



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/zgzbqbs

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 40版
B叠 / 信息披露 368版
本期 408版 总第 6307期
2015年4月21日 星期二



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinniulicai



券商补充两融弹药 多空搏杀热门标的

业内人士认为,虽然融资融券规模持续增长,但距离两融业务规模“天花板”还有一段距离。投资者可关注两融热门股的情况,其两融余额的变化通常能折射出激烈的多空搏杀。

A03



一季末资管规模达23.82万亿

根据基金业协会的数据,截至2015年3月31日,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约23.82万亿元,季度增幅达16.2%。

A05

证券法修订草案提请全国人大常委会一审

股票发行注册申请条件和程序明确

□综合新华社报道

证券法修订草案20日提请全国人大常委会一审。修订草案首次从法律层面明确了股票发行注册的申请条件和注册程序,确立了股票发行注册的法律制度。

草案明确规定取消股票发行审核委员会制度,规定公开发行股票并拟在证券交易所上市交易的,由证券交易所负责对注册文件的齐备性、一致性、可理解性进行审核。交易所出具同意意见的,应当向证券监管机构报送注册文件和审核意见,证券监管机构10日内没有提出异议的,注册生效。

草案修改了发行条件,取消发行人财务状况及持续盈利能力等盈利性要求,规定发行人及其控股股东、实际控制人最近3年内没有犯罪记录,发行人具有符合法律规定公司组织机构、最近3年财务会计报告被出具为标准无保留意见的,可以申请注册。

- 股票发行注册由交易所审核
- 欺诈发行处罚标准大幅提高
- 新增现金分红制度
- 可以设立证券合伙企业
- 证券从业人员“炒股”解禁
- 为境外企业境内上市预留法律空间
- 新增条款禁止跨市场操纵
- 利用“未公开信息”交易责同内幕交易

此外,草案还对发行人、保荐人、证券服务机构及其从业人员、负责承销的证券经营机构等参与各方的责任做了详细要求;规定了向合格投资者发行、众筹发行、小额发行、实施股权激励计划或员工持股计划等豁免注册的情形;并拟建立股票转售限制制度。

全国人大财经委副主任委员吴晓灵在就证券法修订草案进行说明时说,现行的证券法存在证券发行管制过多过严,发行方式单一;证券范围过窄,市场层次单一;市场约束机制不健全,对投资者保护不力等不适应证券市场发展新形势的内容。

她说,推进股票发行注册制改革,其本质是以信息披露为中心,由市场参与各方对发行人的资产质量、投资价值作出判断,发挥市场在资源配置中的决定性作用。

“考虑到股票发行注册制改革是当前证券市场改革的重点和难点,而对于将发行注册制适用范围扩大到公司信用类债券及其他证券,条件是否成熟,还需要进一步研究。”吴晓灵说,为确保注册制改革顺利推出,减少争议,修订草案规定股票发行实行注册制,维持债券及其他证券发行实行核准制。

在2005年10月经过较大修订之后,

证券法时隔10年再度大修。20日提请全国人大常委会审议的证券法修订草案共338条,其中新增122条、修改185条、删除22条。

尽管此前市场对注册制已有较多传闻,但证券法修订草案是首次明确公开发行股票并拟在证券交易所上市交易的,由证券交易所负责对注册文件进行审核。

交易所出具同意意见的,向证券监管机构报送注册文件和审核意见,证券监管机构10日内没有提出异议的,注册生效。

值得注意的是,草案说明,注册生效不表明国务院证券监督管理机构对股票的投资价值或者投资收益作出实质性判断或者保证,也不表明国务院证券监督管理机构对注册文件的真实性、准确性、完整性作出保证。

注册制意味着“宽进”,必须加大处罚力度,严防欺诈发行。(下转A02版)



A04 海外财经

规模小+流动差 A50期指难为A股“指路”

