



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 ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 理财 32版
B叠 / 信息披露 80版
本期 112版 总第 6631期
2016年5月28日 星期六



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzbqbs>



金牛理财网微信号
jinniulicai

A02

沪深交易所发布上市公司停复牌新规



为进一步规范上市公司股票停复牌业务，保护投资者的交易权、知情权等合法权益，针对前期市场出现的新情况，上交所制定发布了《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》，深交所制定发布了《上市公司停复牌业务备忘录》。

A02

中联重科宣布终止收购特雷克斯



5月27日晚，中联重科(000157)宣布终止收购特雷克斯公司。根据公告，双方共同努力就此次收购进行了密切沟通，但在关键条款上没有达成一致，因此决定终止收购特雷克斯公司的谈判。

中共中央政治局研究部署规划建设北京城市副中心

进一步推动京津冀协同发展

□据新华社电

中共中央政治局5月27日召开会议，研究部署规划建设北京城市副中心和进一步推动京津冀协同发展有关工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，在党中央、国务院领导下，北京、天津、河北三省市和有关部门密切配合，专家咨询委员会充分发挥作用，贯彻落实《京津冀协同发展规划纲要》，务实推进

重点工作，交通、生态、产业3个重点领域率先突破取得重要进展。北京非首都功能疏解工作有力有序有效开展，京津冀良性互动取得成效，协同发展实现了良好开局。

会议指出，建设北京城市副中心，不仅是调整北京空间格局、治理大城市病、拓展发展新空间的需要，也是推动京津冀协同发展、探索人口经济密集地区优化开发模式的需要。

会议强调，要遵循城市发展规

律，牢固树立并贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持世界眼光、国际标准、中国特色、高点定位，以创造历史、追求艺术的精神进行北京城市副中心的规划设计建设，构建蓝绿交织、清新明亮、水城共融、多组团集约紧凑发展的生态城市布局，着力打造国际一流和谐宜居之都示范区、新型城镇化示范区、京津冀区域协同发展示范区。要坚持以人民为中心的发展思想，坚持人民城市为人

民，从广大市民需要出发。要广泛应用世界先进节能环保技术、标准、材料、工艺，建成绿色城市、森林城市、海绵城市、智慧城市。要坚持统筹规划生产、生活、生态空间布局，使工作、居住、休闲、交通、教育、医疗等有机衔接、便利快捷。要充分体现中华元素、文化基因，也要借鉴其他文化特色。

会议认为，要坚持先规划后建设的原则，把握好城市定位，把每一寸土地都规划得清清楚楚后再开工

建设。要划定好大的空间格局，注重开发强度管控，实现城市开发边界和生态红线“两线合一”。要提升城市形态，有更多开敞空间，体现绿色低碳智能、宜居宜业特点。要创新体制机制和政策，制定配套政策。

会议强调，规划建设北京城市副中心，疏解北京非首都功能、推动京津冀协同发展是历史性工程，必须一件一件事去做，一茬接一茬地干，发扬“工匠”精神，精心推进，不留历史遗憾。

证监会：符合条件的金融机构及私募机构可挂牌新三板

□本报记者 倪铭娅

证监会新闻发言人张晓军27日在新闻发布会上表示，证监会在广泛调研并充分听取市场意见的基础上，对金融类机构在新三板挂牌融资作出了原则性安排：国家金融管理部门批准设立并颁发许可证的金融机构，以及符合条件的私募基金机构可以在新三板挂牌和融资。全国股转公司应制定具体挂牌条件，从严监管已挂牌金融类机构，并实施差异化信息披露及监管要求。

此举是为了落实供给侧结构性改革的总体要求，聚焦新三板服务创新型、创业型、成长型中小微企业的市场定位，发挥资本市场服务实体经济的功能，促进创新创业、激发经济增长新动力，切实防范和化解金融风险隐患，保护投资者合法权益。

张晓军称，证监会将一如既往地履行《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》所赋予的监管职责，坚守新三板服务实体经济的市场定位，打击违法违规行为，保护投资者合法权益，维护新三板的健康稳定发展。（详细解读见A02版）

新三板分层管理办法发布

分层标准有所优化 多项管理细则正在修订

□本报记者 王小伟

《全国中小企业股份转让系统挂牌公司分层管理办法（试行）》27日发布施行。《分层管理办法》设置了3套并行标准，申请挂牌公司进入创新层的标准与已挂牌公司进入创新层的3套标准基本一致，但同时作了适当调整。值得注意的是，与征求意见稿相比，《分层管理办法》细化了分层方案，且从增加分层标准的公平性和抗操纵性考虑，优化了分层

