



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



中国证券报微信号  
xhszbz



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgzbqbs

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版  
B叠 / 信息披露 32 版  
本期 64 版 总第 5878 期  
2013 年 11 月 1 日 星期五



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinniuicai

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

今日关注

## 智慧城市

- “智慧造城”现虚火 标准规划待出台
- 运营模式多元化 或带来万亿市场规模
- 应收账款猛增 概念公司业绩分化

A08 / 特别报道

■ “三中全会前瞻”系列报道之十四

# 新一轮国资国企改革倒计时

分类监管涉央企拆分 股权激励上限考虑放宽

□本报实习记者 毛万熙

中国证券报记者日前获悉,作为未来国企改革纲领性文件《深化国有企业改革的指导意见》与《关于完善公有制实现形式的指导意见》有望在十八届三中全会之后出台,预计国企分类监管、股权激励、利用资本市场发展壮大国资、扩大对民营开放等将成为重点改革内容。

多位知情人士表示,国企分类监管等将成为重点改革内容。其中,国企分类监管的核心将是厘清同一企业中的政策性业务与竞争性业务,涉及国企尤其是大型央企的拆分;境内国有控股上市公司高管股权激励不得超其薪酬40%的上限考虑放宽;优先股等资本市场工具有望在国资大幅撤出的领域派上用场;在国企重组上市的过程中,民营将获得更多参与机会。

值得关注的是,国资委昨日发布消息,国资委副主任黄淑和10月20日在全国国资监管政策法规暨指导监督工作座谈会上表示,要认真准备国资国企改革方案,争取三中全会后尽快出台。

### 实施分类监管涉及央企拆分

按原定计划,《深化国有企业改革的指导意见》有望在今年上半年出台,内容包括国企下一步改革的原则、方向、目标、任务、路线、时间等方面,因种种原因还在反复酝酿中。

按目前进度,此前拟定方案的少部分内容将体现在十八届三中全会的报告中,大部分内容将进入会后国资委出台的指导意见中。不同于十八大报告中的寥寥几句,业内预期此次全会关于国企改革的报告内容将较为细致、可操作。

多位知情人士表示,国企分类监管等将成为重点改革内容,其中国企不同业务的厘清是焦点与难点。

“人们对国企有那么多的意见,就是因为对国企的分类没搞好。中国的国企太大,中石油、中国电信这些企业既有政策性业务,也有竞争性业务,很难管理。(下转A02版)



新华社、Getty图片 制图/韩景丰

流动性 “紧平衡”格局难破

## 11月A股或维持震荡

□本报记者 徐伟平

10月以来大盘震荡明显加剧,以创业板为代表的小盘成长股大幅回调,题材热点高位退潮,市场情绪趋于谨慎。进入11月,在经济维持弱复苏,资金面维持“紧平衡”和十八届三中全会前部分资金可能退出观望的影响下,11月大盘或维持震荡。

从基本面看,内部如地方债务负担沉重,外部如欧美经济复苏乏力、美联储QE

面临退出。这些因素很可能会令宏观经济增速在较长的时间内保持在相对较低的水平。但10月PMI的继续回升,表明中国经济依然维持于稳步复苏的通道中。再加上高层多次喊话进行预期管理,目前市场普遍认为经济不存在失速的风险。也就是说,经济增速的波动,对市场的影响将边际效应递减,至少不会成为接下来市场走势的决定性因素。

从资金面看,从10月下

旬开始,银行间市场资金面再起波澜,主流资金利率纷纷创下6月“钱荒”之后的新高纪录。但就中期而言,年内货币政策保持中性偏紧的概率较大,预计流动性“紧平衡”的格局将难以打破。不过,考虑到央行维护市场流动性总体稳定的信号明确、手段充足,市场对于“钱荒”再现的担忧也大可不必。

从政策面看,市场对于自贸区、土地流转等领域的政策预期已经比较充分。随

着三中全会的临近,市场对于改革题材的态度也再度趋于理性。如果没有超预期的政策,主题投资炒作可能会暂告一段落。如果存在超预期因素,不排除题材概念再度活跃的可能。

总体来看,在转型逻辑并未实质性动摇,且中国经济不存在失速风险的背景下,市场出现系统性下跌风险的可能性并不大,改革红利将成为市场最大的看点。预计11月大盘将维持震荡。

市场谈“钱荒”色变  
资金利率改善可期

A03

成长股退潮中继  
部分传统行业或存机会

A13

股市转弱  
11月融券机会大于融资

A14

■ 今日视点 | Comment

## 自贸区短期内不具有可复制性

□本报记者 张朝晖

上海自贸区成立后,各地开始争相提出自贸战略,自贸概念成为二级市场炙手可热的炒作题材。不过应冷静看到,上海自贸区并不同于一般意义上的自贸概念,它担负着国家战略的重要组成部分。在总结出一套行之有效的经验之前,其他城市不可能盲目效仿。

