



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 48 版  
B 叠 / 信息披露 28 版  
金牛基金周报 16 版  
本期 92 版 总第 6220 期  
2014 年 12 月 29 日 星期一



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinjiulicai

投一带一路 选南方小康

南方小康产业ETF 代码: 510160  
南方小康产业ETF 联接 代码: 202021

南方基金  
CHINA SOUTHERN ASSET MANAGEMENT

市场有风险 投资需谨慎

## 庄心一: 法治是资本市场善治根基

以注册制改革为核心推动修改完善证券法等基础性法律制度

□本报记者 蔡宗琦

证监会副主席庄心一27日在第五届“上证法治论坛”上表示,证监会将积极配合全国人大对证券法的修改工作,通过对现行证券法关于证券发行核准制的制度调整,明确厘定注册主体、注册要求以及注册程序等安排,特别是要从法律上清楚界定信息披露的要求和不同主体对信息披露的职责边界,严格落实发行人的诚信责任和中介机构的把关责任。要推动完善证券侵权民事赔偿司法解释,积极推进证券行政和解试点,探索完善专业化调解组织建设。

庄心一指出,法治是资本市场善治的根基,要以法治的思维和方式,扎实做好资本市场改革发展和监管执法的各项工作

作。一是以股票发行注册制改革为核心,推动修改完善证券法等基础性法律制度。市场广泛关注的股票发行注册制改革,绝不仅仅是股票发行方式的简单变化,而是事关市场运行机制和监管理念的基础性重大变革。证券法修改是注册制正式实施的前提,证监会将积极配合全国人大对证券法的修改工作,通过对现行证券法关于证券发行核准制的制度调整,明确厘定注册主体、注册要求以及注册程序等安排,特别是要从法律上清楚界定信息披露的职责边界,严格落实发行人的诚信责任和中介机构的把关责任。要推动完善证券侵权民事赔偿司法解释,积极推进证券行政和解试点,探索完善专业化调解组织建设。

庄心一指出,法治是资本市场善治的根基,要以法治的思维和方式,扎实做好资本市场改革发展和监管执法的各项工作

益,提供完备的法律制度保障。

二是以监管转型为重点,进一步提高行政执法效能。要进一步“简政放权”,同时强化事中事后监管的手段和方式,引导和规范市场主体行为。

三是以解决投资者经济利益救济难题为目标,健全多元化的纠纷解决和利益补偿机制。欺诈发行、虚假陈述、内幕交易、操纵市场等违法行为发生时,投资者最关切的往往是经济损失能不能挽回,而这恰恰是目前投资者保护的薄弱环节,也是下一步必须加强的重点工作。要进一步完善证券侵权民事赔偿司法解释,有效解决民事赔偿诉讼面临的实际问题,支持投资者通过民事诉讼维护自身权益;要积极稳妥推进行政和解试点工作,对于符合行政和解条件的特定案

件,可以通过与案件当事人达成和解协议,由当事人交纳和解金的方式补偿投资者;要不断提升行业调解专业化水平,推动专业化调解组织建设,推进诉调对接、仲调对接,不断拓宽证券期货市场矛盾纠纷解决渠道。

四是以公开透明为原则,积极营造诚信守法的市场环境。要以投资者需求为导向,建立差异化的信息披露制度;坚持以公开为常态、以不公开为例外的原则,全面推进政务公开。

五是以构建创新与法治的良性互动为手段,形成法治引领和保障改革创新、改革创新在法治轨道上进行的新常态。市场所有改革创新必须于法有据,立法也要主动适应改革和经济社会发展需要。(相关报道见A09版)

## 蓝筹仍站在风口

□本报记者 张怡

近期,不少投资者热切期盼在逼空式上涨后能开启全面开花的普涨格局,摆脱满仓踏空的遗憾,收获牛市板块轮动带来的补涨收益,不过行情演绎出人意料。

上周A股市场在大涨、大跌与普涨的交替中展开宽幅震荡,创下本轮行情新高点。“二八”分化实质上一直在主导,“跷跷板”效应仍未消失。除权重股轮番上演逼空外,大多数个股仅小幅上涨,这从每日跑赢大盘的个股仍是少数可见一斑。当前,宽幅震荡大概率意味着慢牛模式主导着短期行情,大盘蓝筹股依旧站在风口。

回顾A股历史上的几轮牛市,在大涨初期往往是盈利预期向好的周期股上演涨停行情,等周期股及其产业链实现完全演绎后,低估值金融股开始接棒。伴随蓝筹股热潮减弱,题材股开始全面开花、中小盘股唱戏行情启动,市场实现普涨,一派繁荣景象。

当前A股市场显然未按“规矩”出牌,“二类”股票轮番演绎没完没了,但“八类”个股始终没有机会登台表演。回顾本轮行情的领涨板块,在启动之初最先演绎的是重组预期和政策预期强烈但无实质业绩支撑的军工板块;四季度以来,以券商为代表的大金融板块接过领涨大旗;近期伴随经济“新常态”的定调,与“一带一路”、长江经济带、京津冀等直接相关的基建股、交运股等再度接棒。其他行业至今几乎没有演绎机会,也就逐步失去资金青睐。特别是2013年显著跑赢大市的中小盘题材股,成为诸多未能及时转变思维的满仓踏空者心中的痛。(下转A02版)



