

新华通讯社主管主办  
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

CHINA SECURITIES JOURNAL

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 / 新闻 16 版  
B叠 / 信息披露 32 版  
金牛基金周报 16 版  
本期 64 版 总第 5850 期  
2013 年 9 月 23 日 星期一



今日关注

## 把脉 A 股

- “三面”博弈升温 年线兜底改革铺路
- 做多氛围依旧 大盘有望重归升途
- 期指净空单飙升至三个月新高

A10 / 市场新闻

■ “三中全会前瞻”系列报道之一

财税体制改革势在必行

## 匹配地方政府事权路径渐清晰

新型城镇化建设融资长效机制有望建立

编者按 高层近期表示“改革大势不可逆转”。专家预计，十八届三中全会将研究全面深化改革问题。

本报今起推出“三中全会前瞻”系列报道，深入分析经济领域深化改革的可能路径及其深远影响。

□本报记者 任晓

中国社会科学院副院长李扬16日在地方政府信用评级研讨会上表示，在预计十八届三中全会将优化整个改革蓝图的背景下，未来地方政府收支责任与其所拥有的财力不相匹配的状况将得到调整。

专家认为，当前我国经济步入存量改革“深水区”，土地财政顽疾、房地产调控困局及地方巨额债务风险等问题亟待解决。经济领域全面深化改革首要任务应是解决财政和金融资源错配问题，因而推动新一轮财税改革和金融改革势在必行。其中，匹配地方政府财权和事权，是建立新型城镇化建设融资长效机制必由之路。

### 匹配地方政府事权

“十二五”时期推行公共财税改革一直被寄予厚望。十八大报告用相当长的篇幅阐述这一问题。报告提出，加快改革财税体制，健全中央和地方财力与事权相匹配的体制，完善促进基本公共服务均等化和主体功能区建设的公共财政体系，构建地方税体系，形成有利于结构优化、社会公平的税收制度。建立公共资源出让收益合理共享机制。不过，一些专家对推动公共财税改革，匹配地方政府财权和事权改革路径分歧较大。

目前，有关部门已开始着手相关改革的顶层设计。财政部部长楼继伟在多个场合提及进行财税体制改革。在其新著《中国政府间财政关系再思考》中，楼继伟再次强调1994年分税制改革以来形成的中央和地方政府财权和事权四配问题。在财税体制改革的路上，楼继伟把重点放在调整中央和地方政府的事权上，尤其是要上收地方部分事权，从而减少对地方财权下放。(下转A02版)

财税体制改革势在必行

## 匹配地方政府事权路径渐清晰

新型城镇化建设融资长效机制有望建立

图片新闻

### 权威专家预计德国大选后经济政策不会大变



2013年德国联邦议会大选竞选活动21日结束，并于22日正式举行投票。据最新民调结果，现任总理默克尔所属联盟党预计将继续保持联邦议院第一大党地位。

德国经济专家委员会委员、瓦尔特·欧根经济研究所所长拉尔斯·菲尔德说，新一届联邦政府在欧洲及国内经济政策上应不会有太大改变。

在欧洲政策方面，菲尔德认为社民党与联盟党并没有根本性的分歧，因此即使组成大联盟政府，德国应会继续推进紧缩和财政巩固政策。

德国经济专家委员会成立于1963年，由五名权威经济学家组成，为德国政府制定经济政策提供参考。图为在德国柏林一投票站，默克尔参加投票。新华社图文

## 葛文耀请辞获准 机构难判家化估值

□本报记者 黄淑慧

上海家化19日发布公告，公司董事会接受葛文耀提出的退休申请。董事会决定推举独立董事张纯为代理董事长。

至此，上海家化的“葛文耀时代”划上句号，将进入由大股东平安信托主导的新阶段。

### 家化风波尘埃落定

公告显示，上海家化五届五次董事会于17日召开。应到董事8人，实到董事7人，符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。会议审议并一致通过

以下议案：17日公司董事长葛文耀提出申请：“本人因年龄和健康原因申请退休，请董事会批准”。公司董事会接受葛文耀的申请，并对葛文耀在担任董事长期间，勤勉尽责，为公司经营发展和公司董事会工作所做出的贡献，表示衷心感谢。董事会决定推举独立董事张纯为代理董事长，以保证董事会工作和公司经营管理的正常进行。

上海家化演绎数月之久的大股东与管理层的角力至此尘埃落定。截至中国证券报记者发稿时，葛文耀没有对此作出任何表态或回应，一反其此前的行事风格。

葛文耀的微博在其请辞后没有停止更新。他于21日发布3条新微博。在最新一条微博中讨论了美国量化宽松政策(QE)退出话题。他这样写道：美国缩减或停止QE，是全球金融市场大事，对股市、债市、汇率、大宗商品价格都有重大影响，对新兴市场影响更大，热钱流向，影子银行，地方债务等等。”在微博中，葛文耀没有透露与离任相关的只言片语。事实上，自上海家化发布葛文耀申请退休相关公告后，葛文耀没有对此作出任何表态或回应，一反其此前的行事风格。

对于未来董事长人选，外界流传较多的版本是原强生医疗中国区总裁谢文坚。资料显示，2001年，谢文坚加入强生医疗，担任血糖仪中国地区销售总监。2006年9月，谢文坚被任命为强生医疗中国区总裁，是强生医疗第一位本土化的董事长。经强生医疗方面证实，谢文坚已于4月离职。

### 机构多空分歧严重

上海家化18日开盘即告跌停，全天成交2.95亿元。上交所公布的交易信息显示，当日买入和卖出前五大席位均为机构专用。(下转A02版)

