

## 深交所开展 在线普法宣传活动

近日,按照证监会进一步开展资本市场诚信建设、加强法制宣传的总体部署,围绕“强化市场诚信建设,夯实制度基础”的主题,深交所通过全景网“投资者在线交流平台”举办了一年一度的在线普法宣传活动。

深交所相关负责人表示,资本市场投融资活动建立在高度诚信的基础之上,优化诚信环境离不开守法合规意识的提高,本次普法活动旨在普及证券法律法规和交易所业务规则等法制知识,提高市场参与主体对相关证券法律、规则的认识、理解和执行水平,夯实市场稳定发展的诚信基础。

这位负责人介绍,今年以来,为进一步优化市场诚信环境,深交所立足于一线监管职责,全面实施信息披露“直通车”,增强上市公司及其他市场参与主体的诚信运作与主体责任意识。为强化信用约束,深交所所在日常监管、纪律处分等工作中积极查询使用诚信信息,充分发挥诚信档案记录监管工作、服务监管工作以及促进监管工作的功能。针对违法失信行为,深交所坚决打击,不断完善自律监管措施和纪律处分措施的手段和方式,发挥了良好的威慑和警示作用。

据了解,深交所自2005年起开展在线普法活动,本次活动期间深交所普法宣传团队共解答了投资者、上市公司、证券公司等市场主体关注的100余条热点问题,内容涵盖信息披露、规范运作以及证券交易等各个方面。

(朱筱珊)

## 中华120指数首次纳入 深市创业板上市公司

中华证券交易服务有限公司(中华交易服务)宣布,中华交易服务中华120指数周一调整成分股,首次纳入深市创业板上市公司——乐视网。

在此次指数成分股调整中,新调入8只股票,分别是乐视网、国泰君安、中国核电、东方证券、光大证券、中航动力、万达院线及中国太平,其中乐视网是首次被纳入中华120指数的深市创业板上市公司。

中华交易服务总裁毛志荣表示,虽然中华120以追踪跨境大型股为主,但随着内地新经济的发展,相信在不久的将来会有更多不同行业的上市公司受到市场关注,并被纳入中华120指数。中华120全面反映中国内地和香港的中国股票的整体表现,按照不同地区的经济发展特色,指数所覆盖的行业类型日趋多样化。

中华120成分股由80家流动性最高、市值最大的沪深交易所上市A股以及40家流动性最高、市值最大的香港上市内地企业股票构成。

(朱筱珊)

## 深证系列指数调整样本股

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司日前宣布,根据指数编制规则,对深证成分指数、中小板指数、创业板指数、深证100指数等深证系列指数实施样本股定期调整。同时,深圳证券信息有限公司宣布对巨潮100指数等跨市场指数实施样本股定期调整。本次样本股调整将于2016年1月的第一个交易日正式实施。

本次调整,深证成分指数将更换49只样本股,万达院线、蓝思科技等股票调入指数,中国重汽、獐子岛等股票调出指数;中小板指数将更换10只样本股,万达院线、万马股份等股票调入指数,思源电气、友阿股份等股票调出指数;创业板指数将更换7只样本股,新研股份、润和软件等股票调入指数,中海达、飞天诚信等股票调出指数。

此次样本股定期调整后,深证成分指数对深圳市场的代表性进一步增强,市值覆盖率约57%。从板块分布来看,深证成指样本股主板、中小板、创业板公司分别为183家、219家、98家,在指数中的权重分别为44%、38%和18%,与深市实际板块分布更为接近。同时,样本调整后深市核心指数以新兴科技企业为主的特色得到进一步增强,深证成分指数、中小板指数、创业板指数这三大表征深市多层次市场结构的标尺指数均以信息技术行业为第一大行业,权重占比分别达到22%、29%和45%。

(朱筱珊)

CHINA 深证及巨潮指数系列 2015.12.11					
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称
399001	深证成指	12134.02	-0.39%	399311	国证1000
399005	中小板指	3082.69	-0.64%	399314	巨潮大盘
399006	创业板指	2671.29	-0.90%	399315	巨潮小盘
399330	深证100	4164.13	0.07%	399316	巨潮中盘
399007	深证300	4837.32	-0.24%	399550	央视50
399103	东富指数	6518.37	-0.31%	399379	国证基金
399301	深信用指	146.43	0.00%	399481	全球指数
				130.36	-0.01%

