



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
xhszbb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzbqs

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 32 版
B叠 / 信息披露 40 版
本期 72 版 总第 6034 期
2014 年 5 月 16 日 星期五



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinnulicai

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

楼市多事之秋 地产基金收缩战线

尽管人们对房地产市场可能经历的调整程度观点不一,但是在房地产市场风险日益引发关注的背景下,近期地产基金普遍开始收缩战线,减少项目操作数量,加强项目筛选。

A07



融创中国拟收购绿城30%股权

融创中国和绿城中国15日披露,融创中国正与宋卫平、夏一波及寿柏年就建议向他们收购绿城中国控股有限公司已发行股本不超过30%的权益进行磋商。这意味着融创有望成为绿城第一大股东。

A09

建设现代投资银行 支持业务产品创新 推进监管转型

证监会三方面推进券商创新发展

□本报记者 李超

证券经营机构创新发展研讨会16日在京举行。为贯彻落实国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(简称新“国九条”),提高证券期货服务业竞争力,促进中介机构创新发展,在会议召开前夕,证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》,明确了今后一段时期推进证券经营机构创新发展的总体原则、主要任务和具体措施。这是在新“国九条”出台后,证监会落实相关规定的首个举措。

《意见》提出,证券经营机构创新发展总的原则是:必须坚持服务实体经济,紧紧围绕实体经济的现实需求推进业务和产品创新,支持中小微企业发展,提升证券经营机构服务实体经济的能力和水平;必须坚持促进现代服务业发展,增强证券行业核心竞争力,推动金融服务协同发展,打造功能齐备、分工专业、服务优质的金融服务产业;必须坚持证券经营机构是创新主体,发挥市场机制作用,尊重证券经营机构的首创精神,激发创新活力,落实创新责任;必须坚持防范系统性、区域性金融风险,

险,始终把合规管理和风险控制贯穿于创新发展全过程,坚持诚信为本,客户利益至上,切实维护投资者合法权益。

《意见》从三个方面明确了推进证券经营机构创新发展的主要任务和具体措施。

一是建设现代投资银行。支持证券经营机构提高综合金融服务能力,完善基础功能,拓宽融资渠道,发展跨境业务,提升合规风控水平,促进形成具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。

支持证券经营机构拓展投资融资、

销售交易、资产托管等基础功能,进行销售交易类产品创新,满足客户对非标准化产品的需求。鼓励证券经营机构为大宗交易、私募产品、场外衍生品等各种金融产品开展做市等交易服务。推进统一证券账户平台建设,建立与私募市场、互联网证券等业务相适应的账户体系。

二是支持业务产品创新。推动资产管理业务发展,支持开展固定收益、外汇和大宗商品业务,支持融资类业务创新,稳妥开展衍生品业务,发展柜台业务,支持自主创设私募产品。(下转A02版,《意见》见A03版)

■ 社评 | Editorial

实施“负面清单”管理大势所趋

证监会15日发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》。中国证券报认为,多年来监管部门不断简政放权,随着市场改革发展和创新深入推进,证券行业期待监管部门扩大创新半径。伴随《证券法》等法律的修改,监管部门将进一步创新监管模式,从围定“可为”的监管惯性中走出来,逐步转向“负面清单”管理模式。

从目前的监管格局来看,由于《证券法》等法律制定时间较早,在围定市场“可为”边界方面着墨较多,与其配套的各类监管条规延续了注重事前审批的监管思路。在多种因素综合作用下,证券行业的监管难以短时间内转向“负面清单”管理模式。从这个角度看,此次公布的《意见》未提及“负面清单”管理模式是依法监管的表现。

但是,这并不意味着证券行业创新审批不会转向“负面清单”管理模式。此前国务院常务会议决定,除公开的事项外,各部门不得擅自新设行政审批事项。向审批事项的“负面清单”管理方向迈进,逐步做到审批清单之外的事项,均由市场主体依法自行决定。

作为金融系统关键的组成部分,资本市场的市场化程度向来较高。随着我

国经济进入提速增效的新阶段,实体经济对资本市场高效运转的要求将进一步强化。作为资本市场的重要主体,证券行业建设现代投行是我国经济市场化程度提高的必然要求。逐步在证券行业创新领域实现审批“负面清单”管理乃大势所趋,将为证券行业、资本市场乃至金融市场带来巨大活力。

经过多年摸索,进一步提升证券行业监管水平已具备了市场基础。

首先,第一届证券行业创新大会召开以来,证券行业放松管制已成共识,券商创新意愿普遍高涨,新业务快速涌现,进一步拓宽创新领域的呼声不断。目前,虽然创新业务的业绩贡献有限,但证券行业各业务业绩构成已发生翻天覆地的变化,被当作传统业务基石的经纪业务收入占比从原来的七八成下滑至不足五成,融资融券等新业务收入占比大幅提高。

其次,从佣金率、新设营业部到互联网金融,近年来监管部门取消了大量行政审批。此次发布的《意见》再次提出,深化审批改革。除法定行政许可审批事项外,禁止以任何名义或任何方式实施或变相实施行政审批。这些举措将严格限制证券行业的行政管制。虽然这

些表述依然是在围定“可为”的范畴,进一步推进监管转型任重道远,但这些举措为未来实施“负面清单”管理、管好该管的事立下政策伏笔。

再次,近两年来,监管部门对资本市场事中事后监管力度加大,多个大案要案的处理过程中顶格处罚,震慑作用明显。经多次行业检查,创新业务行业风险总体可控,这说明把创新权力交给市场主体不等于放任风险。这些都为证券行业在创新大势下守住风控合规底线,进一步开展创新打开空间。

目前,《证券法》等法律的修改正在推进。可以预计,在新修订的《证券法》出台后,证监会大批配套制度将进行调整以适应新要求。监管部门必然会抓住这一时间窗口,积极筹备规划,厘清市场“不可为”和监管“可为”的边界。

