



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/zgzbqs

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版  
B 叠 / 信息披露 60 版  
金牛理财周刊 16 版  
本期 116 版 总第 6333 期  
2015 年 5 月 23 日 星期六



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinniulicai

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

## 公共服务领域将推广PPP模式

国办转发的《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》，对充分激发社会资本活力，打造大众创业、万众创新和增加公共产品、公共服务“双引擎”，在改善民生中培育经济增长新动力作出重要部署。

A02



## 强势风重启 小牛再扬蹄

本周“新股魔咒”并未应验，“二八”轮动上涨，指数不断上攻。分析人士指出，短期来看，大盘的强势上攻过程并不会结束，但“中小创”的涨升节奏将会放缓，内部的分化也将进一步加剧。

A03

# 内地与香港基金互认7月1日启动

### 初始额度为资金进出各3000亿元

□本报记者 王小伟

中国证监会与香港证监会22日就开展内地与香港基金互认工作正式签署《中国证券监督管理委员会与香港证券及期货事务监察委员会关于内地与香港基金互认安排的监管合作备忘录》，同时发布《香港互认基金管理暂行规定》，自2015年7月1日起施行。

根据现有制度安排，基金互认的初始投资额度为资金进出各3000亿元人民币。内地基金与香港基金的互认标准是一致的。根据初步测算，符合互认标准的香港基金有100只左右，内地基金有850只左右。

证监会新闻发言人邓舸表

示，在全球资本市场迅速发展的背景下，跨境投资管理和跨境基金销售活动日趋活跃，内地与香港在金融产品与服务方面的合作不断深化，有必要建立内地与香港基金产品互认的平台，促进两地基金市场的共同发展。近年来，在内地与香港基金行业持续稳健发展的背景下，两地监管机构已建立了友好的协作关系，这为互认框架下双方进一步增进互信与深入合作奠定了良好基础。

邓舸指出，在当前的市场形势下，推出内地与香港基金互认的条件已经具备。沪港通试点以来，一直保持平稳运行态势，为基金互认的推出实施起到了良好示范作用。基金互认是“场外市场”的互通互联，每一只互认基金需

经法定程序后才能实现跨境销售，两地监管机构关于“通过基金互认实现两地市场互利共赢”的出发点一致，并就稳步均衡推进互认基金准入工作以确保资金流出入保持基本均衡达成共识。根据现有制度安排，基金互认的初始投资额度为资金进出各3000亿元人民币。

邓舸表示，内地与香港两地基金互认的实现，一方面通过引入境外证券投资基金，为境内投资者提供更加丰富的投资产品，更加多层次的投资渠道，更加多样化的投资管理服务，同时也有助于境内基金管理机构学习国际先进投资管理经验，促进基金行业竞争；另一方面通过境内基金的境外发售，（下转A02版）

## 证监会优化股票发行行政许可程序

□本报记者 王小伟

证监会新闻发言人邓舸22日表示，为落实国务院推进简政放权、放管结合、职能转变工作电视电话会议的精神，按照简政放权、放管结合、优化服务的总体要求，在不改变现行法律法规和证监会关于发行审核程序规定的前提下，证监会采取措施进一步优化工作流程、规范工作要求，以进一步体现市场化要求，方便企业，便利申请人办事。

一是简化见面会方式。改进审核环节中见面会的形式，由目前在反馈意见后，将发行人高管和保荐机构分批次集中至发行部，当面宣讲审核程序和纪律要求的形式，简化为以书面形式将审核程序和相关要求告知发行人和保荐机构的形式。

二是优化再融资安排。优先股实施快速审核机制，减少排队等待环节；对运作规范、市场表现良好的上市公司，在符合法定条件的前提下，取消反馈环节，可以不再要求发行人到发审会上接受询问，15个工作日内作出行政许可决定。

三是完善中止审核程序。调整了前期市场条件下实行的财务资料过有效期即中止审查的做法，对符合《中国证监会行政许可实施程序规定》应中止审查的情形企业实行中止审查，财务资料过有效期的，在企业补充审计报告期间不再中止审查。同时，在财务资料允许延长一个月的有效期内，均正常安排初审会、发审会及核准发行，不再中止初审会和发审会。

四是依法处理举报事项。举报事项是审核关注的重要内容，对举报事项坚持依法核查的要求，对发行上市不构成实质影响的举报事项，在依法核查的同时，不中止相关的审核程序。

五是企业在满足上市条件的基础上，可自主确定公众股发行比例。在坚持低价持续发行的原则下，企业可按照实际资金需求量提高拟发行的公众股比例。六是企业可以根据自身需要自主确定主承销商数量。参照上市公司再融资的做法，取消首发联合主承销商家数限制，企业可以根据自身需要聘请主承销商。

