



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  
xhszzb



中国证券报官方微博  
<http://t.qq.com/gzqbs>

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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)



海关总署出台外贸稳增长20条措施  
海关总署23日公布了支持外贸稳定增长的20条措施。《关于支持外贸稳定增长的若干措施》提出,在中国(上海)自由贸易试验区陆续推出14项创新制度,8月将对试点进行阶段总结,研究可复制可推广的适用范围。

A02



汽柴油价格每吨均提高70元

发改委23日通知,决定将汽、柴油价格每吨均提高70元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别提高0.05元和0.06元,调价执行时间为5月23日24时。

A02

## 证监会:丰富退市内涵 清除“害群之马”

正抓紧组织修订创业板首发招股说明书准则和申请文件准则等配套规则

□本报记者 李超

证监会新闻发言人邓舸23日在新闻发布会上表示,本次退市制度改革的主要目标,一是丰富退市的内涵,为依据自身发展战略、利益等考虑,有自主退市需求的公司提供多样化、可操作的路径选择;二是针对欺诈上市的重大违法行为,明确《证券法》关于重大违法暂停上市规定的操作性安排,将“害群之马”清除出场;三是保持退市制度的严肃性,进一步抑制绩差股炒作,增强市场的有效性;四是改善退市的内外部制度环境,维护公司稳定、投资者稳定、市场稳定和社会稳定。

他介绍,证监会16日发布实施修订

后的《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》。目前,证监会正抓紧组织修订创业板首发招股说明书准则和申请文件准则等配套规则,并尽快公开发布。在审企业将根据上述规定一并修改更新申报材料。

邓舸透露,待有关规则出台后,即启动新设证券公司的审批工作,进一步放开牌照管理。

证监会同日发布了第十六届主板发审委完成例行换届的消息,还对上市公司2013年年报披露相关情况进行了通报。

### 39家公司被实施退市风险警示

邓舸表示,证监会第十五届主板发审委于近期任期届满,日前,按规定程序,证

监会聘任了第十六届主板发审委委员。本次换届属于例行换届,根据有关规定,证监会决定,聘任25人作为中国证监会第十六届主板发审委委员。

本次主板发审委例行换届,新聘委员中大幅增加了来自买方的代表,委员结构更趋均衡。选聘部分来自买方代表的委员,是为了贯彻落实证监会以信息披露为中心的监管理念,加强信息披露需求方的委员力量,促使发行人进一步提高信息披露质量。

邓舸在通报上市公司2013年年报披露相关情况时表示,截至4月30日,沪深两市共2537家上市公司,除博汇纸业、ST成城、\*ST国恒3家公司未按期披露年报外,其余2534家均披露了2013

年年报。按照证券交易所《股票上市规则》有关规定,39家公司被实施退市风险警示(\*ST),包括触及净利润指标34家,触及净资产指标1家,触及审计意见指标3家,触及规范类指标1家;4家公司因触及净利润或净资产指标被暂停上市;5家公司被实施其他风险警示(ST)。

根据证监会《年报准则》有关规定,上市公司年报被会计师事务所出具非标准意见的审计报告,公司董事会和监事会应当就所涉及事项作出说明。上述2534家公司年报中,共84家被出具了非标准意见的审计报告,占比3.31%,其中带强调事项段的无保留意见22家,保留意见57家,无法表示意见5家。(下转A02版)

A02

财经要闻

### 证监会:6家新股项目发行承销过程违规

证监会新闻发言人邓舸介绍,今年年初,证监会组织对新股发行承销过程进行检查,发现我武生物、良信电器、炬华科技、天保重装、慈铭体检、天赐材料等6家新股项目发行承销过程中,存在未按事先披露的原则配售股票等行为。

A02

财经要闻

### 郑商所铁合金期货交易获批

证监会近日批准铁合金期货在郑州商品交易所交易,合约具体上市时间由郑州商品交易所根据准备情况确定。证监会介绍,铁合金是钢铁生产的基础原料。铁合金行业的健康发展,对于促进钢铁产业的稳定可持续发展意义重大。

