



新华社主管主办
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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 40 版
金牛基金周报 16 版
本期 80 版 总第 6375 期
2015 年 7 月 13 日 星期一



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzbqs
金牛理财网微信号
jinnlicai



中国证券报微信号
xhszsb



中证公告速递
App

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



中证500ETF “指”选南方

南方中证500ETF(代码510500)



认购详请至2015年7月30日中国证劵报 详情请见基金法律文件及招募说明书

践行价值投资 促进A股成熟

□本报评论员

6月中旬以来的市场调整将A股不成熟的一面暴露无遗,尤其是价值投资理念薄弱。A股市场的成熟、慢牛行情的形成有待市场参与主体合力,让价值投资理念在A股市场生根发芽、蓬勃发展。对此,监管部门有必要继续着力制度创新,构建并维护有利于价值投资的制度、市场环境;投资者应摒弃炒差、炒小、炒概念等行为,提高风险自担意识和自我保护能力,理性投资。

目前是倡导、践行价值投资的好时期。一是“改革牛”的基本逻辑没有发生变化,新常态下的A股市场面临慢牛行情的发展机遇。参照国际经验,业绩好、股息率高的蓝筹股是慢牛行情的主力。二是制度变革有利于促进股市投资文化成熟。中国资本市场正在稳步推进注册制改革、监管转型,沪港通已开通,深港通正在推进,政府与市场的关系将进一步明晰,投资环境将进一步国际化、专业化、市场化,机构投资者将进一步发展壮大,这些都将是促进价

值投资理念日臻成熟。三是经历了一两次牛熊转换的投资者数量在增多,投资行为的成熟度在提升。近期的股市下跌,给各市场参与主体上了一堂风险教育课。价值投资有一套成熟的理念和方法,选股时更注重上市公司的业绩、估值和安全边际。A股投资者对此并不陌生,但由于种种原因,一些投资者热衷于炒差、炒新、炒小、炒概念而不看业绩、不讲估值。可以说,A股此次大幅下跌与价值投资理念的薄弱有很大关系。

践行价值投资、促进A股成熟离不开市场参与主体的齐心协力。从监管者的角度来看,加快推进制度改革、交易规则和工具创新,构建并维护有利于价值投资理念蓬勃发展的制度、市场环境是题中应有之意。一方面,推进注册制改革、监管转型,理顺市场与政府的关系;另一方面,推动法律法规等规章制度完善,维护“三公”原则。比如,针对发行人诚信缺失,应加大行政和刑事处罚力度,

不仅使失信者付出沉重的经济代价,而且对相关人士实施最严厉的市场禁入措施直至刑事制裁。同时,完善民事赔偿责任制度,使投资者更为有效地获得经济补偿。

此外,针对A股市场未来更加国际化、市场化的新特征,特别是在注册制时代、杠杆时代、对外开放联通时代下的风险管控新要求,我们应提前做好风险预案,及时应对各类突发事件,坚守不发生系统性、区域性金融风险的底线。近期市场下跌与杠杆资金助涨助跌的放大效应有关。这是A股首次面对杠杆时代的大调整。一些专家建议,借鉴成熟市场做法建立股市平准基金。

从投资者的角度来看,应提高风险自担意识和自我保护能力,应根据自身专业能力、资金实力、风险承受力等因素选择适合自己的投资产品。在行业排名的竞争压力等因素作用下,目前部分机构投资者的行为呈现短期化特征。同时,不少中小

投资者不关注上市公司基本面,而是热衷于打探消息、听身边人介绍。从欧美等成熟市场来看,上市公司市值增长主要靠业绩驱动而非股价炒作。当市场交易工具发展到一定阶段时,A股必然会迎来以专业投资机构操作为主的新阶段。

从中介机构的角度来看,应恪守客观中立、勤勉尽责的立场,发挥好市场润滑剂的作用。券商、基金等财富管理机构应将合适的产品推荐给合适的投资者,不应存在非公平交易、利益输送、利用未公开信息交易等损害客户利益的行为;媒体应坚守真实、准确、客观等原则,传递正能量,不传播小道消息,不渲染情绪化观点,正确引导市场预期,倡导价值投资理念。

