



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

xhszsb



中国证券报微博

http://t.qq.com/zgzqbs



CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻

40 版

B 叠 / 信息披露

64 版

本期 104 版 总第 6163 期

2014 年 10 月 23 日 星期四



牛基金 APP



金牛理财网微信号

jinnliwulai

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)



## 法院许可关闭蓝宝石工厂 GTAT与苹果分道扬镳

已申请破产保护的蓝宝石制造商GT Advanced Technologies获法庭许可,将关闭位于亚利桑那州的核心工厂,出售蓝宝石熔炉,部分收益将返还给苹果。

**A03**



## 两大卖点撑起“无底线”行情 城投债分化终将显现

“安全”与“稀缺”两大卖点成为城投债吸金关键。分析人士认为,城投债行情难灭,但对存量城投债的甄别、分类,或致存量债券走势分化。

**A11**

# APEC财长会通过基础设施PPP实施路线图

□本报记者 赵静扬

10月22日,第21届亚太经合组织(APEC)财长会在京闭幕。会议发表了《2014亚太经合组织财长联合声明》及附件《APEC区域基础设施PPP实施路线图》。

财长们一致认为,亚太地区作为世界经济增长的引擎,应当为引领全球经济复苏,实现强劲、可持续和平衡增长做出贡献。为此,应实施适宜的宏观经济政策,支持经济增长,创造就业。与此同时,各方承诺将进一步推进结构改革,采取必要措施解决现有经济发展中的瓶颈和弱点,释放经济潜在增长的新

动力。

财长们认识到,基础设施投资在实现经济增长潜力方面的重要作用,应进一步通过PPP等融资方式吸引长期融资和撬动民间资本,解决目前亚太地区面临的巨大的基础设施融资缺口。考虑到政府部门在PPP模式中的重要作用,有必要进一步加强APEC经济体政府的相关能力和机构建设,包括加强PPP领域的经验交流、鼓励有兴趣的经济体建立PPP中心等。会议通过了《联合声明》及附件作为财长会成果,欢迎中国政府建立PPP中心,并赞赏中国利用其在亚行设立的减贫和区域合作基金(PRCF)中的500万美元支持APEC发展中经济体的基础设施PPP项目

能力和项目开发,促进区域合作和互联互通。

财长们强调,应当实施适当的财税政策促进经济结构调整,并在确保公共财政可持续的基础上,实现强劲、可持续和平衡增长。特别是在创造就业方面,各方将继续实施适宜的财税政策促进服务业和中小企业发展,加强教育和培训,为妇女和年轻人创造更多就业机会。在应对环境和资源约束方面,财税政策可以与市场机制相互补充,推动绿色增长和可持续发展。此外,各方承诺要深化财政和预算改革,加强财政可持续性。

财长们强调,优质高效的金融体系可

以动员更多资金投入生产性活动。根据目前区域经济发展需要,应进一步发展灾害风险融资,提高区域经济应对灾害风险的能力;通过进一步完善资本市场、发展供应链融资等方式解决中小企业面临的资金困难问题。

PPP(Public-Private Partnership),可称为“公私合作关系”,是公共基础设施项目(如新的电信系统、机场和电厂)的一种筹资模式。

当前,APEC区域既有着巨大的基础设施需求,又面临有限的公共财政资源制约。在这一背景下,PPP无疑是一种新的、有别于传统政府采购模式发展基础设施的可行模式。

# 券商“揽客”备战沪港通

港股通佣金水平有望逐步下降

□本报记者 倪铭娅

沪港通渐行渐近,不少券商加速客户积累步伐。一些券商为招揽客户,给客户经理制定硬性指标,有券商要求每位客户经理需完成预约50个以上客户的任务。

目前,不少券商已制定内地投资者交易港股佣金费用标准。佣金率均高于当前投资者交易A股的佣金率,有券商甚至将佣金率定到万分之十八。

出招揽客户

“公司自上周拿到试点资格后便给每位客户经理制定招揽客户任务。”某券商营业部客户经理向中国证券报记者透露,按公司规定,27日前,每位客户经理需完成预约客户数50户以上,现在所有客户经理都在忙着招揽客户。

