



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



中证公告快递  
App

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版  
B 叠 / 信息披露 60 版  
本期 92 版 总第 6429 期  
2015 年 9 月 17 日 星期四



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgzb



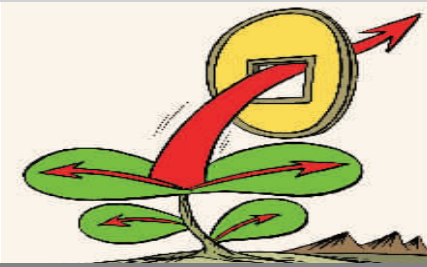
金牛理财网微信号  
jinnlicai

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)

## 仓位小幅提升 公募基金布局中长线

部分公募基金认为,虽然短期内市场缺乏反转因素,增量资金有限,但去杠杆对市场带来的冲击逐步弱化,不少个股已进入估值与成长相匹配的区间,中长线布局时机正在到来,近期可尝试小幅加仓。

A03



## “破发”压力大 定增定价翻花样

在市场持续宽幅震荡、上市公司定增频频“破发”的情况下,上市公司的定增定价面临诸多考验。7月以来,定增定价“花样”更多,主板公司多采用“120日定价模式”,中小板公司多设立与大盘指数或行业指数相关的调价机制,创业板公司则更多地随行就市。

A06

# 券商称账户清理不会“一刀切”

## 部分券商研究多种处理模式

□本报记者 王小伟 张莉 刘夏村 朱茵

“我们已提出具体方案给领导审核,希望对不同模式采取不同的做法。”多家券商相关人士16日表示,将严格执行监管部门对于账户清理的要求,但具体做法并非“一刀切”。多家证券公司表示,此次账户清理并不是简单地销户或断开外部接入信息系统,而是将符合《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》所列违法业务活动特征的账户予以规范。

### 合规账户仍正常运行

某大型证券公司相关负责人表示,对外部接入系统的清理整顿,不会简单地“一刀切”,只要不存在下设于账户、分账户、虚拟账户等情形、不存在违反账户实名制规范或涉嫌场外配资的,经合规部门认可的合规的接入系统,将保持账户正常运行。

该负责人表示,公司正在向相关客户发出《关于配合清理整顿外接系统的

告知函》,主要包括:第一,告知目前监管政策要求,进一步了解账户属性,妥善解决系统接入问题。为了不影响信托客户账户的正常合法交易,该券商与相应的信托公司、基金公司等机构友好商洽,配合提前做好相应资产处置或系统切换工作,并请上述机构梳理在该券商进行交易的所有通过外接系统交易的产品明细。第二,为了不影响合法、合规的交易,对在该券商交易的产品账户,通过以下方式解决产品交易问题:可使用该券商自有软件进行交易;如提出软件使用需求,该券商将配合信托、基金公司评估相关解决方式;信托、基金公司将目前接入软件报相关监管机构,取得评估认证无异议函并提交该券商,该券商将继续为通过评估认可的接入软件提供接入服务。

对于9月底账户清理大限的说法,上海多家券商表示,将从严格执行监管部门的要求。有券商表示,正在研究不同的处理模式,但尚未执行。

### 严格落实实名制

另一家大型证券公司相关负责人表示,此次清理的对象包括:违反证券账户实名制开立的监管规定、违反《证券法》关于未经许可不得从事证券业务的规定、伞形信托实质利用合法载体非法从事证券经纪业务。

该负责人表示,部分机构和个人借助信息系统为客户开立虚拟证券账户,或借用他人证券账户、出借本人证券账户等,代理客户买卖证券,违反《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券登记结算管理办法》、《证券账户管理规则》关于证券账户实名制、不得违规使用他人证券账户或将本人证券账户违规提供给他人使用的规定。部分信息系统服务商通过开发具有开立证券交易子账户、接受证券交易委托、查询证券交易信息、进行证券和资金交易结算清算等多种证券业务属性功能的系统,并将此信息系统接入证券公司。通过该系统,投资者不履行实名制开户程序即可进

行证券交易。实际用于配资用途的分仓账户可任意开立,没有反洗钱身份识别要求,没有信用账户开户门槛限制。监管部门对于投资者交易指令的追踪和恶意交易行为的监控体系失效,老鼠仓、内幕交易、坐庄等行为的可追踪性大大降低。

即使在境外成熟资本市场,对于证券账户的管理也非常严格,同样要求证券账户实名制,因为证券账户集中反映证券交易的起点与终点,涉及证券账户持有人进行证券投资时的投资者适当性,在簿记证券背景下具有确权效力和公示效力,有利于维护投资者权益和保护动态的交易安全,也为建立高效、安全的证券流转体系奠定基础。

伞形信托通过产品结构设计和信息技术系统支持,实现了在伞形信托的一个信托母账户下,设置若干独立交易、独立风控的子信托单元。虽然信托母账户在证券公司履行了正常的开户手续,但信托公司仅充当业务通道角色,实际并不参与子账户的实际操作。(下转A02版)