深圳证券信息有限公司 <http://www.cnindex.com.cn>

# 监管晒在阳光下 资本市场权力渐次入笼

证券时报记者 程丹

资本市场制度的笼子正在密密编织中。近期,证监会出台多项规章制度,规范发审、稽查执法权力,通过完善监督检查机制,强化信息公开,设立负面清单,将权力置于严格的监管约束下运行。

针对资本市场廉政风险较高的权力部门、关键岗位,尤其是行政许可、稽查执法等跟市场直接相关的部门、岗位,近一个月来,证监会加强对发审自由裁量权的规制,进一步简政放权、公开审批流程、强化内

部流程控制、推进权力运行程序化和公开透明。加强稽查执法基础性制度建设,规范办案行为,出台稽查办案十项禁令,规定了行政权力究竟有多少、分别是什么、哪些该干、哪些不该干,以清单形式明确下来,接受社会监督。

这确有必要,现阶段我国资本市场仍处于深化发展时期,市场配置资源的基础性作用发挥得还不够充分,还存在诸多体制性、机制性、结构性等深层次矛盾,监管行为还不够规范,这就需要发挥行政监察职能,制订行政监察办

法,灵活运用行政监察手段,给每一项权力戴上“紧箍咒”,加强对监管转型过程中权力运行的再监督,形成相互补充、较为完备的防止利益冲突制度体系,这不仅有别于资本市场监管者更好地履行职能、承担责任,厘清部门、层级之间的职责关系,而且还能屏蔽资本市场权力寻租,加强对监管部门的权力约束,减少监管部门的权力弹性,提高监管透明度,实现监管权力与责任对等。

值得注意的是,在规范发审权力的同时,监管部门有意直面

市场与政府的关系,用政府权力的“减法”,换取市场活力的“加法”。在切断利益输送链条,遏制腐败行为发生的同时,采用取消《证券法》明确规定之外的首发和再融资发行条件、压缩审核权力项目和内容等方式把权力交还给市场,从源头上提高拟上市公司质量,防范欺诈上市风险,规范拟上市公司行为,提升上市公司治理水平。

权力的规范需循序渐进,“把权力关进制度笼子里”并非朝夕就能完成,目前,中国资本市场正

大力推动市场法治化建设,资本市场的法治,绝不是完善几条制度那么简单,下一步无疑还要跟踪问效,及时对权责、负面清单进行改进和完善,对更多证券期货领域权责清单日常运行的监督管理进行规范,以“零容忍”的态度查处腐败案件,重点查处利用行政许可、稽查办案权、行政处罚权和监督检查权进行权钱交易,利用非公开信息数据谋利、进行内幕交易和违规买卖股票等行为。只有不断强化制度约束,才能拥有一个真正公平、公开、公正的资本市场。

## 低价中概股躁动背后的A股基因

证券时报记者 吴家明

与中概股私有化浪潮一样“火热”,最近美股市场激起一轮寻找“妖股”的热情,一些长期行情低迷、缺乏基本面支持的低价中概股自然也成为炒作目标。那么,这些号称“僵尸股”的低价股为何突然“复活”?

### 僵尸股复活

所谓“僵尸股”就是股价长期横盘,不涨也不跌的股票。纳斯达克市场表面风光,但八成股票都是无人问津的低价“僵尸股”。记者盘点发现,中网在线、酷6网、永新视博、联游网络、惠普森医药、泰克飞石、天人果汁、联合信息、中国信息技术、橡果国际、第九城市等多只股票股价曾经长期在3美元甚至是1美元以下浮动,成为中概股中不折不扣的“僵尸股”。

其实,多数分析师均表示已经很少关注这些低价中概股,对于这些低价中概股的研报也少之又少。不过,这些低价中概股最近开始集体躁动,暴涨暴跌的表现引起市场的关注。

12月1日,橡果国际的股价从2.47美元一路摸高至20.85美元,最终报收19.2美元,单日涨幅高达677%。但缺乏基本面支持的炒作好景不长,12月2日橡果国际股价重挫38.18%。12月3日,橡果国际股价再度暴跌近37%,最近几个交易日有所回稳。截至上周五,橡果国际股价收报9.19美元,较之长期在1美元以下徘徊的股价仍属于高位。

除了橡果国际,第九城市的股价近期也呈暴涨暴跌态势:从10月15日到11月27日,第九城市股价从0.9美元一路飙升至4.29美元,区间涨幅达到376%,但从11月30日开始,股价又下挫至3.62美元。截至上周五,第九城市股价报收3.77美元,而此前第九城市股价长期在1美元上下浮动。

翻开最近的中概股涨跌幅排行

榜,多数是低价中概股的身影,而且幅度都相当惊人:富基融通在11月27日大涨近95%,此后连续多天跌幅超过10%。而在上周五美股交易时段,涨幅前10名的中概股里几乎清一色为股价低于3美元的低价中概股。

### 这里比世纪游轮还“惊奇”

那么,“僵尸股”为何会在近期暴涨暴跌?