标准。

全国股转公司有关负责人指出，挂牌公司分层与解决市场流动性没有必然联系。目前全国股转公司正在根据分层条件下市场监管的需要，对挂牌公司信息披露业务规则、股票发行业务细则、股票转让细则、主办券商管理细则等进行修订。

三套标准并行

《分层管理办法》主要内容包括四项：

一是明确了创新层的准入标准。《分层管理办法》设置了3套并行标准。标准一侧重于挂牌公司的盈利要求，以满足盈利能力较强、相对成熟挂牌公司的分层需求；标准二侧重于挂牌公司的成长性要求，以满足处于初创期、高速成长的中小企业的分层需求；标准三侧重于挂牌公司的做市市值要求，以满足商业模式新颖、创新创业型企业的分层需求。除了上述3套差异化准入标准，进入创新层的挂牌公司还需满足公

司治理、合法合规性以及交易或者融资要求。

二是就申请挂牌公司进入创新层设置了准入标准。申请挂牌公司进入创新层的标准与已挂牌公司进入创新层的3套标准基本一致，但同时作了适当调整。首先，将“申请挂牌即采用做市转让方式”作为申请挂牌公司进入创新层的共同标准，以适当提高进入创新层的申请挂牌公司质量；其次，就标准一增加了“申请挂牌同时发行股票，且融资额不低于

1000万元”的要求；最后，要求标准三中市值按照挂牌同时发行股票的价格计算，发行对象中应当包括不少于6家做市商，且融资额不低于1000万元，以提高发行市值的公允性。

三是就创新层设置了维持标准。为保证市场分层的动态管理，《分层管理办法》就创新层挂牌公司设置了维持标准。层级调整时，创新层挂牌公司如果不能满足三套维持标准之一的，将被调整到基础层。（下转A02版）

□ 瞭望塔

地价”有待探明



张怡
本报记者

市场横盘情况已经持续14天，期间指数三次下探2780点一线而未攻破，总有板块适时拉升护盘。不过，市场后续涨势较难延续，正如本周四长针探底后V型反转，但是周五继续弱势震荡。在这种情况下，“涨不动”本身正在打击着市场信心，这可能成为反弹的制约因素，更可能引发“次盘必跌”。

本周市场最主要的特征有两个，即地量和疑似“地价”的出现。本周三沪市成交额为1177.68亿元，创出1月8日以来的阶段新低。如果不考虑1月7日熔断机制特殊情况下的地量，那么本周三的单日成交额创下2014年11月以来的新低，可谓是阶段“地量”。而在周四盘中出现回落，指数最低触及2780.76点，这是3月14日以来的阶段新低。不过这一“地价”的成色待考，因为下探该点位之后，指数被快速拉升，护盘成分较多，并未引发场外资金的放量跟风，也未在周五延续反弹态势。在此情况下，“地量之后的地价”可能尚未出现，言辞底可能尚早。

而今行情仍旧呈现出不涨不跌的窄幅震荡格局，看上去似乎是2780点一线的支撑力够强，实际上却有一种英雄气短的悲怆。市场信心在一次又一次的发动进攻、无功而返中被消耗，热点“日游”特征显著，即便本周外盘表现良好，A股市场也仅以高开作为响应，而后逐步回吐涨幅。越来越多的投资者远离市场，场外资金不敢贸然入场跟进热点，存量资金选择逢高离场观望。这种情形显然不利于多方，横盘震荡格局的延续，很可能引发行情进一步走弱。

投资情绪的低迷已经有所体现：新基金发行数量、合计募集资金均在4月创出今年以来月度最低，股票型基金的拖累是主要原因。在5月行情相较于4月更为低迷的情况下，这种情形预计仍在延续。市场人士指出，一年期私募产品赎回压力，或使指数探明“地价”。

当前恰逢限售股解禁高峰期，短暂休息一周后，6月下旬和7月初又将迎来一波解禁高峰，解禁减持的预期对行情形成压制。后市，需要关注成交量能否有效放大。如果“地量”之后成交量仍旧低迷，那么风险尚未释放完毕，“地价”或有待刷新。