A04

读书空间

### 厉以宁:应大力提升信托业法制建设

社会应该关注信托,高等院校应该增加信托方面的讲授,立法机构和行业协会也应该加强对信托立法方面的研究。中国的经济建设已获得长足的发展,理论研究和法制建设也应该得到相应的提高。

■ 今日视点 | Comment

## 2000点折返跑 且炒且谨慎

本周市场先跌后涨,沪综指再度陷入2000点的挣扎之中。持续的地量震荡一方面表明市场在2000点关口暂时达到了弱平衡状态,另一方面宣告了短期连续下跌风险的阶段解除,活跃资金也在尝试性进场。

分析人士表示,在稳增长举措加码以及利空风险得到较大程度释放的背景下,市场逐步进入可操作阶段;不过,在经济下行警报尚未解除、各类信用风险又存在爆发风险的背景下,大盘反弹空间将十分有限,投资者在参与短炒时还是要保留一定的谨慎态度。(详细报道见A03版)

### 成长蓝筹共吸金 市场现回暖迹象

#### 创业板走出五连涨

A03



CFP图片 制图/尹建

## 调控不能“逞一时之快”

□本报记者 费杨生

楼市限购淡出虽是意料中事,却也将如何淡出置于尴尬境地,更将不能“一刀切”、“逞一时之快”的教训映射到当下调控实践中。

以限购、限贷、限价为代表的刚性措施彰显了2003年以来楼市调控的强烈行政管控特点,在短期内发挥了遏制房价过快上涨、挤压投机投资泡沫的“猛药重典”功效,但副作用相当明显。时至今日,楼市调控转轨迹象渐明,探索建立符合中国特色的住房供应体系,建立市场主导的房地产调控长效机制已提上日程。一方面,楼市调控长效机制被纳入全面改革范畴,从土地制度、财税制度、金融制度等多方面入手,而非简单的“头痛医头、脚痛医脚”;另一方面,政府与市场边界在逐步明晰,“有形之手”对市场的干预明显减少,侧重于保障房建设、棚户区改造等领域。

可以说,十多年来楼市调控探索是中国市场经济发展转型的一个缩影,也是宏观调控不断完善的一个写照。当前经济正处稳增长压力陡生、调结构迫在眉睫的特殊时期,宏观调控面临如何正确处理稳增长、调结构、促改革关系的艰巨挑战,既不能“逞一时之快”而埋下后患,又不能畏缩而错失良机。

从楼市调控经验教训看,当下宏观调控要把握好平衡点,可从三方面着力。

一是长短结合,即调控目标的短期指向与长期诉求相结合,勿短期化。就当前经济增速下行压力加大而言,从目前政策看,打赤字、发票的大水漫灌式做法已遭摒弃,用好增量、盘活存量的调控逻辑则在强化。

大规模刺激的“电击疗法”可能会在短期内推动经济发展,但留下的后遗症将增加未来经济调结构难度,而目前经济正处增速换挡期、转型升级、前期刺激政策消化期叠加阶段,长

期调结构诉求在一定程度上并不逊于短期稳增长压力。需要指出的是,舆论亦不能矫枉过正,将稳增长与调结构对立起来,将投资刺激政策妖魔化,简单地认为加大投资将继续推高杠杆率,降低经济效率,进一步恶化经济结构。

实际上,中国经济不是要不要投资的问题,而是优化投资结构、提高投资效率的问题,以投资为杠杆完全可以实现短期托经济底、中长期调结构的融合。

二是总分结合,即调控手段的全局要求与局部差异相结合,勿一刀切。中国经济总量已居世界第二,但各地区经济发展程度不一,不少行业呈现明显的区域性特征,不宜采取整齐划一的调控手段,应根据各地资源禀赋、产业特色因地制宜,赋予地方政府调控的灵活性。这在楼市调控上体现得更为真切。今年以来,调控部门明确了分类调控思路,对一线城市采取从严紧措施,继续抑制投机投资需求,增

