



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  
xhszzb



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](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)

A叠 / 理财 24 版  
B叠 / 信息披露 56 版  
本期 80 版 总第 6479 期  
2015 年 11 月 21 日 星期六



中国证券报微博  
<http://t.qq.com/zgqzqbs>



金牛理财网微信号  
jinliulicai

A02

## 10家IPO公司重启新股发行



中国证监会20日宣布,截至当天,前期暂缓发行的28家首发公司中已经进入缴款程序的10家公司已完成会后事项程序和重启发行备案工作,其中上交所5家、深交所中小板3家、创业板2家。

A04

## 中国需求左右大宗商品走向



前美国芝加哥期权交易所董事总经理郑学勤认为,未来改变大宗商品价格走向的主要动力仍是中国需求。在估量商品价格时,也许应当从以美国经济为中心的模式转向以中国经济为中心的模式。

证监会制定进一步推进新三板发展若干意见

## 现阶段新三板将分为基础层和创新层

□本报记者 倪铭娅

中国证监会新闻发言人张晓军20日在新闻发布会上表示,证监会制定并发布《关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》(简称《意见》),加快推进全国股转系统发展,旨在贯彻十八届五中全会提出关于深化新三板改革的精神,进一步落实《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》。

《意见》提出加快发展全国股转系统具有重要战略意义,从7个方面对推进全国股转系统制度完善作出部署,提出了当前发展全国股转系统的总体要求。包括研究推出全国股转系统挂牌公司向创业板转板试点;深索放开挂牌同时向合格投资者发行股票新增股东人数35人的限制;实施全国股转系统内部分层,现阶段先分为基础层和创新层;鉴于条件尚不成熟,现阶段暂不降低投

资者准入条件,暂不实行连续竞价交易等。  
**坚持股转系统独立市场地位**  
对于市场性质和多层次资本市场体系中的定位,《意见》指出,要坚持全国股转系统独立市场地位,公司挂牌不是转板上市的过渡安排。但全国股转系统并非孤立市场,应着眼于建立多层次资本市场的有机联系,研究推出全国股转系统挂牌公司向创业板转板试点,允许符合条件的区域性股权市场运营管理机构开展推荐业务试点,探索建立与区域性股权市场的合作对接机制。

在健全和创新市场制度体系方面,《意见》涵盖了融资、交易、市场分层、主办券商管理等多个领域。为增强市场融资功能,《意见》提出探索放开挂牌同时向合格投资者发行股票新增股东人数35人的限制,加快推出储架发行制度和授权发行机制。

为提高市场流动性水平和价格发现效

率,《意见》要求大力发展多元化的机构投资者队伍,引入公募证券投资基金管理人投资挂牌证券;优化完善现有交易制度安排,大力发展战略做市转让方式;强化主办券商交易组织者和流动性提供者的功能。为适应挂牌公司差异化特征和多元化需求,降低投资人信息收集成本,《意见》提出实施全国股转系统内部分层,现阶段先分为基础层和创新层,逐步完善市场层次结构。为引导证券公司转换理念,提升执业能力,《意见》鼓励证券公司建立适应全国股转系统特点的证券业务体系,培育全链条服务模式,支持证券公司设立专业子公司统筹开展全国股转系统相关业务,不受同业竞争限制。

**坚持创新发展与风控能力相匹配**

张晓军表示,市场持续、快速、健康发展需要有效的监管和风险管控。《意见》要求全国股转系统建设坚持创新发展与风险控

制能力相匹配,既要坚定不移地推进改革创新,又要牢牢守住不发生系统性、区域性风险的底线。要进一步完善自律监管体系,提高自律监管的能力和效率,建立常态化、市场化退出机制;同时,证监会及其派出机构要加强以问题和风险为导向的事中、事后监管,强化行政执法,坚决查处欺诈、虚假披露、内幕交易、操纵市场等违法违规行为。鉴于条件尚不成熟,现阶段暂不降低投资者准入条件,暂不实行连续竞价交易。