在新加坡交易所上市的新华富时A50期指(以下简称A50期指)合约价格在17日夜盘时段暴跌,一度引发市场恐慌,也重新引起市场对该指数“风向标”作用的重视。不过接受中国证券报记者采的分析人士认为,该期指价格走势并不能完全反映最新消息对市场的影响且受制于与现货市场的隔离,因此对A股“指示”意义有限。

A05 基金/机构

港股步入震荡 QDII额度依然紧俏

自上周开始,恒指就已步入震荡阶段。此外,通过“港股通”南下的资金亦有放缓迹象,单日使用额度大幅缩减。但中国证券报记者了解到,通过港股QDII基金进入香港的资金仍在进一步集中,QDII额度依然紧俏。记者统计发现,港股资产配置比例较高的QDII中,绝大多数已经相继祭出比例确认、限制大额申购的大旗,部分基金由于QDII额度迅速用完,已经直接暂停申购。

A06 公司新闻

中国石化联手阿里云升级化工业务

阿里云与中国石油化工股份有限公司将展开技术合作。中国石化将借助阿里巴巴在云计算、大数据方面的技术优势,对部分传统石油化工业务进行升级,打造多业态的商业服务新模式。

另外,针对“阿里收购中国石化5000座加油站,试水能源O2O”的传闻,阿里云有关人士予以了否认。

A06 公司新闻

上市公司定向增发热情高涨

根据Wind资讯统计,今年以来已有超过百家上市公司完成定向增发,两百多家上市公司正在推进定向增发事宜,还有多家上市公司因筹划定向增发事宜正在停牌。从已完成定向增发的案例来看,大多数上市公司的控股股东参与了定向增发,有些公司关联方也参与了股份认购。从定向增发募集资金投向来看,大致可分为项目建设、收购资产、补充流动资金与偿还银行贷款三类。

A09 货币/债券

降准春风送暖 债牛再度翘首

在短期债市回暖的背景下,央行大力度降准的重磅利好进一步激励做多人气,本周一债市收益率下行明显。分析人士指出,上周以来的行情证明了股市走强和新债供给只是扰动因素,经济基本面与政策环境才是债市走势的决定性力量。从中长期来看,疲软的经济和宽松的流动性将继续对债市构成强支撑,不过考虑到短期债市反弹较快,且未来新债供给,A股上涨等影响难以回避,在参与债市交易行情的过程中也须留一份清醒。



1.8万亿天量巨震 牛步放缓

□本报记者 李波

板和创业板在上周的震荡调整后,昨日继续下行,头部特征明显。

截至收盘,上证综指报收4217.08点,下跌70.22点,跌幅为1.64%;深证成指报收13871.60点,下跌277.74点,跌幅为1.96%。中小板指数下跌2.70%,报收8214.04点;创业板指数下跌1.59%,报收2424.85点。沪市成交额达1.1476万亿,创出历史新高,深市成交额达6550亿,两市成交额合计达1.80万亿。

行业方面,中信建筑、国防军工和交通运输指数涨幅居前,分别上涨4.36%、3.80%和1.35%;中信非银金融、银行和商贸零售指数跌幅居前,分别下跌4.91%、4.05%和3.54%。

概念方面,粤港澳自贸区、新疆区域振兴和航母指数涨幅居前,分别上涨3.55%、2.81%和2.56%;生物识别、燃料电池和基因检测指数跌幅居前,分别下跌4.65%、4.37%和3.92%。

纵观近期市场表现,进入“4时代”的A股不但没有表现出畏高情绪,反而加速上行。在打新抽资、经济数据不佳

等利空扰动下,股指高歌猛进,上周连续突破4100点、4200点、4300点整数关口。然而,没有只涨不跌的市场。持续突破后,多空分歧开始加剧,调整压力悄然积聚,最终借助昨日降准利好引发的冲高大举释放。从这一点来看,昨日的调整在很大程度上缘于快速上涨之后的回踩休整,属于正常的技术回调。