加市场供应,对部分库存量大的城市则默许了放松限购等做法。

三是新旧结合,即调控思路的稳定性与灵活性相结合,勿模板化。尽管在经济学家看来,今年中国经济形势与上世纪八九十年代的日本颇为相似,也与两年前有类同之处,但经济活动的复杂性使这种相似不能成为复制他国或彼时调控路径的理由,调控政策在保持稳定性、连续性的同时,在内地增添了针对性、灵活性的迫切要求,需及时地适时适度预调微调。

从根本上说,宏观调控的完善还要回到改革的老话题上。调控问题实则是政府“有形之手”与市场“无形之手”的边界问题,合理有效的调控就是要让市场在资源配置上起决定性作用,就是要充分地向市场、企业主体放权让利。这需要进一步深化政府行政职能改革,让政府从运动员向裁判员的本位回归。

A叠 / 新闻  
B叠 / 信息披露  
金牛理财周刊  
本期 80 版 总第 6041 期  
2014 年 5 月 24 日 星期六

牛基金 APP  
金牛理财网微信号  
jinuicai

16 版

48 版

16 版

2014 年 5 月 24 日 星期六

牛基金 APP  
金牛理财网微信号  
jinuicai

A02

财经要闻

### 李克强:盘活资金存量优化金融结构

22日至23日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强在内蒙古自治区党委书记王君、自治区主席巴特尔陪同下,在赤峰市考察调研。

李克强指出,要针对企业反映的实体经济资金总体紧张特别是小微企业融资难、融资贵等问题,运用适当的政策工具,适时适度预调微调,盘活资金存量,优化金融结构,保持货币信贷合理增长,推进金融改革,营造良好的金融环境。



04 风云人物

### 互联网金融的道法术

互联网金融的本质其实还是金融,互联网的介入不会创造出新的业态,而是利用互联网技术来改良传统金融和创造新的金融服务机会。互联网金融,由术而法,由法而道,孙雷、李明顺、许泽玮们从各自熟悉的领域出发,一直在孜孜不倦地探索。

01 周末特稿

### 机构人士美股藏私货 中概股成“影子A股”



近期,投资圈风声鹤唳,老鼠仓、内幕交易成为业内人士的敏感词汇。一些机构人士暗自庆幸未参与A股投资,而是去炒美股。

他们以中概股为大爱,相对大洋彼岸的美国投资人,这些国内机构人士在信息方面有明显优势。事实上,很多国内富裕人士已成为美国中概股的主力推手,这类股票有时甚至脱离美股大势,成为“影子A股”。

01 名家连线

### 潘向东:地方自主发债利于稳增长

银河证券首席经济学家潘向东表示,允许部分地方政府自主发债,在“堵歪门”的同时“开正道”是大势所趋,这有助于稳投资、稳增长。由于多元化融资渠道打开、影子银行阳光化发展,货币政策所受到的掣肘将逐渐减少,这有利于实行更加宽松的货币政策,从而降低全社会的资金价格水平。

08 海外视野

### 小人物“打赢”IT巨头谷歌

作为一家总部设在美国加州的IT业巨擘,谷歌在全球其他地区一直是一副“大到告不倒”、“远到告不倒”的傲世形象。而现在,谷歌却不得不在欧盟最高法庭要求其“尊重公众隐私和当地法律”的一纸判决书前“减速慢行”。

09 机构解盘

### 成长股分化 主题潮兴起

新公开发行家数低于预期,小盘股迎来一波较强反弹。限量供给能否成为市场反弹催化剂?小盘成长股再度走强能否带来市场风格转向?本周财经圆桌邀请南京证券研究所所长周旭、平安信托高级产品经理魏颖捷和银泰证券研究所策略分析师陈建华三位嘉宾,共同展开讨论。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)  
国内邮发代号:1-175  
单独征订:国内统一刊号CN11-0114(周一刊)  
国内邮发代号:81-175  
国外代号:D1228  
各地邮局均可订阅  
北京 上海 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 无锡局时印刷

本社地址:北京市宣武区西大街甲 97 号  
邮编:100031 电子邮箱: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:尹建美 编:马晓军