张晓军指出,《意见》是促进今后一个时期全国股转系统健康发展的指导性文件,既着力解决当前发展中面临的问题,提出完善措施,又放眼未来,为市场的后续创新和长期发展预留了政策空间。目前,证监会已启动《意见》实施所涉及的相关制度规则的修订和制订工作,全国股转公司也要相应完善规则,配套制订市场分层方案并择机向市场公开征求意见。

02 财经要闻

## 潘功胜:资产证券化市场仍有巨大发展潜力

中国银行间市场交易商协会资产证券化暨结构化融资专业委员会成立会议20日在京召开。央行副行长潘功胜在会上表示,我国资产证券化市场仍有巨大发展潜力和成长空间。

02 财经要闻

## 证监会对华锐风电信披违法案作出行政处罚

证监会新闻发言人张晓军20日在例行发布会上表示,近日证监会向华锐风电科技(集团)股份有限公司信息披露违法与利安达会计师事务所未勤勉尽责案当事人送达了《行政处罚决定书》与《市场禁入决定书》。

03 私募看市

## 震荡中逐步布局春季行情

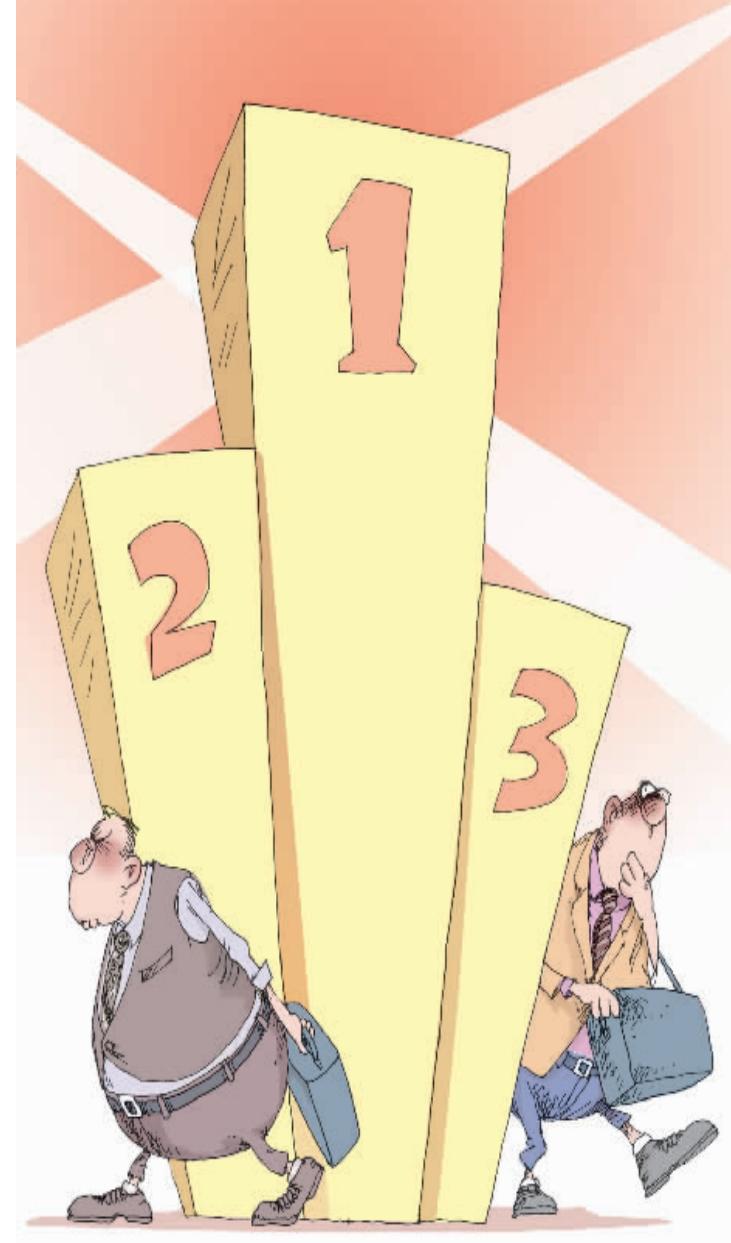
私募人士认为,沪股通资金持续流出及盘中震荡等情况表明市场存在短期风险,保守的投资者可降低仓位。但从机构的角度看,可提早布局明年春季行情,“十三五”规划主题是投资主线。