震荡不改上行趋势

就市场规律而言,“天量”往往意味着“天价”。伴随指数的剧烈波动,昨日两市量能达到历史“天量”水平,释放出短期高位震荡的强烈信号。基于“物极必反”的规律,做多热情和乐观情绪在释放到极致之后,必然会回落。同时,天量巨震的走势表明多空分歧升温,这也意味着,在前期斜率陡峭的上行之后,短期牛步将放缓,市场震荡将明显加剧。

不过,市场上行趋势并未结束,牛市只是“歇歇脚”,远未行至终点。

(下转A02版)

制图/尹建

粤津闽总体方案获批 自贸区扩容

负面清单管理国家审查将在粤津闽沪四个自贸区实施

□本报记者 倪铭娅

日前,国务院分别印发通知,批准《中国(广东)自由贸易试验区总体方案》、《中国(天津)自由贸易试验区总体方案》、《中国(福建)自由贸易试验区总体方案》和《进一步深化中国(上海)自由贸易试验区改革开放方案》。

通知指出,建立中国(广东)自由贸易试验区、中国(天津)自由贸易试验区、中国(福建)自由贸易试验区以及进一步深化中国(上海)自由贸易试验区(以下统称自贸试验区)改革开放,是在新形势下推进改革开放和促进内地与港澳深度合作、加快实施京津冀协同发展战略、深化两岸经济合作的重要举措,对加快政府职能转

变、积极探索管理模式创新、促进贸易和投资便利化,为全面深化改革和扩大开放探索新途径、积累新经验,具有重要意义。

通知强调,自贸试验区要当好改革开放排头兵、创新发展先行者,以制度创新为核心,深化行政管理体制改革,率先挖掘改革潜力,破解改革难题,不断提升事中事后监管能力和水平,要积极构建开放型经济新体制,探索外商投资准入前国民待遇加负面清单管理模式,建设法治化营商环境。要推动“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展等国家战略的贯彻落实。

通知要求,广东、天津、福建、上海4省市人民政府和有关部门要解放思想、改革创新,大胆尝试、积极探索,统筹谋划、加强协调,支持自贸试验区先行先试。主要目的就是深入探索负面清单管理模式,推

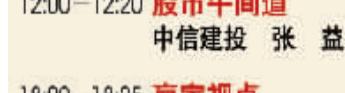
进更高水平的对外开放和更深层次的外資管理体制改革,构建开放透明、有效监管的外資准入体系和國際化、法治化的营商环境,形成可复制可推广的经验,为推动有关自贸协定谈判进行试点。

此外,国务院办公厅日前印发《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)》和《自由贸易试验区外商投资国家安全审查试行办法》,决定在上海、广东、天津、福建4个自由贸易试验区实施。

对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单管理模式,是我国扩大开放、促进改革的重要举措,也是适应经济全球化新形势和国际投资规则变化的制度创新。这次出台自由贸易试验区负面清单,主要目的就是深入探索负面清单管理模式,推

进更高水平的对外开放和更深层次的外資管理体制改革,构建开放透明、有效监管的外資准入体系和國際化、法治化的营商环境,形成可复制可推广的经验,为推动有关自贸协定谈判进行试点。

自由贸易试验区负面清单列明了不符合国民待遇等原则的外商投资准入特别管理措施,共计50个条目、122项。主要特点包括:一是提高开放水平。负面清单之外,原则上对外开放。相对于以往一条条的开放措施,负面清单实现了更大程度的开放。与现行外资政策相比,自由贸易试验区负面清单在服务业、制造业领域进一步减少了外资准入限制。二是转变管理方式。负面清单之外的领域,内外资统一管理,外商投资项目和企业设立基本实行备案制,(下转A02版)



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 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:zbb@zbb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63072288

本报监督电话:63072288

专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式总监:毕丽雅

图片编辑:刘海洋 美编:苏振