道理如此,但现实并非所

料。在上海拔得自贸区“头筹”之后,市场看到的是更多城市争抢自贸区的“第二”试点。粤港澳、厦门、青岛、天津等沿海地区成为备选地区,而广西、宁夏、内蒙古等沿边地区也为沾上“自贸概念”而积极筹备,重庆也表示要争取内陆首个自贸试点。现在自贸区在我国大有“遍地开花”的趋势。但这里首先必须厘清的是,上海自贸区试点有其唯一性,它在全

融方面的改革创新超越了一般意义上的“自贸概念”。

当下,诸如青岛中韩自由贸易区、对台区域特色明显的厦门自贸区等多城市提出的自贸区“第二”试点,从披露内容看,其定位仍在于泛自由港的概念,其政策定位于贸易和投资自由化,意在进一步开放市场,降低并取消贸易壁垒。

而上海自贸区的开创意义在于贸易自由化与利率市

场化、资本项目开放等重大金融改革的先行先试,其内核是金融重于贸易,资本走出去重于外国资本请进来,所以上海自贸区的设立是中国经济金融制度创新的一次深化改革。

中央之所以将自贸区设立在上海,应该是参照此前提出的沿海特区开放实验一样,先进行区域性的试点工作,将可能的金融风险置于可控范围。(下转A02版)



机构

### 并购重组频演点金神话 投行皇冠明珠沦为“跑龙套”

今年并购重组市场活跃,但我们实际收入并没有提高多少。”一位在投行界做了多年的资深专家说,目前国内投行并购业务苦于没有明确的盈利模式,并不如想象中风光,有人干脆说,国际并购同行是所谓“皇冠上的明珠”,在国内的现实则是“跑龙套”。券商并购业务正需要从量到质的飞跃。

A07 机构天下



公司

### 40家公司具备优先股“基因” 银行电力建筑交运有望率先受益

中国证券报记者综合考量相关公司的盈利、分红、市盈率等条件后,筛选出具备试点优先股潜力的40家公司,这些公司基本集中在银行、建筑、电力、交运等行业,有望通过推行优先股而受益。

A10 公司新闻

### 财政部支持电池隔膜产业化 进口替代空间大

财政部网站10月31日公布2013年拟支持的新材料研发及产业化项目名单,其中包括三家企业的电池隔膜项目。电池隔膜毛利率较高,目前我国使用的隔膜进口居多,部分A股上市公司看准这一时机纷纷进场布局。

A12 产经新闻

2013年海宁市尖山  
新区开发有限公司  
公司债券发行

发行人

海宁市尖山新区开发有限公司

主承销商

国信证券股份有限公司  
GUOSHEN SECURITIES CO., LTD.

2013年江门市高新  
技术工业园有限公司  
公司债券发行

发行人

江门市高新技术工业园有限公司

主承销商

中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

中证网  
WWW.CS.COM.CN

视频节目

中国券商资讯产品官方旗舰店  
WWW.CSII.CN 400-602-9868

09:00-09:03 中证独家报告

12:00-12:20 股市午间道  
民生证券 叶志刚

18:00-18:25 赢家视点  
金元证券 李海滨

## 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 2013年招聘启事

全国中小企业股份转让系统有限责任公司是继上海证券交易所、深圳证券交易所之后,经国务院批准设立、直属中国证监会的全国性证券交易场所运营管理机构。公司于2012年9月20日在国家工商总局注册,2013年1月16日正式揭牌运营,注册资本30亿元。公司致力于为非上市股份公司的股份公开转让、融资、并购相关业务提供服务;为市场参与者提供信息、技术服务。

为满足公司业务快速发展需要,诚向社会公开招聘从事挂牌审查、公司监管、交易监察、机构监管、信息技术和综合管理等工作

的专业人才若干名,欢迎境内外优秀人才踊跃应聘。有意者请登录全国中小企业股份转让系统有限公司官方网站:www.neeq.com.cn,详细了解招聘职位信息并报名。报名截止时间为:2013年11月10日。

所有招聘职位工作地点为北京,咨询方式:job@neeq.org.cn。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司  
2013年10月

国内统一刊号:CN11-0207  
邮发代号:1-175 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 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州  
昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄  
哈尔滨 大连 青岛 太原 贵阳 无锡同时印刷  
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号  
邮编:100031 电子邮箱:zsb@zsb.com.cn  
发行部电话:63070324  
传真:63070321  
本报监督电话:63072288  
专用邮箱:jycjg@xinhua.cn  
责任编辑:孙 涛 版式总监:牟莉雅  
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军