03 看望塔

## 强弱要看创业板



张怡  
本报记者



漫画/张驰浔

### 独门重仓股最安全

与其猜测别人的心思,不如自己抓好独门重仓股。据中国证券报记者了解,有基金经理凭借出色的寻找独门股本领,排名重回股灾前位置,一举挺进同类基金前十名。

某券商分析人士指出,依据历史规律,年末为基金提升业绩的重要期限,独门类股票往往杀出黑马。对近10年各类股票在不同月份超额收益的季节性特征进行分析,不难发现,在11月基金公司的独门隐形股往往表现突出。

以绩优基金汇添富民营活力三季度独门重仓股生意宝为例,三季度末汇添富持股市值为2.04亿元,截至11月19日收盘,10月以来该股涨幅高达93%。同为绩优

基金的浦银安盛战略新兴产业三季度独门重仓股济民制药10月以来则上涨57%,均大幅领先同期上证指数涨幅。

“谁也说不准别人是来‘抬’的还是来‘砸’的,现在不要扎堆儿,以免被误伤。”一位排名靠前的基金经理坦言,主要是保住现有排名,“市场一有风吹草动,会先卖掉基金集中持有的个股,避免被别人先砸盘。”

与这些排名极为靠前或极为靠后的基金不同,有一部分位置居中上的基金经理表示,排名也会冲一冲,但更主要的还是为明年布局。一位正在发行新基金的绩优基金经理对记者表示,“逢低捡漏,如果真有厮杀,捡一些中枪的个股,还是很划算的。今年排名没戏,不如先认输,为明年的战斗提前准备。”

在本轮反弹中,创业板展现出无可替代的领涨作用。本周行情虽然波折多,但是创业板再次显山露水,对市场情绪、风格和强弱的主导性作用凸显。自9月市场反弹以来,上证综指涨幅近30%,而创业板指涨幅近60%。由于指数上行至前期成交密集区,丰厚的获利盘与解套盘对行情形成制约。上周以来,A股主要指数滞涨休整,本周初更是陷入连续回调中,赚钱效应明显减弱,资金净流出加剧。就在投资者认为风险加大、对后市谨慎起来之时,A股市场再度上演绝地反击,在连续破位之后,多方竟能形成如此凶猛的反攻之势。

仔细分析不难发现,创业板指正是当前行情强弱的晴雨表。纵向来看,当周初创业板连续回调之时,题材概念一改以往的龙飞凤舞格局,陷入沉寂,节节败退,市场整体陷入震荡之中。而周四与周五尽管蓝筹股表现平平,但是创业板指快速上攻,带动行业板块全面反弹。

横向来看,若创业板盘中表现强于主板,那么大概率全天行情无虞;若创业板表现平淡,那么尽管期间蓝筹股,诸如券商、地产等,有所异动,也难以力挽狂澜。盘面显出这种规律:主板想拖累创业板较难,而创业板若想拖累主板,则容易得手。

实际上,大盘正在完成市场风格的大转向。在经济转型和政策引导之下,尚未主动进行转型升级的传统产业板块不再是资金青睐的品种;新兴产业则反复获得资金炒作,逐步改变了投资者思维,将成长性作为选股的重要指标。

尽管中期趋势向好,但是在增量资金尚未大规模入市的情况下,投资者应留一份清醒。经过后半周的上涨,主要指数均摆脱了均线压制,站在5日和10日均线上方,但是创业板指还没有脱离“危险区”,只有创业板指有效突破2850点,才能期待下一波上升浪。