可以预计,未来监管部门将发布“不可为”的清单,在此之外“法无禁止即可为”,把选择权还给市场,提高阳光执法水平。这样的管理模式对证券行业来说既是机遇也是挑战,依赖监管部门拓展空间的思维定势将被抛弃,创新能力差的企业将面临生存危机,创新意识强、勇于开拓的企业将迎来更大的发展空间。

延伸阅读

还权于市场
重塑券业竞争力

A03

业内人士期盼
行业杠杆率提高 股东回报增加

A03

制图/韩景丰

中国结算董事长周明表示

积极推进账户整合 完善证券划转制度

□本报记者 李超

中国证券登记结算公司董事长周明15日表示,围绕新“国九条”,中国结算下一步将积极推进账户整合工作,力争今年年底前支持全部证券公司完成系统上线;推进完善证券划转制度,为投资者盘活存量证券资产等提供支持;积极参与境内外基金互认和交易所产品互认工作;探索打通京沪深三地业务柜台服务等。

周明透露,中国结算将着重加强以下工作:根据多层次股票市场发展要求,不断提高服务沪、深交易市场的效率和质量;平稳实现全国股份转让系统登记结算系统上线运行。积极稳妥推进账户整合工

作,力争今年年底前支持全部证券公司完成系统上线,以建立一套以投资者为核心、服务各层次市场需要的账户体系。

以《证券法》修订为契机,推动进一步完善登记结算基本法律制度,明晰投资者、证券公司和在中国结算在登记结算业务中的法律关系和职责边界,推进完善证券划转制度,为投资者盘活存量证券资产和证券经营机构业务创新提供支持。

根据资本市场国际化要求,积极推进沪港通登记结算业务技术系统建设,为跨境金融产品提供基础设施支持;积极参与境内外基金互认和交易所产品互认工作;积极支持证券经营机构拓展国际业务。

积极配合证监会推进完善客户交易

结算资金第三方存管制度,进一步健全完善资本市场流动性风险管理的长效机制。充分发挥中国结算结算备付金系统和资金代收付系统支付功能,为证券经营机构和行业提供互联互通的资金支付服务。

坚守风险底线,确保登记结算基础设施安全高效稳定运行。

贯彻落实国务院关于中小投资者合法权益保护的九条意见,持续完善投资者服务,进一步加强中小投资者权益保护。优化完善现有客户服务体系,探索打通京沪深三地业务柜台服务,努力推进登记结算互联网在线服务,深入研究以账户整合工作为基础支持统一投资者适当性管理

制度的可行性。

加强与中债登的沟通与合作,进一步提升互联互通水平,为信贷资产证券化等产品跨市场交易提供基础设施支持;根据私募市场发展需要和区域性股权市场纳入多层次市场体系总体部署,积极推进私募市场和区域性股权市场基础设施建设。

积极支持证券经营机构各项业务和产品创新,优化完善资产管理登记结算业务和技术平台,积极支持证券经营机构拓展资产管理业务;努力推进金融衍生品登记结算基础设施建设,为个股期权、场外衍生品等金融衍生品提供基础设施支持。

财经要闻

A02

张高丽:通过区域协同发展 统筹治理大气污染

中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽15日出席在北京召开的京津冀及周边地区并邀请长三角、珠三角有关省市参加的大气污染防治协作机制会议。张高丽指出,要把治理大气污染和改善环境生态作为京津冀协同发展的重要突破口,进一步理清工作思路,率先在大气污染协同防治上取得进展,通过区域协同发展统筹治理大气污染。

财经要闻

A02

支持外贸稳定增长若干意见公布 实施细则有望陆续推出

国务院办公厅近日印发《关于支持外贸稳定增长的若干意见》。业内人士表示,在当前稳增长压力较大的背景下,预计相关部门将尽快制定实施细则并陆续推出。

财经要闻

A02

证监会投护局:不断研究完善建立 优化投资回报工作体系

证监会投资者保护局局长李量15日表示,证监会正不断研究完善建立优化投资回报的工作体系。有的部门已经研究措施,如发行部推进IPO和再融资摊薄权益的填补披露措施,上市部正在研究促进上市公司分红和进行市值管理的措施。

公司深度

A08

哈弗H8命运多舛 长城汽车遭遇升级阵痛



一个SUV细分市场,成就了长城汽车市值5年70倍(H股)的神话;而一个哈弗H8车型,又将其拖入股价近乎腰斩的泥沼。推迟上市、试驾撞车、交付延迟,哈弗H8自2013年11月亮相以来可谓是命运多舛,由此引发资本市场对长城汽车技术研发能力、管理水平等方面的质疑。

市场新闻

A12

产业资本增持或引领后市布局

5月产业资本增持大戏继续上演。增持潮的发酵在支撑大盘的同时,也意味着产业投资者对当前市场价值的认同。5月以来,沪深两市共有55只股票获得重要股东增持,其中房地产、采掘等低估值周期股占比较大。

明日《金牛理财周刊》导读

“降准说”折磨机构神经 超低仓位静待刺激政策加码

机构人士称,央行行长周小川关于“不出台大规模刺激政策”的表态,激起市场更强烈的降准预期。不论降准与否,从当前经济指标看,未来刺激政策有望加码。

中证网 视频节目
www.cs.com.cn

09:00-09:03 **中证独家报告**

12:00-12:20 **股市午间道**
西藏同信证券 山鹰

18:00-18:25 **赢家视点**
金元证券 李海滨

2014年威海市新区国有资产经营管理有限公司公司债券发行

发行人
威海市新区国有资产经营管理有限公司

主承销商、簿记管理人
中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

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 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:吕强 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军