



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



中国证券报微博
http://t.qq.com/gzqbs

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

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 44版
金牛理财周刊 16版
本期 76版 总第 6159期
2014年10月18日 星期六



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai

9月人民币实际有效汇率环比升2.54%

国际清算银行(BIS)最新公布的数据显示,9月实际有效汇率指数环比上涨2.54%至119.75,连续第四个月回升,增速较前月明显加快。

A02

成品油价迎年内最大跌幅

10月17日24时起,汽、柴油价格每吨分别降低300元和290元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别降低0.22元和0.25元。

A02

沪港通跨境监管合作制度安排完成

□本报记者 顾鑫

《沪港通项目下中国证监会与香港证监会加强监管执法合作备忘录》由中国证监会主席肖钢与香港证监会主席唐家成17日共同签署。至此,内地与香港关于沪港通跨境监管合作的制度安排已完成。

备忘录的主要内容有以下方面:一是开展监管执法合作的目的、备忘录的效力。二是线索与调查信息通报机制。

三是协助调查,联合调查的程序及有关安排。四是信息的使用,包括执法合作中有关信息的使用范围、信息保密有关要求。五是双方互为送达有关文书的安排。六是沪港通下协助执行有关安排。七是其他配套安排,包括投资者权益损害赔偿有关安排、信息发布的协调、磋商及定期联络机制、执法人员的实习、培训和交流等。

备忘录紧紧围绕有利于保护两地投资者合法权益这一中心任务,将双方以

往在调查方面的合作拓展至线索与调查信息通报、协助调查和联合调查、送达、协助执行等全方位合作。无论是为对方提供最充分的执法协助,还是双方建立违法违规线索和案件调查信息的通报共享机制,包括双方通过联合调查实现执法优势互补,拓展相互执行的合作空间,都充分体现了两地监管机构尽最大努力以最充分合作的方式打击跨境违法违规行为的态度和决心,防止不法分子通过监管套利规避制裁、获取不当利益,平等

保护两地市场投资者。

备忘录的签署,为两地证监会在沪港通下的跨境监管和执法合作奠定了坚实基础。沪港通启动后,两地证监会将进一步完善违法违规行为的发现和通报机制,提高调查合作的有效性,严厉打击虚假陈述、内幕交易、操纵市场及其他跨境违法违规行为。双方还将加强执法人员交流与培训,不断提高跨境执法合作水平,确保两地的相关法律法规均得到全面遵守和执行,维护沪港通健康平稳运行。

A02 财经要闻

险资投资优先股制度明确

证监会17日发布通知,规定了保险资金投资优先股的资产分类、信用评估要求、市场化原则、监管等相关内容,对投资中的估值、风险防范等相关要求作出明确。

A02 财经要闻

中国8月增持48亿美元美国债

中国8月增持48亿美元规模美国债,依旧是美国国债全球最大单一债权国。数据显示,中国7月进行了35亿美元规模减持操作。

A03 市场新闻

市场博弈白热化 多空角力进行时

分析人士认为,目前看,多空变量将在三个领域角力,包括新旧经济模式赛跑、资金利率和经济增速相对变化、基本面和风险偏好对市场运行主导权的争夺。上述三大领域的较量结果,将在很大程度上决定四季度股市运行方向。

A03 市场新闻

新三板交投平淡 铜牛信息量价齐升

17日新三板活跃度略有下降,共有60只股票实现交易,较16日明显减少。37只做市股票成交总额达1562.01万元,其中铜牛信息以729.22万元拔得头筹。

证券公司参与沪港通业务试点事项明确

89家券商竞技沪港通

□本报记者 周松林 顾鑫

为保证沪港通业务试点平稳推出,切实保护投资者合法权益,证监会近日发布《关于证券公司参与沪港通业务试点有关事项的通知》,进一步明确证券公司参与沪港通业务试点有关事项。

上海证券交易所17日公布首批获得沪港通业务资格的券商名单,包括爱建证券、申银万国、国金证券、银河证券等89家内地券商榜上有名。同日,证监会发布《关于证券公司参与沪港通业务试点有关事项的通知》,细化了券商参与沪港通的具体要求。

至此,在券商层面,开通沪港通业务已做好全面准备,具备了必要条件。

参与沪港通有关事项明确

《关于证券公司参与沪港通业务试点有关事项的通知》,从证券公司沪港通业务开展、投资者教育与风险揭示、沪港通佣金收取、沪港通投资咨询服务监管要求、券商自营业务参与沪港通交易、沪港通业务的风险管理等各个方面,为券商参与沪港通业务制定了全面的行为规范和准则,可以说为券商参与沪港通业务提供了一部“基本法”。分析人士认为,技术准备的完善和业务规范的明确,表明在券商业务层面,为沪港通业务开通做好全面准备。

