



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](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)

# 中国证券报

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  
牛理财网微信号  
jinniu1ca1



金牛理财网微信号  
jinniu1ca1



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(PPCF)中的500万美元支持APEC发展中经济体的基础设施PPP项目

能力建设和项目开发,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,推动绿色发展和可持续发展。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。

A02 财经要闻

基金三季报出炉

首批基金三季报22日出炉,涉及两家基金公司旗下的22只基金。三季报显示,基金对四季度A股市场持谨慎态度,在主题狂欢过后,把业绩作为“抓手”。

A02 财经要闻

发改委批复一批  
铁路机场建设项目

发改委22日公布,近日批复同意3个铁路建设项目,批复新建5个机场的可行性研究报告,投资总额达1500亿元。

A02 财经要闻

深圳新“地王”  
溢价85%成交

深圳住宅用地22日迎来今年首宗地块拍卖。这块位于深圳龙华新区的地块最终以46.8亿元的总价成交,溢价率达85.35%,成为深圳住宅用地新“地王”。

A06 公司新闻

新黄浦

控制权争夺硝烟再起

新黄浦控制权之争又有新进展。中科创新次“入阁”申请被拒后,如今再次通过海通证券发函提请改组新黄浦董、监事会。

■ 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配比有望进一步清晰。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适应、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均衡等因素,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减排、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。

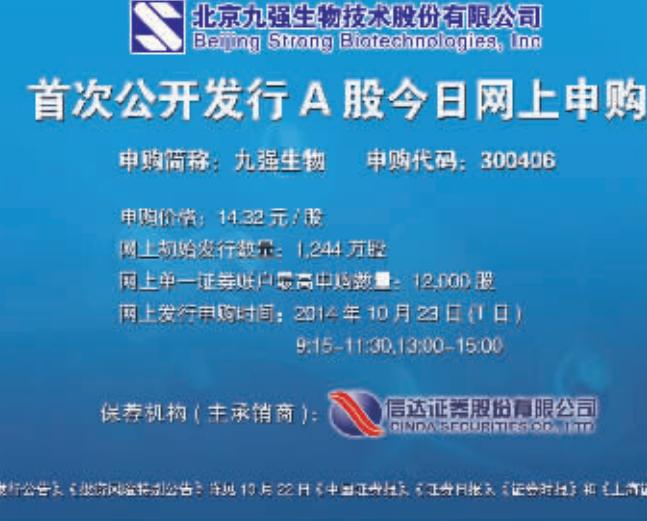
这还需要进一步明确中央与地方财权事权关系。政府与市场关系不清晰更多体现在地方政府在“唯GDP论”下的越位、错位、失位上,新一轮财税改革主要任务之一就是建立事权和支出责任相适应的制度。主要包括:一是明确中央与地方事权“清单”。这需考虑公共产品属性、供给效率及其外溢性的覆盖面等因素,属于全国性的公共产品理应由中央政府牵头提供,地区性的公共产品宜由地方政府牵头提供。

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、激进相容”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。



财经风云

A05

## 季晓南:应抓紧制定 发展混合经济中的“负面清单”

国务院国有资产监督管理委员会主任季晓南表示,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、石化、电信、棉粮国家储备等,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

A07

## 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。鉴于目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

A09

## 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。



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 股家视点

银河证券 刘畏畏