道阻且长。目前,中国资本市场仍处于新兴加转轨的阶段,但我们已经站在走向成熟的历史关口。市场有关各方应抓住这次“改革牛”契机,倡导并践行价值投资,推动市场更加成熟。

A03 焦点

机构掘金超跌绩优股

随着大盘企稳反弹,上半年业绩大幅增长股价却大幅下跌的公司受到投资者关注。在市场下跌过程中,一些机构投资者频频调研上市公司,为后续投资布局做准备。同时,产业资本开始密集举牌部分股价跌幅较大的上市公司。

A04 海外财经

中国股基上周吸金130亿美元 占全球股基资金净流入额一半

资金流向监测机构EPFR最新发布的资金流向监测报告显示,在截至7月8日的一周内,其监测的全球范围的中国股票基金净流入资金130亿美元,主要流向A股ETF基金,这反映了中国政府救市措施的积极影响。

A09 公司新闻

发布利好“护航” 300余家上市公司今日复牌

截至12日晚,共有300余家上市公司发布公告,将于13日复牌。不少上市公司在发布复牌公告的同时,辅以各项“利好”,有的与网络公司、科研院所签署战略合作协议,有的则进行对外投资,夯实主业或拓展互联网业务。

A09 公司新闻

医疗服务领域投资价值凸显

针对本轮市场大幅调整,多位基金经理与行业研究员表示,医药板块已具备较高安全边际,下半年市场将更多聚焦医疗服务领域。此外,移动医疗、精准医疗等新技术领域值得关注。

A11 数据/信息

7月以来398只股票获产业资本增持

7月以来,398家上市公司的大股东增持公司股票,增持金额达261.23亿元。产业资本的增持向市场传递公司价值具有吸引力的信号,增持潮有望对A股形成强力支撑。

金牛基金周报

杠杆之殇 分级B“最黑暗两周”

6月26日至7月10日,共有24只分级基金触发下折,尤其是在7月8日反弹前夜有12只分级基金触发下折阈值,没有等来A股绝地反击的时刻,而是倒在了黎明前的黑暗中。即便是在分级B已经被确认下折之后,还有一些不明情况的投资者大量买入分级B。

证监会清理整顿违法从事证券业务活动

券商须规范信息系统外部接入 严格落实证券账户实名制

□本报记者 倪铭媛

中国证监会12日发布的《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》指出,一段时期以来,部分机构和个人借助信息系统为客户开立虚拟证券账户,借用他人证券账户、出借本人证券账户等,代理客户买卖证券,违反了《证券法》、《证券公司监督管理条例》关于证券账户实名制、未经许可从事证券业务的规定,损害了投资者合法权益,严重扰乱了股票市场秩序。近日随着市场回稳,这些违法现象又出现了卷土重来的势头,可能再次危及股票市场平稳运行,必须予以清理整顿。

各证监局应当按照中国证监会《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》要求,督促证券公司规范信息系统外部接入行为,并于2015年7月底前完成对证券公司自查情况的核实工作。中国证券业协会从2015年8月份开始,依据其《证券公司外部接入信息系统评估认证规范》,认真开展相关评估认证工作。

中国证券登记结算公司应当按照《证券法》第一百六十六条的规定,严格落实证券账户实名制,进一步加强证券账

户管理,强化对特殊机构账户开立和使用情况的检查,严禁账户持有人通过证券账户下设子账户、分账户、虚拟账户等方式违规进行证券交易。

各证券公司应当按照《证券公司监督管理条例》第二十八条的规定以及证券账户管理规则,在为客户开立证券账户时,对客户申报的姓名或者名称、身份的真实性进行审查,保证同一客户开立的资金账户和证券账户的姓名或者名称一致。证券公司不得将客户的资金账户、证券账户提供给他人使用,对通过外部接入信息系统买卖证券情形,证券公司应当严格审查客户身份的真实性、交易账户及交易操作的合规性,防范任何机构或者个人借用本公司证券交易通道违法从事交易活动。