“僵尸股”的股价上升影响因素不一,不同企业要看具体的情况,但背后或许是华尔街和国内“炒美族”正在押注回归A股的私有化预期。

近期,中概股私有化进程再度加快,中国两大在线婚恋交友平台世纪佳缘和百合网“联姻”,合并完成后世纪佳缘将成为一家私有公司,公司的股票将不再在纳斯达克挂牌交易。与此同时,如家酒店集团私有化退市正式启动了交易程序,首旅酒店集团和如家酒店集团签订合并协议。此外,奇虎360的私有化接近尾声,回归A股将给智能硬件甚至互联网行业带来一阵旋风。

此前,许多中概股就是难以忍受股价长期低迷而离开股市场。据Dealogic的数据显示,今年以来已有超过30家中概股公司宣布了私有化计划,总交易额超过310亿美元,高于此前六年的总和。有分析人士认为,私有化热潮席卷整个中概股板块,一些仍留在美股市场上的低价中概股或存在私有化预期,或许会成为市场关注的炒作焦点,如今各路炒家将目光瞄准那些有可能被私有化的低价小盘股,橡果国际和医疗智能可穿戴设备制造商德海医疗或许就是借着私有化预期利好而遭到炒作。

在A股市场,七喜控股、世纪游轮等公司不断刷新中概股借壳的暴利神话,寻找下一个世纪游轮成为市场热议话题。对于“炒美族”而言,他们却在美股市场寻找着同样的暴利神话。橡果国际一天都能涨

677%,着实吓死人。”炒美族陈小姐表示,如果说在A股市场找中概股回归标的,对于我们而言,寻找下一个可能私有化的低价中概股更有吸引力,异动程度比世纪游轮还让人惊奇。”

### 背后的A股基因

除了私有化预期,一些投资者还发现,低价中概股与A股上市公司存在某种程度的关联,引起投资者的无限遐想空间。

记者发现,今年7月份登陆新三板的“益盟股份”,背后竟然有橡果国际的身影。截至7月29日,橡果信息科技(上海)有限公司位列益盟股份第四大流通股东。更有“炒美族”表示,益盟股份的第二大流通股股东是腾讯,想象空间好大……此前,市场更一度传出橡果国际可能被乐视收购。

在A股上市的石基信息上月

部分低价中概股近期表现一览			
公司	10月16日收盘价	12月11日收盘价	期间最高股价
橡果国际	0.51美元	9.19美元	20.85美元
第九城市	0.9美元	3.77美元	4.19美元
世纪佳缘	4.07美元	17.78美元	18.38美元
德海医疗	1.49美元	2.26美元	4.29美元
丰泽农牧	0.56美元	1.16美元	1.2美元
中国信息技术	0.99美元	1.13美元	1.76美元
中国以铜技术	1.27美元	1.28美元	2.63美元
中国汽车物流	0.81美元	1.34美元	2.5美元

吴家明/制表 吴比较/制图

底发出公告,全资子公司拟通过纳斯达克市场购买eFuture公司50.51%的股权,此次股权收购拟持有三年以上,eFuture公司持有北京富基融通100%股权。受此消息影响,富基融通的股价一度暴涨。

私有化预期以及与A股上市公司的某种“姻缘”,为一众基本面乏善可陈的低价中概股插上了想象的翅膀。不过,有“炒美族”依旧认

为,一些低价小盘中概股最近持续异动,明显有庄家操盘嫌疑。“风”虽然来了,但仍然要警惕这些低价股的做空风险。Beacon Asset Management LLP基金经理童红学对记者表示,建议投资者远离这种低价股,因为太容易被操纵,除非对公司基本面特别了解。投资者最好选择基本面明确的“白马股”,比如龙头行业股,这些才是美股市场投资主流。

## 中概股淘米加入私有化大军

证券时报记者 吴家明

2015年,中概股掀起了回归A股的狂潮。除了奇虎360、分众传媒、巨人网络这样的“大单”,一些低价小市值的中概股也在加快速度。淘米近日宣布,已与母公司Orient TM Parent Limited及合并子公司Orient TM Merger Limited签署私有化合并协议。

