股票则开始呈现出调整压力。这一点在昨日个股的涨跌对比上也有明显体现。据WIND数据，昨日沪深A股中，收盘上涨的个股仅361只，出现下跌的个股多达1951只。

其次，短期涨幅过大引发市场分歧。昨日两市成交量总额超过1万亿元，从积极角度看，

是市场火爆的写照；但从谨慎角度看，也意味着短期市场分歧进一步加剧。

最后，整数关口压力较大。沪指昨日止步3000点关口前，说明整数关口对市场心理存在较大压力，再结合当前大盘显著的技术超买状态，指数继续逼空的概率正在变小。

短期而言，权重股上涨打开市场空间，而在无风险利率继续下行以及市场风险偏好显著提升的背景下，增量资金入场的趋势难以逆转，这意味着市场很难出现系统性风险，在可以预期的阶段内，熊市重来发生的可能性非常有限；同时，压力因素的出现也表明继续逼空上涨的难度开始大幅增加，上涨行情面

临调整压力。在上述两方面因素作用下，大盘或在未来一段时间迎来宽幅震荡格局。

需要注意的是，在中期趋势显著向上逆转的背景下，可能出现的宽幅震荡势必会呈现出新特点。一是基于权重角度的考虑，大盘股后市震荡将显著扩大指数的震荡区间，沪指在2500点至3000点之间大幅波动并非没有可能；二是鉴于小盘股估值压力并未有效化解，预计此类股票将成为市场震荡阶段的重灾区；三是短期内增量资金入场的第一阶段或许已经结束，但近期介入市场的资金预计不会很快退出，这将导致震荡期出现更大规模的存量资金博弈格局，前期滞涨的部分中盘股存在机会。

投资者呼吁券商增加融资资金

□本报记者 蔡宗琦

的通知显示，为控制风险，保障投资者利益，适当调整融资标的证券保证金比例，调整后融资保证金比例为：各ETF类标的证券保证金比例为60%，大盘股类标的证券保证金比例为65%，中小企业板类标的证券保证金比例为70%。

此前，由于融资融券业务增长并不明显，多数券商给出的保证金比例均贴近监管部门给出的下限。根据沪深证券交易所《融资融券试点交易实施细则》，融资买入证券时，融资保证金比例不得低于50%；融券卖出时，融券保证金比例不得低于50%。证券公司在不超过上述交易所规定比例的基础上，可自行确定相关融资或融券保证金比例。

两融业务规则将完善

虽然两融业务保证金比例调整，但并不

意味着两融业务窗口收紧。下一步，针对两融业务还有大量政策酝酿出台。此前，证券公司已经宣布将推出约定申报方式及其展期，这只是完善转融通业务机制第一步，后续还将考虑持续推进转融券及证券借贷机制的优化完善，在费率市场化、提前了结、期限灵活等方面，进一步完善现有机制。

有券商人士透露，有关部门还计划进一步调整融资融券业务规则，具体措施包括进一步放宽融资融券开户限制，如考虑从目前的开户6个月调整为从事证券交易满半年等。

对于两融市场的表现，有投资者认为，融资业务是推动近期市场走势的重要力量，期待监管部门进一步放宽两融业务限制，并呼吁证券公司增加融资业务资金。

“超级投资者”刘益谦：让股市充分释放财富效应

□本报记者 黄俊峰

面对近期A股市场突如其来的逼空暴涨行情，上海新理益集团董事长刘益谦5日在接受中国证券报记者独家专访时表示，大股票持续多年的过低估值碰上了出人意料的降息，流动性闸门一下子打开，就好比烈火烹油一般爆发。根本原因还是中国经济新常态之下，需要资本市场具有一种新思维，那就是要让股市充分释放出财富效应，以利于经济转型升级和拉动内需。

作为游刃于证券市场二十多年的超级投资者，刘益谦被业内人士称为“资本猎豹”、“法人股大王”、“定增股大王”，几乎从未错过任何一轮市场造就的暴富机会。他还是国内最早从事艺术品投资的收藏家，这几年刘益谦更以动辄上亿元的大手笔竞拍顶级艺术品而闻名。

中国证券报：沪深股市这波上涨的激烈程度超出预料，对这样的行情你怎么看？

刘益谦：我最近因为花三个多亿买了永乐唐

卡，在网上被称为“任性哥”。其实很多“任性”的背后都是有逻辑可寻的，不能因市场短期暴涨了就说这是瞎搞。我以前就说过，股票市场就像弹簧，你把它压得越低越紧，一旦松动它会跳着弹起来。现在股市就是这种局面，到底能弹多高不好说，风来了猪都能飞上天这话还真有些道理。

中国证券报：为何大股票里面只有券商和银行两大板块最疯狂？

刘益谦：创业板小股票是小步慢涨了两三年，同期大股票原地踏步甚至下跌。券商和银行板块包括其他传统类大市值股票的这轮暴涨，其实是报复性反弹，首先压缩了大小股票间过大的估值差距。过去两三年，创业板小股票一直涨，估值平均都超过50多倍，而大股票低于10倍，银行PE甚至只有4.5倍，PB都低于1，这很不正常。当降息闸门打开，金融类个股的高弹性便体现出来。但我希望发疯似的涨法，这会透支甚至伤害长远预期。在享受暴涨贪婪之快的时候，中小投资者也要心怀市场可能出现一定幅度回调的恐惧。

中国证券报：之前天茂集团公告要转让国华人寿股权，后来为何反悔终止原来的转让协议？

刘益谦：转让国华人寿是一年前的决定，那时候国华人寿亏钱，2013年就亏了2个多亿，拖累了天茂集团业绩，为了减轻上市公司负担，我筹划着溢价卖掉天茂所持国华的股权，挽回资金投入其他有前景的行业。但从今年下半年以来，保险行业的景气大幅回升，国华自身在互联网金融上开拓进取，再加上我判断股市向好，国华的投资收益也会很不错，这个时候把国华股权转让，天茂集团的其他股东可能要骂我了。

因此，我再三考虑后决定不卖了，至于因股约可能产生的损失，我会替天茂集团兜着，不会让上市公司出一分钱补偿，这些都在公告中说清楚了。现在天茂集团还在停牌，主要是策划重大事项。

今年以来，上市公司并购重组案例非常多，资本市场有效配置资源的优势充分体现出来了。经济新常态更需要资本市场新思维，沪港通、放开注册制度都是新思维的体现。如果股市真正形成了长期的财富效应，必定会推动中国经济转型升级和拉动内需。从这个角度看，我还是很看好未来股市。