信息技术服务机构等相关方,直接或间接违法从事证券活动的,应当清理整顿。中国证监会《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》发布前的存量可以持续运行,按照有关规定逐步规范,但不得新增客户、账户和资产。

证券投资者应当按照法律法规和中国证监会的有关规定,严格遵守证券账户实名制要求开立证券账户。任何机构和个人不得出借自己的证券账户,不得借用他人证券账户买卖证券。对违法从事证券活动的行为,中国证监会将依法查处,涉嫌犯罪的,依法移送公安机关。

国家网信办:

全面清理配资炒股的违法宣传广告信息

□本报记者 倪铭媛

国家互联网信息办公室12日发布通知要求,全面清理所有配资炒股的违法宣传广告信息,禁止任何机构和个人通过网络渠道发布此类违法宣传广告信息。

通知称,近期发现,部分机构、个人利用互联网平台、社交媒体、即时通信软件等网络渠道大量发布“配资炒股”广告,为投资者买卖证券提供融资、配资服务,并通过信息系统开立虚拟证券账户或者借用证券账户,为投资者代理买卖证券。上述行为违反了《证券法》、国务院《证券公司监督管理条例》关于未经批准不得从事证券业务以及禁止从事非法证券业务的规定,并存在夸大宣传、误导投资者等不当情形,损害了投资者合法权益,扰乱了证券市场秩序。

为净化网络环境,维护市场秩序,各互联网平台、媒体单位从本通知下发之日起,全面清理所有配资炒股的违法宣传广告信息,并采取必要措施禁止任何机构和个人通过网络渠道发布此类违法宣传广告信息。

跨部门工作组发现个别贸易公司涉嫌操纵证券期货交易等犯罪线索

□新华社电

记者12日上午获悉,7月10日上午,公安部副部长孟庆丰率跨部门工作组抵达上海。工作组现已发现个别贸易公司涉嫌操纵证券期货交易等犯罪的线索,正在依法开展调查。

制图/尹建

7月6日至10日上证综指分时走势

7月以来100多家上市公司公布员工持股计划

□本报记者 刘丽敏

近期市场剧烈波动,上市公司公布员工持股计划的数量随之激增。信达证券数据显示,截至7月10日,今年共有258家上市公司公布员工持股计划。其中,仅7月份以来就有104家公司公布员工持股计划,创月度新高,占今年以来总数的40%。这104家公司的股票多数已停牌。业内人士

认为,员工持股计划数量的激增可以理解为股市非理性下跌中上市公司大股东自救的措施,反映出大股东稳定股价的积极性,预计未来将有更多上市公司公布员工持股计划。

增强市场信心

数据显示,6月份以来,上市公司推出员工持股计划的步伐明显加快,6月份

为42家,7月份截至10日已达104家。截至7月10日,83家上市公司员工持股计划已完成购买,其中39家的收盘价跌破员工持股计划二级市场购买价。此外,有25家上市公司员工持股计划通过资管计划加杠杆。

万达信息6月11日发布公告称,完成员工持股计划,以总价10000万元,购买7277917股公司股份,占公司总股本的

1.45%,成交均价137.26元,除权后均价68.53元,其中员工自筹资金4000万元,杠杆比例为1.5:1。7月7日停牌前,万达信息股价为51.01元。此外,欧菲光目前的股价已跌破公司第三期员工持股的买入价格。龙净环保、慈星股份、新文化、中来股份等也存在类似情况。分析人士表示,类似跌破定价,股价跌破员工持股成本价的公司未来值得关注。(下转A02版)



2015年第四期中国铁路建设债券发行

发行人:中国铁路总公司

牵头承销商:中国国际证券有限责任公司

联席承销商:中国人寿资产管理有限公司

联合承销商:中泰证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、华泰证券股份有限公司、光大证券股份有限公司

中证网 视频节目

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道 民生证券 叶志刚

18:00-18:25 赢家视点 世纪证券 宋志云

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 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: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:李若愚 版式总监:毕利雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军