根据合并协议,母公司将以每股普通股0.1884美元(相当于每股美国存托股3.767美元)的现金收购淘米,对应估值为1.34亿美元,该价格较淘米2015年5月29日2.99美元的收盘价(ADS)溢价25.99%。淘米今年6月1日宣布,公

司董事会接到一份非约束性私有化提议,这份私有化提议来自淘米董事兼首席执行官汪海兵、董事兼总裁程云鹏二人的子公司,以及东方证券子公司东方证券Ruide(上海)投资管理公司,计划以约合每股美国存托股3.588美元的现金收购其尚未持有的淘米网全部发行股。

淘米预计2016年二季度完成交易,随后公司将从纽交所摘牌退市。目前,游戏中概股成为回归主力军,完美世界、空中网以及游戏为主要营收的人人网都开始了私

有化进程。

此前,世纪佳缘和百合网的“牵手”,除了事件本身引人关注之外,另一方面则在于其背后中概股私有化回归路径的日益多元化。然而,市场的火爆也伴随着风险。美国律师事务所Levi & Korsinsky近日宣布,对世纪佳缘和百合网的“牵手”的公平性展开调查。有分析人士表示,当前许多中概股回归的进程并不顺利,除了有来自同行业的竞争之外,还出现一些中小股东对要约价格不满而维权的状况,这些对中概股私有化进程无疑都将产生影响。



## 巴黎气候大会达成历史性协议

证券时报记者 吴家明

69岁的法国外长法比尤斯坐在主席台正中央,显然已严重缺乏睡眠。他拿起桌上的小木槌,敲下去:“巴黎协定敲定了!”

巴黎气候变化大会于当地时间12日晚通过全球气候变化新协定,协定将为2020年后全球应对气候变化行动作出安排。据悉,《联合国气候变化框架公约》近200个缔约方一致同意通过《巴黎协定》。协定共29条,包括目标、减缓、适应、损失损害、资金、技术、能力建设、透明度等内容,这也是号称史上第一份覆盖近200个国家的全球减排协议。

《巴黎协定》指出,各方将加强对气候变化威胁的全球应对,把全

球平均气温较工业化前水平升高控制在2摄氏度之内,并为把升温控制在1.5摄氏度之内而努力。全球将尽快实现温室气体排放达峰,本世纪下半叶实现温室气体净零排放。从2023年开始,每5年将全球行动总体进展进行一次盘点,以帮助各国提高力度、加强国际合作,实现全球应对气候变化长期目标。

此前,在巴黎气候变化大会进入收尾阶段之际,各方之间最大的分歧仍然集中在区别化、资金、减排力度等关键问题,原计划在11号团

幕的巴黎气候变化大会,随后进入12日的“加时赛”阶段。据悉,在6年前的哥本哈根气候会议上,全球领导人同意合作减排,以免到本世纪末全球温度比工业革命前上升超过2摄氏度,但当时会议未能就全球减排安排达成一份具有法律约束力的协议。

中国气候变化事务特别代表解振华在大会发言中表示,《巴黎协定》是一个公平合理、全面平衡、富有雄心、持久有效、具有法律约束力的协定,传递出了全球将实现绿色低碳、气候适应型和可持续发展的强有力积极信号。

联合国秘书长潘基文指出,《巴黎协定》成为减少气候变化风险这一历史性旅程中的决定性转折点。各方为达成有雄心的、灵活的、可信

的和持续有效的协定,展示出灵活性和团结一致。这曾经无法想象,现在势不可挡。《巴黎协定》中有不尽如人意之处,但依然代表着进步。”绿色和平全球总干事库米·奈都说。法国总统奥朗德表示,为了达

成这个协定,已经等了40年,但《巴黎协定》并不是终点而是起点。他承诺,法国政府将为实施《巴黎协定》做好一切准备。近几个世纪以来,巴黎经历了好几次变革。但这是最美丽、最和平的一次变革。”奥朗德说。

### 节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百余家券商上千家营业部;携手明星分析师、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

■ 今日出版营业部(部分名单):

长城证券北京中关村大街证券营业部	中信建投证券北京方庄路营业部
中信证券北京安立路营业部	大通证券北京建国路营业部

■ 今日出版嘉宾:

西南证券首席研究员 张刚

■ 主持人: 郭丹 ■ 播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间22:20