



新华通讯社主管办
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



中证公告快递App



理财周刊

MONEY TIMES

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 / 理财 24版
B叠 / 信息披露 64版
本期 88版 总第 6467期
2015年11月7日 星期六

中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgqzqbs>

金牛理财网微信号

A02

证监会优化并购重组审核流程



中国证监会新闻发言人邓舸6日表示,中国证监会将实施并购重组审核全流程优化工作方案。11月9日后受理的并购重组申请将按照新流程审核;11月9日前已受理的并购重组申请,继续按原流程审核。

A04

不能让货币政策唱“独角戏”



光大证券首席经济学家徐高表示,前期货币政策宽松效果尚未显现,未来经济增速回升还需货币政策之外的更多宽松政策保驾护航。如果只靠货币政策托底经济,效果不仅不明显,还将催生金融泡沫风险。

取消申购预缴款 建立摊薄即期回报补偿机制 证监会完善新股发行制度 重启新股发行

□本报记者 王小伟

中国证监会新闻发言人邓舸6日表示,证监会日前提出了进一步改革完善新股发行制度的政策措施。其中,将取消现行的新股申购预先缴款制度,申购时预先缴款改为确定配售数量后再进行缴款;公开发行2000万股以下的小盘股实行一律取消询价环节,由发行人和主承销商协商定价,直接向网上投资者定价发行;建立摊薄即期回报补偿机制,要求首发企业制定切实可行的填补回报措施。

邓舸指出,证监会决定先按现行制度恢复前期暂缓发行的28家公司中已经进入缴款程序的10家公司新股发行,剩余18家公司在年底前分批发行。同时,证监会将恢复新股发行审核会议,合理安排审核进度。

五方面完善新股发行制度

邓舸表示,今年7月初,因市场出现异常波动,已经启动新股发行程序的28家公司暂缓发行,首发企业的初审会、发审会等会议也随之暂缓安排。目前股票市场已进入自我修复、自我调节阶段,恢复和保持合理

适度的新股供给,有利于增加市场活力,增强市场功能,积极稳定、修复和建设市场,促进市场的持续健康发展。同时,证监会综合考虑市场各方面对于进一步完善新股发行制度机制的意见和建议,重点围绕解决巨额资金打新、简化发行审核条件、强化中介机构责任、加大投资者合法权益保护等事项,提出了进一步改革完善新股发行制度的政策措施,主要包括:

一是针对巨额打新资金对货币市场的影响及部分投资者卖老股打新股问题,取消现行的新股申购预先缴款制度,将申购时预先缴款改为确定配售数量后再进行缴款。同时强调新股申购应为投资者自主决策、自担风险、自负盈亏的行为,证券公司不得接受投资者全权委托进行新股申购。

二是按照以信息披露为中心的监管理念,突出发行审核重点,调整发行监管方式,严格执行《证券法》明确规定发行条件,将一部分基于审慎监管要求而增加的发行条件调整为信息披露要求。

三是公开发行2000万股以下的小盘股发行一律取消询价环节,由发行人和主承销商协商定价,直接向网上投资者定价发行,

以简化程序,缩短发行周期,提高发行效率,降低中小企业发行成本。

四是加强对中小投资者合法权益的保护,建立摊薄即期回报补偿机制,要求首发企业制定切实可行的填补回报措施。公司董事、高管应忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益,对公司填补回报措施能够得到切实履行在招股说明书中作出承诺。

五是强化中介机构监管,落实中介机构责任。建立保荐机构先行赔付制度,要求保荐机构在公开募集及上市文件中作出先行赔付的承诺。完善信息披露抽查制度,进一步提高信息披露质量。出台会计师事务所从事证券业务监督管理办法,进一步明确审计机构未勤勉尽责的认定标准,从严监管审计机构执业行为。

邓舸指出,以上完善新股发行制度的政策措施需要修订或制定相关规则。为此,证监会将《首次公开发行股票并上市管理办法(修订草案)》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法(修订草案)》、《证券发行与承销管理办法(修订草案)》以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见(征求意见

稿)》,同步向社会公开征求意见,履行相关程序后公布实施。

邓舸强调,取消新股申购预先缴款制度,涉及证券交易系统技术改造工作,证监会将组织沪深证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司和各证券公司进行系统技术改造。

率先恢复10家新股发行

邓舸指出,由于相关规则修订和技术系统改造工作均需要一定的准备时间,证监会决定先按现行制度恢复前期暂缓发行的28家公司中已经进入缴款程序的10家公司新股发行。因暂缓发行至今已超过3个月,在刊登招股意向书前,需要履行会后事项,补充财务信息等法律程序,预计需要两周左右的准备时间。剩余18家公司在年底前分批发行。同时,证监会将恢复新股发行审核会议,合理安排审核进度。