《关于证券公司参与沪港通业务试点有关事项的通知》明确:一是从落实技术系统测试、做好投资者教育、深入开展风险揭示、继续加强从业人员培训、稳妥有序参与业务试点五个方面,督促证券公司切实做好沪港通业务试点各项准备工作。

二是从持续加强投资者教育和风险揭示、完善纠纷处理和应急机制、依法合规办理交易清算交收三个方面,督促证券公司切实做好港股通业务试点推出后的后续工作。

三是规范证券公司收取港股通交易佣金行为。证券公司应当按照平等、自愿、公平、诚实信用的原则,与客户协商确定港股通交易佣金,不得低于服务成本,不得以任何形式进行价格垄断和不正当竞争,不得虚假宣传、误导投资者。

四是明确沪港通相关证券投资咨询服务监管要求。证券公司向参与港股通的投资者提供涉及香港股票的投资咨询服务,应当执行中国证监会证券投资咨询服务有关规定。证券公司在香港地区向参与沪股通的投资者提供涉及A股的投资咨询服务,应当向香港证监会申请相关业务牌照。香港持牌机构以其具有中国证监会证券投资咨询业务资格的内地关联机构的名义,向内地投资者发布涉及香港股票的研究报告,应当由内地注册证券分析师在相关研究报告上署名。

五是明确证券公司自营、资产管理业务参与沪港通交易的有关监管要求。证券公司自营业务参与港股通交易的,按照境内一般上市股票的标准,计算自营交易持有香港股票的相关风险控制指标。证券公司设立专门投资于香港股票,或者同时投资于内地股票和香港股票的资产管理计划,相关合同等法律文件应当约定相关股票投资比例和策略,并充分揭示风险。现有资产管理计划参与沪港通交易,应当依法变更合同相关条款,执行有关合同条款变更的监管规定。证券公司应当针对资产管理计划参与沪港通交易,制定严格的授权管理制度和投资决策流程,强化内部控制,完善风险管理,健全资金安全保障机制。(下转A02版)

CFP图片 制图/韩景丰



上市公司退市制度五方面改革完善 切实做到“出现一家、退市一家”

□本报记者 顾鑫

证监会近日发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》,自发布之日起30日后生效。《退市意见》主要从健全上市公司主动退市制度、明确实施重大违法公司强制退市制度、严格执行市场交易类财务类强制退市指标、完善与退市相关的配套制度安排、加强退市公司投资者合法权益保护等五个方面改革完善了退市制度。

证监会新闻发言人张晓军表示,《退市意见》发布后,证监会将指导沪深交易所进一步严格落实退市工作责任,切实加强退市实施工作的统筹和协调,严格落实退市制度的规范要求,采取有效措施,切实做到“出现一家、退市一家”,坚决维护退市制度的严肃性和权威性。

张晓军表示,《退市意见》的具体规范要求需要进一步通过证券交易所修改其股票上市规则及其配套规则予以落实,

并由证券交易所负责具体实施。

《退市意见》主要从五个方面改革完善了退市制度:一是健全上市公司主动退市制度。《退市意见》逐项列举了因为回购、回购、吸收合并以及其他市场活动引发的7种主动退市情形,并针对主动退市的特殊性,在实施程序、后续安排等方面做出了有别于强制退市的专门安排,包括经过股东大会双2/3表决通过、聘请独立财务顾问进行专业把关、要求独立董事发表意见等。同时,为引导市场化的主动退市,《退市意见》规定了一系列有针对性的配套政策措施。

二是明确实施重大违法公司强制退市制度。针对欺诈发行、重大信息披露违法等市场反映强烈的两类违法行为,落实《证券法》关于重大违法暂停上市和终止上市的规定,明确规定上市公司存在上述两类违法行为,被证监会依法作出行政处罚决定,或者因涉嫌犯罪被证监会依法移送公安机关的,证券交易所应当暂停其股

票上市交易。

对于上述重大违法暂停上市公司,《退市意见》原则上要求证券交易所在一年内作出终止上市决定,但同时也区分支付欺诈发行与重大信息披露违法作了差异化安排:重大信息披露违法暂停上市公司在规定时限内全面纠正了违法行为、及时撤换了有关责任人员、对民事赔偿责任承担作出了妥善安排的,其股票可以恢复上市交易,但对于欺诈发行暂停上市公司,除非发现其行为不构成欺诈发行,否则其股票应当在规定时限内终止上市交易。

