

# 刘士余首秀解心结 A股涨声点赞

证券时报记者 李东亮

昨天是中国证监会新任主席刘士余上周六首秀后的第一个交易日，两市放量上涨，其中创业板更是上涨近5%。海通证券、中金公司等多家机构认为，目前行情属于“迷你版2009行情”，向上突破的概率较大。

周一早盘，沪深两市高开高走，创业板盘中大涨5%，重返2000点之上，收报2023.13点，上涨4.56%；沪指也一度涨近3%，收盘仍有1.75%的涨幅。两市共成交5039.94亿元，较上一交易日大幅增加近2100亿元。

在业内人士看来，昨日市场一改颓势，突然放量上涨，与刘士余妙语解投资者心结关系密切。市场普遍感受到了监管层认识资本市场的深度、反

思问题的真诚以及改变现状的决心。

广发证券、招商证券等多家券商相关人士表示，刘士余在新闻发布会上对市场热点问题的回应，明确了资本市场市场化、法治化的改革方向，这是最大的利好；正视在股市异常波动中资本市场各方面的不足，这种不回避问题的姿态也利好市场；明确了注册制改革的统筹推进，市场失灵时仍会果断出手维稳，做好中小投资者权益保护工作，这更是对股市直接的利好。

博时基金和前海开源基金等机构相关人士认为，刘士余的表态清晰地回应了市场的诸多疑虑，不仅明确了股票发行注册制改革的工作目标，同时强调注册制需要一个完善的法制环境和配套改革的跟进，这就解决了注

册制改革与多层次资本市场建设协同推进、改革配套和法制保障的问题，避免导致单兵推进和预期紊乱。

监管层释放出积极信号，A股放量上涨、全球市场回暖……这些因素正在逆转机构及普通中小投资者之前普遍偏谨慎的预期。

海通证券首席策略分析师荀玉根认为，向上突破的行情大概率已经启动。他表示，上周成交量大幅萎缩显示市场观望情绪浓厚，投资者疑虑集中在稳增长效果、金融市场政策、美联储加息等方面。随着各种信息密集发布，整体判断对以上疑虑影响偏正面。目前政策回暖，是难得的阶段性做多时期。

中金公司给出的判断是，当前市场属于“迷你版2009”。主要依据是：

近期市场的共识性预期比较悲观；政府稳增长的政策接二连三，其中地产政策较为突出；物价预期已经有所抬升，但实体经济的改善尚不明显；市场在大幅下跌之后，周期性板块在政策及价格预期下开始躁动，等等。

安信证券近期的A股投资策略则相对谨慎，维持“蛰伏与等待”的观点。他们认为，近期市场情绪依然偏弱，风险偏好的真正回升需要经历投资者信心重建过程，需要时间。三轮暴跌，带给投资者的不单是元气大伤，还有风险偏好中枢的下移，谨慎心态占据上风。整体上，刘士余主席的回应相当程度上向市场传递出正面信息，这有利于市场信心的重建，而后续监管政策的变化值得持续关注。

(更多报道见A8版)

### 首次公开发行A股今日网上申购

申购简称：名家汇 申购代码：300506

申购价格：8.58元/股

申购时间：2016年3月15日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：光大证券股份有限公司

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见3月14日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

### 首次公开发行不超过2,500万股A股

股票简称：康普顿 股票代码：603798

发行方式：网下向投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合

初步询价日期：2016年3月17日至3月18日

网上路演日期：2016年3月22日

网下申购日期：2016年3月23日

网上申购日期：2016年3月23日

保荐机构(主承销商)：光大证券股份有限公司

## “加减法”并举 合力打响去产能攻坚战

A2

## 深沪交易所开展投资者权益保护系列活动

A7

## 便宜也有“好货” 13股业绩翻倍股价不足5元

A12

■ 时评观察 | In Our Eyes |

## 万科搭上深圳地铁 摘下深圳地产王冠?



证券时报记者 余胜良

的项目开发指标为676.55万平方米。拿到土地之后，深圳地铁项目开发速度并不快，却恰好享受到了土地大幅增值的收益。深圳地铁拿地成本不到1万元/平方米，而现在深圳即使偏远区域的地铁住宅也在5万元左右，更何况深圳地铁所拿土地主要集中在市区地铁沿线。

坐拥1000万平方米大幅增值的土地，深圳地铁的实力远非那些在招拍挂现场举牌子的公司能比，也因此完全有资格、有实力成为万科的大股东。

深圳地铁未来还会有更多的土地储备。地铁线修到哪里，土地储备就增长到哪里。

这种模式是否合理？

全世界唯一盈利的地铁公司——港铁就是用这种模式。深圳、北京、武汉等地，也都仿效香港地铁“以地养铁”的模式，通过土地开发弥补地铁建设和运营亏损。深圳地铁的二期工程，财政投资比例已降到50%；三期工程开建前，深圳决定建立市场化轨道交通投融资模式，注入土地而非资金。

其实，政府筹措地铁建设资金，完全可以通过拍卖地铁附近的土地获得受益，地铁上盖物业也可以拍卖，价高者得，再拿这部分收益来建地铁，也是所谓以土地增值收益养地铁。如果让一个不熟悉地产的地铁公司介入地产开发，效率必然受到影响。

万科这次要拥抱的，正是这个体制受益者。万科如果通过这种方式拿到低成本土地，当然是万科股东之福，但可能引发争议，此后政府还以什么理由，来向深圳地铁注入土地资产？

地产公司是资金无底洞，地铁公司也不例外，政府注入土地资产是为解决地铁公司的建设资金问题，地铁公司需要靠房产回哺本业，假如深圳地铁将地产资产注入万科，成为万科的控制者，靠万科的分红恐怕难以解决根本问题。



## 政协十二届四次会议闭幕 大力推进供给侧改革

3月14日下午，全国政协十二届四次会议在北京闭幕。本次会议提案的意见和建议主要有：“十三五”期间大力推进供给侧结构性改革，落实好“三去一降一补”，促进经济转型升级；切实减轻企业税费负担，完善营业税改增值税全面落地政策；实施创新驱动发展战略，充分发挥企业在“双创”中的重要作用；加快实施自由贸易区战略；扩大对外开放，加强经贸合作；大力发展农村电子商务；尽快研究制定国家粮食安全指标管控体系；继续加强大气、水、土壤污染治理；深化医药卫生体制改革，推动公立医院改革政策落地等。

新华社/供图

## 2月外汇占款减少2279亿 降幅收窄超六成

A7

## 新三板突破6000家 申万宏源领跑挂牌业务

A5

## 发改委：四方面着力拉动国内消费

A7



### 从单品到“圈子” 智能家电离风口有多远？

### 新规月余新私募无一备案 诸多细节待明

A10

A11