对于本次完善新股发行制度对推动股票发行注册制改革的意义,证监会有关负责人指出,股票发行注册制改革是资本市场改革的一项系统工程,需要统筹安排、稳步推进。(下转A02版)

02 财经要闻

证监会集中处理一批违法违规交易案件

中国证监会新闻发言人邓舸6日表示,近期中国证监会对8宗案件作出正式行政处罚决定,对6宗涉新三板违法案件履行行政处分事先告知程序,此外还对7家证券、基金经营机构采取行政监管措施。其中,对中国银河证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、中信建投证券股份有限公司采取暂停新开证券账户1个月的行政监管措施。

02 财经要闻

证监会:场外配资清理基本完成

中国证监会新闻发言人邓舸6日表示,目前证券公司已基本完成场外配资清理相关工作。针对场外配资活动出现的变换花样与手法,中国证监会表示将依法严肃查处。

邓舸指出,截至目前,证券公司已基本完成场外配资清理相关工作,共清理5754个场外配资账户,其中12%的账户采用销户方式清理,其他账户均采用合法合规方式承接。

■ 周末特稿

徐翔被带走后的游资生活

□本报记者 高改芳

徐翔被带走,深深震慑了活跃在江浙一带的游资。他们不再敢将一只股票连续拉涨停或持续打跌停;他们不再敢用私自开发的规避监管的炒股软件和服务器;他们开始拒绝有“特殊能量”的资金,刻意与潜在的危险保持距离……游资已不再贪恋“一哥”的虚名,而是更多看清了市场的凶险和无常。

自己的股票,于是这些公司联手,相互炒作对方股票,刘轩就是这个“生物圈”中的一员。他手握重金,已到另一家上市公司“调研”,标的公司的一位股东想退出,而刘轩要做的就是把股价打到谈好的价位,让这位股东高位成功套现。此后,还有另外几个人会与刘轩联手完成接下来的“控盘”任务。

不久前,刘轩操作的这只股票表现优异:尽管在高位停牌,但

游资的选股风格发生了转变。“追!不要犹豫。”一位游资人士说,但他加仓的不是江浙资金一向偏爱的中小创股票,而是近期受到格外关注的新兴蓝筹股。即有别于传统的以金融保险、地产、资源等为代表的大盘蓝筹股,而是以新兴产业和消费类为主的蓝筹股,即上证380指数中的一些龙头成分股。

暂别妖股

家住杭州的刘轩(化名)本周二出清了打算与几位朋友联手机操作的股票,每天去附近的一个公园钓鱼,给自己放了短假。因为徐翔“出事”,刘轩和朋友们的生活完全改变。

通常,市场上交易的资金分成三种。一是具有连续干预股价能力的资金,就是通常所说的“主力资金”。二是以机构为主的量比较大的单子,也就是交易指令单,属于一次性下单而分批交易的单子。剩下的就是市场散单。根据参与时间长短,主力资金又可以分成两种,交易时间短的称为游资,交易时间长的称为主力。刘轩掌控数亿元资金,属于短线炒作的游资。他做一只股票一般不会超一周。

浙江上市公司数量众多,这里又是民间资金最充沛的地方,上市公司之间相互进行“市值管理”原本是常见的事情,尤其是今年以来几家上市公司都有做高股价的需求,但苦于不好自己炒作

复牌之后经历了短暂的调整就开始了凌厉的上攻,股价距离目标价位仅一步之遥。

但是,就在上周末,“私募一哥”徐翔被带走的消息打乱了一切计划。无论是上市公司还是操盘手都被吓住了:如此手法操作一只股票会不会被盯上?上市公司和操盘手们经过紧急商讨,决定暂时搁置“市值管理”行动,过了风头再说。今年,刘轩已不止一次遇到这种计划突变的状况。

遥想4月之前,刘轩与几位朋友的胆子更大些。他们操盘用的都是特制的服务器和专门开发的软件。所谓“道高一尺,魔高一丈”,尽管交易金额巨大,但这种反监管神器让他们几近遁形。直至清理配资开始后,券商关闭了场外接口,刘轩他们才收敛了疯狂的举动。“这只股票我们以后还是要做。”刘轩神秘地笑笑。尽管在休假,他仍旧惦记着还没有操作到位的那只股票。

被震出局

受徐翔被带走消息影响,被

瑞信大中华区副主席兼大中华区证券业务主管袁淑琴11月5日在上海表示,A股市场的机构化进程缓慢,而机构散户化的进展却非常迅速。很多机构投资人像是一个大散户,人云亦云地选股,缺乏基本的风险意识。