漫画/张驰

□周末特稿

机构做局新套路： 复牌首个跌停完美出货

□本报记者 黄莹颖

近期一大批前期市场高位停牌个股复牌，由于停牌期内市场发生逆转变化，资金从牛市思维转为熊市思维，一些复牌股票刷出数个跌停板。有机构为挽回损失，与帮忙资金联手设局，复牌第一天即打开跌停，忽悠跟风

虽然有通道优势，但整个上午这位大户并未卖出多少股。“就是死马当活马医了。”

令老李意外的是，午后开盘第一分钟即出现了近2亿元的巨大买单，跌停板被瞬间打开，而老李挂出去的跌停板即刻成交，“搞不清楚主力意图，当时以为有其他利好消息，所以立即在跌8%左

一位资深证券人士总结，“具体做法就是找到友军或者叫作托，支付他们每股回扣，通过友军在某一时刻突然大量买入，吸引跟风盘博傻从而打开跌停，掩护原有主力当日顺利择高价平仓出逃。友军在第二天、第三天再选择合适机会走人。这样原有主力可以大量减少亏损，完成胜利大逃亡；请来的友军不仅赚了人情，还可以轻松快速地获得一些收益；苦的是那些胡乱博傻、盲目跟风、什么都不懂的散户。”

资金接盘，自己则趁机出逃。

联手做局出逃

5月17日，停牌半年多的九鼎新材，终止重大资产重组事项复牌，停牌期间，A股指数跌幅超过两成，“预计至少要跌四五个板，这次损失比较大。”深圳一位重仓九鼎新材的营业部大户向中国证券报记者表示。尽管如此，在5月16日晚间，该大户仍然提前挂了跌停板，希冀能出一点货，减少损失。

5月17日当天早盘，九鼎新材被巨量资金死死摁在跌停板上，

右的位置又全部买回，并加了点仓。”老李说。

让他高兴的是，在大额资金力撑下，九鼎新材当天下午表现异常强势，全天成交5.95亿元，收盘最终涨幅达到4.12%。“感觉特别好，一天之内赚了近12个点，不仅没有亏钱，还赚了点钱。”他表示。

然而更加意外的是，九鼎新材接下来的走势并未如老李预期般乐观。5月18日、5月19日、5月20日九鼎新材连续重挫，跌幅近30%。也就是说，老李的账户亏损额扩大了近三成。

重组失败案例增多

去年以来，市场情绪急速转换，导致复牌跌停个股屡见不鲜，而类似九鼎新材这类忽悠局并不罕见。

前述资深证券人士总结，“具体做法就是找到友军或者叫作托，支付他们每股回扣，通过友军在某一时刻突然大量买入，吸引跟风盘博傻从而打开跌停，掩护原有主力当日顺利择高价平仓出逃。友军在第二天、第三天再选择合适机会走人。这样原有主力可

以大量减少亏损，完成胜利大逃亡；请来的友军不仅赚了人情（相互帮忙是需要的），还可以轻松快速地获得一些收益；苦的是那些胡乱博傻、盲目跟风、什么都不懂的散户。”

值得注意的是，由于市场的变化，重组失败案例明显增多。据Wind数据统计，今年以来宣布终止重大资产重组的案例已高达77起，创历史新高，而去年上半年为69起。

即使重大事项成功，在定增募集资金方面，市场的转向也非常明显。Wind数据显示，近一个月以

来，新过会项目，平均破发率在25%左右。股价大幅倒挂致主动叫停增发，大股东主动停止跨界并购。仅上周即有17宗项目停止实施，相比之前一周增加了41.67%，其中15宗主动停止，占比高达

88.24%，而主动停止中股价倒挂的占比60%。华闻传媒、通策医疗、粤电力A、惠天热电、联创光电等项目由于资本市场环境变化而主动停止增发，停止实施日股价全部倒挂，平均倒挂率为-23.83%，其中倒挂幅度较大的是通策医疗、粤电力A，分别是-48.07%和-69.25%。（下转A02版）

休刊启事

根据国家有关2016年部分节假日安排的通知和沪深交易所“端午”期间休市安排，《金牛理财周刊》6月11日休刊一次，特此通知。

本刊编辑部

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)
国内邮发代号:1-175
单独邮订:国内统一刊号 CN11-0114(周一刊)
国际邮发代号:81-175
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 福州 长沙
重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明
合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨
太原 无锡 同时印刷

本报监督电话:63072288
专用邮箱:yqj@xinhua.cn

责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅

图片编辑:尹 建 美 编:韩景丰