三是严格执行市场交易类、财务类强

部分投资者特别是中小散户以投机为目的的参与退市公司股票的交易,明确要求证券交易所应当建立投资者适当性制度。二是,统一安排强制退市公司股票在全国股份转让系统设立的专门层次挂牌交易。公司退市后满足上市条件的,可以申请重新上市,证券交易所可以针对主动退市公司与强制退市公司,不同情形的强制退市公司作出差异化安排。为防止重大违法退市公司有关责任股东通过提前转让股份来规避法律责任,《退市意见》还对其转让行为做了专门限制。

四是加强退市公司投资者合法权益保护。《退市意见》要求在退市工作的各个环节,认真落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的要求。另外,针对退市工作的特殊性,《退市意见》重点强调了退市中的信息披露、主动退市异议股东保护问题,进一步明确了重大违法公司及有关责任人员的民事赔偿责任。

财经要闻

证监会拟委托交易所实施案件调查 正研究创业板设立专门层次规则

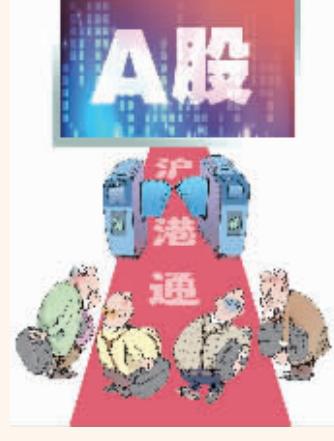
证监会17日就《中国证监会委托上海深圳证券交易所实施案件调查试点工作方案(草案)》向社会公开征求意见。证监会新闻发言人张晓军表示,将根据社会各界提出的意见建议,对《委托调查规定》进行修改完善后尽快发布实施。

张晓军表示,为推进多层次资本市场建设,证监会积极研究在创业板设立专门层次,支持符合一定条件但尚未盈利的互联网和科技创新企业在新三板挂牌一年后到创业板上市。在研究专门层次时,需要统筹考虑、全盘谋划,把创业板专门层次改革与证券法修订、注册制改革、多层次资本市场建设等工作有机衔接起来。目前,证监会正在进一步研究和论证相关规则。



01 周末特稿

静待沪港通开门时刻 海外资金涌港意在A股



沪港通,通的不仅仅是香港。9月下旬,台湾股市成交量大幅走低,日均交易量仅数百亿新台币规模,资金备战沪港通被解读为原因之一。不仅是台湾地区,这几个月,来自新加坡、美国、欧洲的部分资金早已来到门外,等待通过香港这一中转站投资A股。据测算,海外投资者投资A股规模理论上将达9000亿元,是目前所有基金投资A股市值的77%。

01 名家连线

刘满平: 油市处于短缺到过剩拐点

长期从事价格研究的中国经济学会理事刘满平近日接受中国证券报记者专访时表示,本轮国际油价下跌不是阶段性的,会持续一段时间。当前油市更像是处在从供给短缺转为过剩的转折点,而非简单波动。

04 机构解盘

高位震荡 半仓操作

沪指临近2400点关口遭遇多重考验,面临外围市场波动、三季度业绩证伪及沪港通利好兑现等压力,后市会否陷入阶段调整?投资者是坚守还是减仓?本周财经圆桌邀请瑞银中国区首席经济学家汪涛、世纪证券高级投顾宋志云和民生证券高级投顾丁德武三位嘉宾,就此展开讨论。

08 海外视野

“断臂”诺基亚减负前行

上周,诺基亚宣布与中国移动签署移动通信设备和服务采购协议,“新生”的诺基亚重回大众视野。今年4月,诺基亚将手机业务全部卖给美国微软公司,曾经为诺基亚立下赫赫战功的部门已成为微软的一个子企业。“断臂”后的诺基亚,业务大幅收缩,专注小领域。

09 艺术投资

艺博会三大变化引领风潮

经历2013年沉寂后,10月9日第十届中艺博国际画廊博览会(CIGE2014)于北京国家会议中心再次拉开帷幕。伴随中国当代艺术市场起伏,中艺博国际画廊博览会(CIGE)已走过十个年头,期间内外环境发生巨大变化,博览会与参展商、画廊之间也在不断调整。本届艺博会除时间和地点有所调整外,有三大变化引人关注。

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 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 同印刷
本社地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zbb@zbb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:cjcg@xinhua.com
责任编辑:孙涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:韩景丰 美编:马晓军