# 百点反弹 千股涨停

□本报记者 徐伟平

连续两个交易日大幅下挫后,沪指16日迎来近150点的超跌反弹,市场从“千股跌停”转为“千股涨停”。

当日上证综指以2998.04点小幅低开,持续震荡盘整,下午两点以后快速发力上攻,最高触及3182.93点,收报

3152.26点,上涨147.09点,涨幅为4.89%;深证成指收报9890.43点,上涨599.62点,涨幅为6.45%。中小创成为反弹先锋,涨幅显著高于主板。中小板指数上涨6.83%,收报6667.58点;创业板指数上涨7.16%,收报1926.24点。值得注意的是,沪深两市成交额为5667.84亿元,并未显著放量。

行业方面,28个申万一级行业指数全线飘红,申万国防军工、汽车和计算机指数涨幅居前,分别上涨7.74%、7.44%和7.41%;申万银行、食品饮料和

轻工制造指数涨幅相对较小,分别上涨0.37%、4.50%和14.74%。成长股与权重股的分化依然明显。

概念方面,题材概念全线爆发,西藏振兴、移动支付、智能IC卡和生物识别指数涨幅居前,分别上涨9.66%、9.34%和9.17%;ST概念、沪股通50和稀土永磁指数涨幅相对较小,分别上涨2.34%、4.94%和5.04%。

分析人士指出,没有只跌不涨的市场,经过短期连续杀跌后,市场本来就有超跌反弹的需求,只是当天反弹力度

之强出人意料。市场面临经济面疲弱、技术面强阻、套牢盘巨大等多重压力,反弹的持续性待考。建议投资者密切关注两点:一是沪深两市成交额能否有效放大。量价配合一直是反弹的重要参考依据,如果后市量能出现放大,反弹持续性也将提升。二是期指能否平稳交割。虽然三大期指16日大幅反弹,但中证500期货和沪深300期货主力合约均处于贴水状态,期指的动向值得关注。

新华社图片 制图/苏振

3152.26

## 16日上证综指走势

# 混合所有制改革方案年底前出台

## 电力体制改革六配套文件不久将面世

□本报记者 刘丽靓

发改委副主任连维良16日在国新办新闻发布会上表示,发改委牵头制定了国有企业发展混合所有制经济、国有企业投资项目引入非国有资本等文件。国企改革系列的系列文件正在陆续出台,其中,混合所有制改革方案今年底之前应该能出台。电力体制改革的6个配套文件正在加快审议的程序,不久也将出台。下一阶段,电力体制改革将进入全面试点、有序推进的新阶段。

### 电改将全面试点

连维良表示,今年全面启动了新一轮电力体制改革,出台了关于进一步深化电力体制改革的若干意见,按照“管住中间、放开两头”的体制架构,明确了“三放开一独立三加强”的改革路径,相关配套文件将陆续出台。下一阶段,电力体制改革将进入全面试点、有序推进的新阶段。

首先是开展输配电价试点,目前包括深圳在内已有7个省域电网开展试点,下一步试点范围将进一步扩大。此外,将选

择一些省份和直辖市开展综合电力体制改革试点、可再生能源消纳试点,售电侧体制改革试点。第二,加紧出台电力体制改革系列的配套方案,目前正在制定的配套文件至少有10个,已有3个配套文件出台,另有6个配套文件正在加快审议的程序,不久也将出台。第三,着手筹建电力交易机构,这项工作已启动。第四,有序推进电价改革。进一步推进阶梯电价的落实,还要实行一些差别电价和阶梯电价的措施。第五,有效促进清洁能源的消纳,逐步提高清洁能源在整个能源当中的比重,这些电能的消纳需要一系列电网的配套以及一些技术措施,包括一些改革方案。第六,积极引进社会资本,加快推动售电侧电力体制改革。鼓励社会资本建立售电企业、进入增量配电业务,包括对现有配电业务通过发展混合所有制经济的形式来实现社会资本进入。

### 加快推进价格改革

发改委投资司司长许昆林表示,在推进鼓励社会资本与政府合作方面,存在一些落地难的问题,主要是各地的前期工作

做得不够到位。因此,发改委有针对性地给各地一定的前期工作费用的支持。去年以来,地方投融资能力确实有所下降,所以要利用发行专项建设债券的资金对PPP项目给予支持,这是投融资方式的重要创新。针对一些项目回报不理想的问题,要加快推进价格改革,形成公共设施合理的价格形成机制,让投资者有稳定、合理的回报。同时,应抓具体措施落地,发改委准备与全国工商联等有关方面联合向民营企业推介PPP的项目。