沪港通制定了投资者适当性管理制度,明确个人证券账户及资金账户余额合计不低于人民币50万元的准入门槛。上述客户经理表示,从预约开户数量看,投资者对开通港股通比较踊跃。从接到通知到现在,短短3天时间,很多客户经理已完成任务量,预约开户客户还在增加。

这位客户经理透露,目前开通港股通的投资者基本是原有客户。为增加港股通开户数,27日前客户可到营业部办理预约开通手续。待沪港通落地后,营业部将直接帮客户开通港股账户,客户无需再去营业部办理。

上海证券交易所日前公布首批获沪港通业务资格的券商名单,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。为招揽客户,券商各出“奇招”。有券商专门开通网上预约开通港股通业务,方便客户开户。为介绍港股投资经验,有券商将根据前期投资者问卷调查结果,专门组织公司研究部、香港全资子公司港股专家团就投资者关心的港股投资策略、A/H股溢价投资机会等问题开展全国巡回演讲。

佣金标准初定

交易费用标准是投资者关心的问题之一。有关部门尚未出台港股通交易佣金的具体规定。平安证券分析师缴文超表示,港股通佣金一般会高于传统业务,但高多少很大程度上与券商提供的服务有关。

港股通佣金将给券商业绩做出多大贡献?业内人士分析,试点阶段监管层给予港股通的额度为2500亿元人民币,若按佣金率2%粗略估算,可为证券业贡献佣金5亿元,相当于2013年全行业佣金收入的3.87%。短期看,沪港通推出会令内地券商日均交易额提升5%至10%,券商行业有望新增收入40亿元以上。(下转A02版)

制图/韩景丰 数据来源/Wind资讯



■ 今日视点 | Comment

# 明确“钱”“事”清单 加快财税改革

□本报记者 费杨生

在法治框架下,政府与市场的关系有望进一步厘清,中央与地方的财权事权匹配有望进一步清晰。分析人士认为,具体到财税体制改革,以“法”明确政府职能定位,明确中央和地方“钱”“事”清单,推动改革向纵深演绎,最终将形成财权与事权相顺应、事权与支出责任相匹配的现代财税制度。

现行财税制度始于1994年改革的分税制,从过去计划经济时代统收统支的“行政性分权”模式,初步过渡到基于市场经济要求的“经济性分权”体系,勾勒出政府与市场关系的粗线条。由于政府职能转变不彻底、部分税种的央地收入划分不合理等诸多因素,我国财税体制并未实现预期效果,分税制在部分地区甚至演变为包干制或分

成制,滋生基层财政困难、地方隐性债务庞杂和过度依赖土地财政等问题。

新一轮财税制度改革并不是政策上的小修小补,而是立足全局、着眼长远的系统性重构,核心依然是不可回避的政府与市场关系问题。这需要进一步明确政府在市场经济体制下的职能定位和职责范围,让财政回归公共财政本位,让税收体现“科学发展、社会公平、市场统一”特点。政府从“运动员”身份退场,不直接参与市场竞争,这是基本的市场经济规则,政府也不能代替市场去判断市场主体的孰优孰劣。比如,明年将继续深化的资源税改革,有望推动合理的资源品价格体系形成,通过价格、市场竞争而非行政保护或禁止实现企业个体间的优胜劣汰和整个社会的节能降耗、绿色发展。通过此类公共服务,政府相应地获得征税权、举债权,

以尊重市场、服务市场、引导市场的职能定位将事权与财权合理化。

这还需要进一步明确中央与地方财权事权关系。政府与市场关系不清晰更多体现在地方政府在“唯GDP论”下的越位、错位、失位上,新一轮财税改革主要任务之一就是建立事权和支出责任相适应的制度。主要包括:一是明确中央与地方事权“清单”。这需要考虑公共产品属性、供给效率及其外溢性的覆盖面等因素,属于全国性的公共产品理应由中央政府牵头提供,地区性的公共产品宜由地方政府牵头提供。

二是在事权清晰基础上明确支出责任“清单”。按“外部性、信息复杂程度、激励相容”原则让下级政府明确支出责任及相应的支出来源,防范并减少事权上移、责任下移,“上面点菜、下面买单”现象,减