■ 今日视点 | Comment

## 设立民营银行 破产机制应先行

□本报记者 张朝晖

成立民营银行的呼声一浪高过一浪。鼓励民间资本设立银行固然重要，但不容忽视的是，长期以来一些人士认为，银行关系国家金融稳定和安全，“失而不能倒”成为银行的“拐杖”甚至“护身符”。因此，彻底去除银行的国家信用隐性担保，建立存款保险制度并允许银行破产，应成为设立民营银行先决条件。

首先，设立民营银行目的在于打破国有银行垄断地位。在日趋激烈的市场竞争中，银

行破产不应成为“禁忌”。一方面，利率市场化加速推进和金融脱媒必然导致银行经营压力加大，争夺优质客户必然带来竞争白热化；另一方面，银行加强对中小企业金融服务，对风险管理能力提出更高要求，尤其是民营银行将主要服务于中小微企业，如何回避财务状况不佳、达不到贷款要求的企业，要求银行具备足够强的管理能力。所以，允许“坏”银行退出将是市场竞争最好体现。

其次，从国际经验看，“失而不能倒”不能成为银行“护身符”。2007年，银监会启动银

行业金融机构破产条例起草工作，但2008年国际金融危机及救助“失而不能倒”银行的争论一度影响起草工作进程。2011年，银监会重新牵头起草工作。

该破产却不能破产的银行易引发系统性风险，最终带来经济衰退甚至社会动荡。反思国际金融危机，美国的银行大量破产的重要原因是发展过程中长期积累的问题未及时、有效解决。上世纪90年代，日本的银行存在巨额不良贷款，导致风险加大。由于没有及时启动破产清算程序，损失进一步

放大，日本许多银行倒闭。

第三，虽然多国均有银行破产先例，但任何国家在处理银行破产清算时均慎之又慎。银行破产风险具有巨大的传导性。一方面，银行间有广泛的经济往来，一荣俱荣，一损俱损；另一方面，银行均为高负债经营，如一家破产倒闭，往往会造成信用危机，引发挤兑和系统性金融风险。

所以，我国未来银行破

产立法的原则应是，既要收回

“失血金牌”，也要尽量避免破

产清算冲击金融市场。(下转A02版)

8.5亿元天量成交 22.3%股价振幅

谁导演了兴民钢圈股价蹦极奇观

A08 公司新闻

上交所拟出台上市公司信披评价办法

将根据评价结果实施分类监管

□本报记者 周松林

《上海证券交易所上市公司信息披露工作评价办法(试行)征求意见稿》日前公布。《办法》提出，上交所将根据上市公司信息披露工作评价结果对上市公司进行监管分类并实施分类监管。在涉及再融资、并购重组等市场准入情形时，将在所承担的相关职责范围内，依据评价和监管分类结果出具监管意见。

《办法》的主要方式为定量评价，上市公司在评价期内被交易所采取监管措施或给予纪律处分的，将扣除相应的评价计分。其中，监管措施包括：口头警示、书面警示，监管谈话，要求限期改正、公开更正、澄清或说明，要求聘请证券服务机构进行核查并发表意见，要求限期召开投资者说明会，要求上市公司董事会追偿损失以及暂停适用信息披露直通车业务等；纪律处分包括通报批评、公开谴责，公开认定不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员等。

根据《办法》，上市公司信息披露工作评价分类每年度进行一次，采用定量计分和定性评价相结合的方式。评价期为上年5月1日至当年4月30日。根据评价情况，交易所将上市公司分为A、B、C、D四大监管类别。其中A类为信息披露优秀类公司，B类为良好类公司，C类为合格类公司，D类为不合格类公司。上市公司信息披露工作评价和监管分类结果将在上市公司范围内通报，记入诚信档案，向社会公开，并通报证监会上市公司监管部门和上市公司所在地证监局。

上市公司信息披露工作评价重点关注信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性和公平性，并综合考虑上市公司及相关人员在信息披露事务管理工作中的勤勉尽责情况等内容。评价的主要方式为定量评价，上市公司在评价期内被交易所采取监管措施或给予纪律处分的，将扣除相应的评价计分。其中，监管措施包括：口头警示、书面警示，监管谈话，要求限期改正、公开更正、澄清或说明，要求聘请证券服务机构进行核查并发表意见，要求限期召开投资者说明会，要求上市公司董事会追偿损失以及暂停适用信息披露直通车业务等；纪律处分包括通报批评、公开谴责，公开认定不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员等。

根据《办法》，上市公司信息披露工作评价分类每年度进行一次，采用定量计分和定性评价相结合的方式。评价期为上年5月1日至当年4月30日。根据评价情况，交易所将上市公司分为A、B、C、D四大监管类别。其中A类为信息披露优秀类公司，B类为良好类公司，C类为合格类公司，D类为不合格类公司。上市公司信息披露工作评价和监管分类结果将在上市公司范围内通报，记入诚信档案，向社会公开，并通报证监会上市公司监管部门和上市公司所在地证监局。

上市公司信息披露工作评价重点关注信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性和公平性，并综合考虑上市公司及相关人员在信息披露事务管理工作中的勤勉尽责情况等内容。评价的主要方式为定量评价，上市公司在评价期内被交易所采取监管措施或给予纪律处分的，将扣除相应的评价计分。其中，监管措施包括：口头警示、书面警示，监管谈话，要求限期改正、公开更正、澄清或说明，要求聘请证券服务机构进行核查并发表意见，要求限期召开投资者说明会，要求上市公司董事会追偿损失以及暂停适用信息披露直通车业务等；纪律处分包括通报批评、公开谴责，公开认定不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员等。