证券时报

人民日报社 主管主办
人民网 www.people.com.cn

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网.中国

2016年1月 星期三 20

今日332版 第6666期
A叠20版 B叠312版

证监会核发7家公司IPO批文

7家公司将在春节前发行，每个发行日仅安排1家新股申购，申购不再冻结资金

证券时报记者 程丹

昨日，证监会按法定程序核准了7家企业的首发申请，其中，上交所3家，深交所中小板1家，创业板3家。

拟在上交所上市的分别为东方时尚驾驶学校股份有限公司、南方出版传媒股份有限公司、广州天创时尚鞋业股份有限公司，拟在深交所中小板上市的1家为鹭燕（福建）药业股份有限公司，拟在创业板上市的为广州高澜节能技术股份有限公司、苏州设计研究院股份有限公司、上海海顺新型药用包装材料股份有限公司。

证监会表示，以上7家企业为今年1月1日新股发行制度改革新规施行后，首批适用新规发行的公司，发行流程以及申购、缴款等环节较之前进行了调整，投资者应仔细阅读各公司的发行公告并关注四项主要变化：一是投资者申购时（T日）无需缴纳申购款，T+2日根据网上中签结果公告或网下初步配售结果公告确认获得配售后须足额缴纳认购款；二是投资者须自主表达申购意向，不得全权委托证券公司代其进行新股申购；三是网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时，6个月内不得参与新股申购；四是公开发行股票数量在2000万股以下且无老股转让计划的，直接定价并全部向网上投资者发行。本次将有广州高澜节能技术股份有限公司、苏州设计研究院股份有限公司、上海海顺新型药用包装材料股份有限公司等3家公司直接定价发行。

证监会指出，取消新股申购预缴款后，新股申购不再冻结资金，巨额资金打新现象将不复存在，新股发行不会对市场资金面产生影响。考虑到新股申购系统刚上线，为保证新规实施初期交易系统的安全运行，上述7家公司将在春节前陆续安排发行，发行日同一天全市场只安排1家新股进行申购。此前证监会曾表态，将根据市场和交易系统初期运行情况，按照有利于增强市场活力、维护市场稳定的原则，合理安排新股发行。为缓解新规下新股发行对交易系统的压力，初期新股发行将按各交易日均衡申购的原则安排，后期逐步进行调整。

据了解，上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。

偏股基金高位运行 七成四季度加仓

A9

去年险资举牌股票市值1257亿元 目前浮盈13.75%

据证券时报记者统计，去年险资一共举牌31次，共买入了67.89亿股，动用资金1104.75亿元，目前最新市值达1256.69亿元，举牌险资整体依然浮盈151.94亿元，浮盈比例为13.75%。

A5

央行：保持流动性总量充裕 市场利率平稳运行

日前，央行召开商业银行座谈会，部署春节前后银行体系流动性管理工作。央行决定，根据春节前流动性缺口的构成和期限特点，加强预调微调，提前对春节前后的流动性安排进行布局，有效满足金融机构流动性需求。

A2

钢铁行业总负债超3万亿 一批上市公司选择退出

A10

中兴通讯 2015年营收首破千亿

A6

信托业各路英雄在奔跑中变阵 后起之秀耀眼

A4

深交所：积极落实股票发行注册制改革各项要求

A2

中字头个股领舞 大盘重上3000点

A8

时报观察 In Our Eyes

股权质押风险乍现 市场力量令人敬畏

证券时报记者 杨苏

昨日，上证指数大涨近百点收报3007.74点，一扫颓废之气。不过，少数公司大股东因为高比例股权质押或者去年杠杆增持股份，已经直面强平的风险。

在2015年股市异常波动期间，一些上市公司大股东因为上半年质押股份比例较高，在股价大幅下跌后不得不追加补充股权质押或者追加保证金。部分质押股份比例过高的公司大股东，因没有多余股份追加质押，也无资金追加保证金，不得不停牌寻找解决方案。

常规的解决办法是公司筹划重大资产重组，此举既可以规避平仓带来的股价断崖式下跌，也可以改变公司主业让市场重新估值。随着2015年第四季度A股回涨，这些平仓爆仓的故事与投资者渐行渐远。

有所区别的是，2016年的爆仓多缘于杠杆增持。2015年第三季度和第四季度，许多公司大股东、董监高增持了公司股份，一部分原因是公司股价出现暴跌，另一部分原因是响应监管层的号召。而2016年A股市场剧烈波动恐怕已超出了大部分增持者的想象，目前已有2家上市公司因大股东所持股份濒临爆仓而停牌，1家上市公司大股东通过资管计划杠杆增持股份，已遭到资金提供方强制卖出部分股份。

需要注意的是，大股东或者董监高杠杆增持的资管计划，部分可能早已濒临爆仓，只不过因为及时补充保证金未有曝光。从现有案例看，一家上市公司资管计划浮亏比例超过30%，尚未知补仓资金规模，但已停牌自救。

在2015年7月和8月两次暴跌时，监管部门对场外杠杆进行了清理，两融规模亦大幅下降。同时，上市公司大股东和董监高响应号召，大幅增持公司股份，其中部分公司高管采用了杠杆增持方式。那时记者的微信朋友圈里，时常出现愿为上市公司董监高提供增持资金的广告。

一个去杠杆，一个加杠杆，曾经背道而驰的方向，现在却呈现相同的结果。A股近年波动率太大，可能已经不适合过度杠杆操作。而那些2015年第四季度没有大幅增持的大股东和高管，现在反而受益于曾经的谨慎或者不作为。无论出于何种目的，敬畏市场的力量都是唯一的选择。

深证及巨潮指数系列 2016.1.19

指数代码	指数简称	收盘	涨幅	指数代码	指数简称	收盘	涨幅
399001	深证成指	10501.79	3.41%	399311	国证1000	3684.32	3.25%
399005	中小板指	6971.63	3.41%	399314	巨潮大盘	3293.87	2.92%
399006	创业板指	2241.70	3.07%	399315	巨潮中盘	4377.01	3.47%
399330	深证100	3706.52	3.09%	399316	巨潮小盘	5299.21	3.85%
399007	深证300	4205.50	3.34%	399550	央视50	4484.12	2.51%
399103	乐富指数	5750.05	2.49%	399379	国证基金	6028.43	2.50%
399301	深信用债	148.01	0.02%	399481	企债指数	131.06	0.00%

深圳证券信息有限公司 http://www.cnindex.com.cn

国内统一刊号CN44-0157 邮发代号:45-91 证券时报社出版 订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 广告热线:0755-83501668