少上级政府委托事务支出。比如,逐步实现基础养老保险全国统筹。

三是明确中央与地方的财权“清单”,也就是税种安排、收入划分。一般而言,与国家主权、全局性宏观调控功能关系密切或税基覆盖统一市场而流动性大的税种,应划归中央。比如关税、个人所得税、增值税、社会保障税等。与区域特征关系密切、税基无流动性或流动性弱以及税基较地域化的税种,应划归地方。比如,房地产税、资源税、特定地方税等。

新一轮财税改革要在2016年完成重点工作和基本任务,明后两年将是重要时段。可以预期,在中央地方“钱”“事”关系进一步清晰情况下,环境税、房地产税等相关税种立法进程将加快,增值税、消费税以及资源税改革都将减少诸多博弈成本,推动财税改革整体提速。



江门市地尔汉宇电器股份有限公司

**首次公开发行A股今日网上申购**

申购简称: 地尔汉宇 申购代码: 300403

申购价格: 19.30元/股 申购单位: 500股


单一证券账户最高申购数量: 13,500股

网上申购时间: 2014年10月23日 9:15-11:30、13:00-15:00

保荐机构(主承销商):  CICC 中国国际金融有限公司

投资者关系管理顾问:  华泰证券

《发行公告》、《招股说明书(摘要)》、《2014年10月22日的《申购指南》》、《网下申购》、《网下配售》和《申购流程》。



北京九强生物技术股份有限公司

Beijing Strong Biotechnologies, Inc.

**首次公开发行 A 股今日网上申购**

申购简称: 九强生物 申购代码: 300406


申购价格: 14.32 元 / 股

网上初始发行数量: 1,244 万股

网上单一证券账户最高申购数量: 12,000 股

网上发行申购时间: 2014 年 10 月 23 日 (T 日)

9:15-11:30, 13:00-15:00

保荐机构(主承销商):  信达证券股份有限公司

QINSHENG SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《招股说明书(摘要)》、《2014 年 10 月 22 日《中国证报》、《证券日报》、《证券时报》和《上海证券报》

财经风云

## 季晓南:应抓紧制定发展混合经济中的“负面清单”

国务院国有重点大型企业监事会主席季晓南表示,对关系国家安全和国民经济命脉的重要行业和关键领域,比如航空、军工、石油、电信、粮棉国家储备等,国有资本必须保持绝对控股,不属于这些领域可以相对控股、参股甚至退出。应加快制定发展混合经济中的“负面清单”,便于各方对政策有底,同时也便于操作,避免改革在方向和性质上的争论。

公司新闻

## 陆地海上“风向”不一 风电“十三五”规划框架雏形渐显

国家能源局有关人士表示,目前新能源各领域“十三五”规划正在编制,风电有望逐步上升至未来扛鼎国家能源结构调整主体的地位。鉴于当前国内风电行业发展的整体状况,未来将挖潜“三北地区”大风电基地输电能力,大力推进陆地中低风速资源区风电项目开发。而备受业界关注的海上风电,未来发展定位则调整为“积极稳妥”。

市场新闻

## 市场人气“霜降” 短线步入调整

周三A股早盘发力上攻后再度跳水,涨停股数量明显下降,成交量继续萎缩,显示当前市场人气明显降温。市场人士认为,周三金融、军工等板块护盘并不具有持续性。在利好预期基本消化、融资买入力度减弱及缺乏领涨主线的背景下,大盘短期调整之势未尽。



银河康乐股票型基金

基金代码: 519673

**10月23日-11月9日 公开发售**

公司网址: [www.galaxyasset.com](http://www.galaxyasset.com)

客服热线: 400-820-0860





建行·中证报“金牛”基金系列巡讲活动

**10月25日 → 长沙**

嘉宾: 梁永强: 华南基金副总经理

赵 佚: 华南基金宏观战略研究组长

主办:  中国建设银行  中国证券报

承办:  华富基金管理有限公司



中证网 视频节目

[www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

09:00-09:03 **中证独家报告**

12:00-12:20 **股市午间道**

世纪证券 李伟勇

18:00-18:25 **赢家视点**

银河证券 刘 畏

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 版式设计:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军