许昆林表示,“中央收回1万亿元沉淀资金”的说法不准确,清理财政的沉淀资金是2000多亿元,正在抓紧安排,重点是调整使用方向,主要用在一些重大工程建设上。

连维良表示,在积极推进三大战略和城镇化体制机制创新方面,全面规划、有序推进“一带一路”建设,与沿线有关国家签署了一系列合作协议,以“六廊六路多港”建设和基础设施互联互通为重点,推进合作双方重大项目建设。推动京津冀协同发展,有序推进北京非首都功能疏解,持续推进交通、生态环保、产业转移升

级三大领域率先突破,强化深化改革、创新驱动、试点示范三个关键支撑,已取得阶段性成果。实施长江经济带发展战略,抓紧编制发展规划纲要,加快推进以黄金水道和综合立体交通走廊为代表的重大项目建设,着力抓好绿色生态廊道建设。推进城镇化体制机制创新,第一批选择2个省和62个城市(镇)开展国家新型城镇化综合试点,在61个城市(镇)启动中小城市综合改革试点,重点在建立农业转移人口市民化成本分担机制、建立多元化可持续的城镇化投融资机制、提高中小城市人口承载能力等方面进行探索。

连维良表示,推进改革非常重要的目标是构建开放型经济新体制,要形成更加法治化、更加国际化的营商环境。目前已在4个自贸区开展了外商投资的负面清单制度,除122个项目领域实行特别管理措施以外,其他范围都是鼓励外商进入。不仅对外来投资,对其他国内外的投资都要逐步过渡到市场准入负面清单制度,在清单之外的投资领域和投资项目不再实行审批。正是实行了这样一系列制度,外来投资对在中国投资的信心逐步增强。

### A02 财经要闻

## 商务部：将出台房地产市场外资准入配套措施

商务部新闻发言人沈丹阳表示,近期,商务部将会同外汇局在充分调研基础上,联合出台相关配套措施,进一步简化外商投资房地产企业管理工作,并在简化工作程序的基础上,提出放宽结合以及加强事后监管的意见和措施。为促进国家经济技术开发区的转型升级,商务部将与进出口银行和国家开发银行加大合作力度,支持国家级经开区创新投融资的体制。

### A05 基金/机构

## 2000只基金助力新三板发展

统计数据显示,目前已募集的397只新三板基金总规模为974.42亿元,而已发行或拟发行的新三板相关主题基金合计达2000多只,如果以已成立新三板基金的平均规模2.45亿元来计算,则总规模将近5000亿元,这为新三板市场未来的走势提供了支撑。

### A07 公司新闻

## 国产大飞机年底前完成总装 订单总数达514架

中国商飞相关人士在第十六届北京航展间隙表示,C919首架试飞样机将于今年年底前完成总装,之后将根据项目总体进展情况确定首飞时间。在此次航展上,泰国都市航空与中国商飞和工银租赁达成三方协议,签署10架C919大型客机购机/租赁合作谅解备忘录。这是C919大型客机的第21家客户。至此,C919飞机订单总数达到514架。

### A08 市场新闻

## 沪股通买入力度加大

16日,沪股通的买入热情大幅上升,当日已用额度为19.04亿元,已用额度占比为14.65%,较15日的8.59%大幅上升。当日港股通已用额度为2.21亿元,已用额度占比为2.10%,也较15日的0.52%明显回升。

### A10 衍生品/对冲

## 远月贴水收窄 期指交割日料平稳

交割日渐近,三大主力合约的基差大幅收窄。截至16日收盘,IF1509贴水4.45点,IH1509合约升水1.65点,IC1509合约贴水34.04点。远月方面,贴水也逐步收窄,IF1510、IH1510和IC1510分别贴水115.65点、41.55点和280.24点。分析人士指出,随着期指上涨,远月合约贴水收窄,有利于空头套保仓位的转移,有助于现货市场的稳定。

### A11 商品/期货

## 矿价独木难支 钢市“金九”恐落空

分析人士认为,钢价未出现明显下跌,可能仅仅是原料矿石价格坚挺支撑所致,但独木难支,下游需求不济终将让钢材价格支撑不住。由于下游需求不温不火,加上9月沙钢、河钢、宝钢、武钢等主流钢厂出厂价格再次下调,预示着“金九”行情的消失。

**建行·中证报“金牛”基金系列巡讲活动**

**9月19日—成都**

主讲:吴晓求 中国证券投资基金业协会基金法律部 刘成源 中信证券资管部基金业务部 基金经理

主办:中国建设银行 中国证券报

承办:嘉实基金

**建行·中证报“金牛”基金系列巡讲活动**

**9月20日—宁波**

主讲:葛建华 中国基金业协会基金法律部 葛建华 中信证券资管部基金业务部 基金经理

主办:中国建设银行 中国证券报

承办:嘉实基金

**中证网 视频节目**

**09:00—09:03 中证独家报告**

**12:00—12:20 股市午间道**

**18:00—18:25 赢家视点**

银河证券 刘 晨  
民生证券 叶志刚

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  
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:李若愚 版式设计:毕莉雅  
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军