另外，证监会还对发行审核内部工作安排作了进一步优化，如进行分组反馈，完善了诚信档案查询方式，简化了核准办文程序等，以进一步提高审核效率。

邓舸指出，下一步，证监会将以股票发行注册制改革为契机，深入推进简政放权、放管结合、优化服务的工作，加强和改进股票发行上市监管。

## 证监会核发中国核电等23家企业IPO批文

□本报记者 王小伟

证监会消息，22日，证监会按法定程序核准了23家企业的首发申请。这些企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。

23家企业中，上交所5家，包括：南京普飞储能设备股份有限公司、北京韩建河山管业股份有限公司、广西绿城水务股份有限公司、上海宝钢包装股份有限公司、中国核能电力股份有限公司。

深交所中小板7家，包括：多喜爱家纺股份有限公司、金发拉比婴童用品股份有限公司、深圳汇洁集团股份有限公司、安徽省凤形耐磨材料股份有限公司、重庆蓝黛动力传动机械股份有限公司、深圳市豪菱实业股份有限公司、杭州先锋电子技术股份有限公司。

创业板11家，包括：上海中信信息发展股份有限公司、广东星徽精密制造股份有限公司、安徽聚隆传动科技股份有限公司、四川日机密封件股份有限公司、山东神思电子技术股份有限公司、北京合纵科技股份有限公司、北京万向新元科技股份有限公司、成都华气厚普机电股份有限公司、胜宏科技（惠州）股份有限公司、阜新德尔汽车部件股份有限公司、杭州高新橡塑材料股份有限公司。



## 01 周末特稿

### 实力小股东操碎心 股价涨到老板心慌



从大数据到互联网+，充斥着各种概念的中小创龙头公司股价如脱缰野马。示范效应下，实力派小股东急于向上市公司管理层灌输“新商业思维”。不过，不少被中小股东推着跑的大股东已明显感到股价透支业绩，逐步抛手中股份。

## 01 名家连线

### 连平：信贷资产证券化应多点“出击”

近日召开的国务院常务会议决定，新增5000亿元信贷资产证券化试点规模。交通银行首席经济学家连平表示，当前中国经济处于下行周期，尽管信贷需求依然增长，但商业银行的风险偏好不断降低，放贷更趋谨慎。如果商业银行把大量存量优质信贷资产卖出去，可能不太容易再找到相应的、安全的优质资产。

## 04 机构解盘

### 下半年A股料慢牛前行

近日大盘震荡上攻，市场人气活跃。如何看待下半年A股走势？由资金撬动的行情能否持续？本周财经圆桌邀请招商证券研发中心策略主管王祺、国金证券策略分析师李立峰、中投证券深南大道营业部投资顾问黄梓章三位嘉宾，共同展开讨论。

## 08 海外视野

### 竞购大战硝烟弥漫 诺基亚地图成香饽饽

自4月中旬诺基亚正式宣布考虑出售地图业务以来，多家IT和汽车业龙头企业加入竞购战。行业分析人士认为，作为移动互联网时代重要的流量入口，地图导航业务正受到越来越多的关注，对诺基亚地图的竞购也折射出全球科技业和汽车业两大阵营对未来汽车“方向盘”的控制权之争。

沪指站上4600点 两市成交逼近2万亿元

## “天量”成交引风格快速切换

□本报记者 徐伟平

本周最后一个交易日，A股延续强势。上证综指站上4600点，再度创出七年多新高。与此同时，两市成交逼近2万亿元大关，改写历史天量纪录。继此前小盘股独领风骚后，周五市场风格再次出现快速切换，蓝筹军团重回资金风口，成为市场新的“带头人”。

本周沪深两市有20只新股密集申购，不过场内流动性充沛，市场安然度过

“打新潮”。周五，伴随着第一批打新资金解冻回流市场，大盘再度迎来百点上攻。当日上证综指以4584.98点大幅高开，全天都在红盘区域运行。盘中沪指下探4562.99点后开始震荡走高，轻松突破4600点整数位。午后沪指上摸4658.27点的七年新高，随即以接近这一点点位的4657.60点报收，涨幅达2.83%。深证成指走势表现稍弱，收盘报16045.80点，涨幅为1.09%。创业板盘中创出3618.24点的历史新高后回落整理，收盘报3516.63点，

跌幅为0.31%。

沪深两市超过1500只交易品种上涨，明显多于下跌数量。不算ST股和未股改股，两市近260只个股涨停。

建筑工程板块出现在领涨位置，且整体涨幅高达逾4%。石油燃气、供水供气、煤炭三板块涨幅也超过3%。当日仅有IT一个板块逆势告跌，且跌幅十分微弱。

值得注意的是，伴随股指强势上行，沪深两市大幅放量，分别成交10072亿元和9877亿元，以近2万亿元改写历史天量

制图/尹建