### 七成投资者看涨明年A股

□本报记者 卢铮

由中证网举办的“证券市场投资者有奖调查”显示,对于2015年股市总体趋势,69.57%的受访者认为将上涨,62.64%的受访者认为大盘蓝筹股收益率更高。

#### 明年看好大盘蓝筹

69.57%的受访者认为明年股市将上涨,19.57%的受访者认为股市将盘整,10.87%的受访者认为股市将下跌。

对于明年的股市投资收益率,大部分投资者持乐观态度。9.78%的受访者预计投资收益率将在10%以内,31.52%的受访者预计将在10%—50%,58.69%的受访者预计收益率高于50%。

对于具体板块,62.64%的受访者认为明年大盘蓝筹股的收益率更高,24.18%的受访者认为中小板收益率更高,13.19%的受访者认为创业板收益率更高。

对于明年的操作策略,67.42%的受访者表示将以中长线为主,20.22%表示以短线为主。(下转A02版)

制图/苏振



## 国企改革政策措施有望近期出台

□本报记者 刘丽靓

中国证券报记者获悉,多项有关国企改革的政策措施有望在春节前出台,国企功能定位及混改相关操作细则等将进一步明确。

#### 七大任务

国务院国资委研究中心主任楚序平27日在由国务院国资委新闻中心主办的首届国企改革发展前沿论坛上表示,明年国有企业改革有七大任务。

一是要深入做好准确界定不同国有企业功能工作。

二是稳妥、规范、有序发展混合所有

制经济。明年亟需研究混合所有制的政策细节,需要明确的是,中央企业总部最好保持国有独资,对绝大多数重要国有企业,政府要保留51%以上控制权;混合所有制优先考虑包括社保基金、保险基金等公众基金,中国投资者优先;搞混合制出售的国有股权收入,必须用于发展国有经济的新投入,不能吃光分净;混合所有制要一企一策,不刮风、不搞倒计时、不搞运动,防止犯颠覆性错误;混合所有制操作,优先鼓励IPO进行混合,必须进场交易、竞价交易,禁止协议出售。规范国有资产评估,完善国有资产定价机制,严格操作流程,确保公开透明,切实防止国有资产流失。亟需研究员工持股政策细节,选择

部分企业进行试点,在总结经验基础上稳妥有序开展。

三是要进一步完善现代企业制度。明年亟需研究推进“三项制度改革”的可操作性政策。

四是要积极推进剥离企业办社会职能和解决历史遗留问题。

五是加快推进“四项改革”试点。各试点企业要进一步解放思想、开拓创新,大胆试、大胆闯,重点要在体制机制创新上狠下功夫,不断取得新的进展和成效,并及时总结推广成熟经验和有效做法,以点带面加快推进改革。

六是稳妥推进薪酬制度改革。(下转A02版)

七是改革完善国有资产监管体制。

#### 准确定位国企功能

楚序平表示,准确界定不同国有企业功能,要求明确区分政治目标和经济目标,区分公共服务和商业服务,区分垄断收益和竞争收益,一切非商业性目标带来的成本都应当由公共财政足额补贴,或者在考核中给予确认。国有企业分类初步分为商业类国有企业和公益类国有企业两大类,通过准确界定国有企业功能,目的在于通过界定功能,实现分类改革、分类监管。这些进展为明年全面推进改革奠定了体制基础。(下转A02版)

A 叠 / 新闻 48 版  
B 叠 / 信息披露 28 版  
金牛基金周报 16 版  
本期 92 版 总第 6220 期  
2014 年 12 月 29 日 星期一



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinjiulicai



## 国企改革将加快推进 A股牛市有望注入新动力

### 本报评出

2014年中国证券市场十大新闻  
2014年十大海外财经新闻

A03

#### A02 财经要闻

### 证监会:拓宽一码通账户覆盖范围

证监会有关部门负责人近日在中国结算证券账户整合总结会上表示,下一步将拓宽一码通账户的覆盖范围,正在研究将一码通拓展到期货行账户,支持拓展到场外市场尤其是区域性股权市场,未来要实现一码走遍资本市场。

#### A05 期货周刊

### 2014牛市咏叹调:捕牛达人遗憾多

2014年A股热闹非凡:单日逾万亿成交令人惊叹,超36万亿的A股市值创历史新高;蓝筹反击,股指期货罕见百点升水,让坚守估值洼地的价值投资者喜笑颜开。

临近岁末,一些投资者向中国证券报记者讲述了他们的2014投资故事。他们中有入市长达二十年的老手,也有刚刚入市的菜鸟;既有股市玩票高手,也有期市弄潮先锋。让我们来看看,2014年,他们是怎样走过的……

09:00-09:03 中证独家报告

中证网 视频节目

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

世纪证券 宋志云

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 常州 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:zbb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63072288

专用邮箱:yqg@xinhua.cn

责任编辑:孙 涛 版式总监:毕丽雅

图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军