的确,在A股这样一个散户化的市场中,资金分歧巨大。

新开始

瑞信大中华区副主席兼大中



漫画/张海

担任过公募基金经理的侯先生今年初被一些浙江资本聘任为资金管理人,为几家企业主打理闲置资金。作为受过专业训练的职业投资人,老侯从三季度开始就一直深感迷茫。

“我空仓快3个月了。别人问我是什么干的时候,我就说是无业游民。”老侯深感无奈,“我不认为现在是有效的市场。与以前几位基金界朋友交流,大家觉得前期低点2850点不是市场底,市场应当再次回踩筑底。但可以明显感觉到有股强大的力量在托举,让市场不再下探。但越是这样,我越不敢加仓。”市场从8月底横盘到10月底,老侯就在这样的疑虑中度过。

直到徐翔被带走的消息见诸媒体,老侯觉得风向似乎转变:游资投机将会受到抑制,“就是打扫干净炉灶,迎接新客人的意味。”老侯思忖道。本周二早盘,他试探

性加了一成仓位。周二券商股集体涨停时,他开始追进。周三金融股的集体上涨证明了他判断的正确性。而大盘连续两天放量,老侯基本确认市场上行的趋势。

“追!不要犹豫。”老侯在朋友圈里这样说,“成交量是不会骗人的。”但老侯加仓的不是江浙资金一向偏爱的中小创股票,而是近期受到格外关注的新兴蓝筹股。即有别于传统的以金融保险、地产、资源等为代表的大盘蓝筹股,而是以新兴产业和消费类为主的蓝筹股,即上证380指数中的龙头成分股。

除了选股风格的变换,老侯开始拒绝一些有“特殊背景”的资金。“离某些潜在的风险远一些,投资才更安全。徐翔被带走以后,这一点在江浙资金圈子里基本上已是共识。”老侯透露。

徐翔落幕后的游资沿着新的轨迹寻求适合自己的生存之道。

■ 瞭望塔

年底风格多变换



张怡
本报记者

本周在券商股带动下,上证综指一鼓作气冲上3500点,弥补了前期市场主要缺口,突破了压制市场上行的重要点位。由此,市场冲关成功,震荡上行格局再次确立,但市场风格的骤变也让人困惑。实际上,本周四和周五的行情明确显示:年底蓝筹股交易性机会涌现,而新兴成长股卷土重来,交替性演绎共同促成行情震荡上行。

本周行情最大的特点就是以券商股为代表的蓝筹股崛起。这些带领指数冲关的主力品种上涨,不仅因为经济数据显示部分周期品出现边际好转,券商股本身也受益于市场和两融回暖;“十三五”规划再度强调金融改革与“走出去”等重要战略,叠加托市资金持有诸多筹码,由此本次市场重心的上移基础十分扎实,增量资金由此入市布局,权重股搭成的平台十分稳定。

除上述因素外,前期周期性板块的滞涨也使得其成为年末机构排名战的重要筹码。年中A股出现大幅波动,不少机构由此将年初收益悉数回吐,机构之间投资业绩差异明显缩小,而四季度成为机构为年末排名奋战的最后时机。回顾年内涨幅,板块之间表现差异巨大,计算机行业涨幅超过九成,而非银金融行业则下跌13%。在这种情况下,滞涨板块性价比凸显,上行潜力较大,成为部分机构实现排名超车的重要砝码。从历史来看,每年末蓝筹股都会发生逆袭情况,如2014年的金融股和“一带一路”概念股,2013年末的区域振兴概念股等。

不过,在经济转型大趋势和杠杆力度减弱的情况下,优质成长股是存量博弈的主要区域,也是驱动增量资金入市的主要动力所在。在“十三五”规划驱动下,新兴成长性热点逐步承前启后、更新换代,在原有“互联网+”的基础上,诸如健康中国、两孩、新能源汽车、传媒娱乐和信息安全等在内的细分热点不断发酵。经过前两周成长股的回落之后,部分优质成长股具备强劲上涨动能。

后市方面,边震荡整理、边上台阶的上行节奏大概率延续,蓝筹股的潮涌机会与成长股的轮动热潮相伴,投资者需要精选业绩、前景兼具的品种耐心持有。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)

国内邮发代号: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

本社地址:北京市宣武门西大街甲97号

邮编:100031 电子邮箱:zbb@zb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

广告监督电话:63072288

专用邮箱:yjcg@xinhua.cn

责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅

图片编辑:尹 建 美 编:马晓军