

中央国家安全委员会第一次会议召开

# 习近平：坚持总体国家安全观

□据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央国家安全委员会主席习近平4月15日上午主持召开中央国家安全委员会第一次会议并发表重要讲话。

他强调，要准确把握国家安全形势变化新特点新趋势，坚持总体国家安全观，走出一条中

国特色国家安全道路。

习近平指出，当前我国国家安全内涵和外延比历史上任何时候都要丰富，时空领域比历史上任何时候都要宽广，内外因素比历史上任何时候都要复杂，必须坚持总体国家安全观，以人民安全为宗旨，以政治安全为根本，以经济安全为基础，以军事、文化、社会安全为保障，以促进国际安全为依托，走出一条中国特

色国家安全道路。贯彻落实总体国家安全观，必须既重视外部安全，又重视内部安全，对内求发展、求变革、求稳定、建设平安中国，对外求和平、求合作、求共赢、建设和谐世界；既重视国土安全，又重视国民安全，坚持以民为本、以人为本，坚持国家安全一切为了人民、一切依靠人民，真正夯实国家安全的群众基础；既重视传统安全，又重视非传统安全，构建集政

治安全、国土安全、军事安全、经济安全、文化安全、社会安全、科技安全、信息安全、生态安全、资源安全、核安全等于一体的国家安全体系；既重视发展问题，又重视安全问题，发展是安全的基础，安全是发展的条件，富国才能强兵，强兵才能卫国；既重视自身安全，又重视共同安全，打造命运共同体，推动各方朝着互利互惠、共同安全的目标相向而行。

## 21世纪海上丝绸之路 建设规划正加快制定

中国证券报记者15日获悉，相关部门正加快推进“21世纪海上丝绸之路”建设规划。其中，港口建设是规划的重点之一。规划有望提出，加快推进海上通道互联互通建设，积极参与沿线国家港口等重大基础设施建设，推动做好巴基斯坦瓜达尔港、孟加拉吉大港、斯里兰卡汉班托塔港等印度洋战略性和港口的建设和运营管理。

推进落实与沿线国家双边贸易投资协议也是海上丝绸之路建设规划的重点内容，将推动海关、质检、电子商务等部门相互协调，提高贸易投资便利化水平。规划还将加快沿线地区自贸区建设，与沿线更多国家探讨建设自贸区。

业内人士表示，云南、广西有望在“21世纪海上丝绸之路”建设中担当重要角色，云南瑞丽、广西北海港等沿边开放口岸有望成为海上丝绸之路港口建设中的对接港口。“21世纪海上丝绸之路”建设将加快沿边开放步伐，允许沿边重点口岸、边境城市、经济合作区在人员往来、加工物流、旅游等方面实行特殊方式和政策。同时，将建立开发性金融机构，加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设，形成全方位开放新格局。(本报记者联合报道)

## 宁波正进行海上丝绸之路前期调研和准备

中国证券报记者15日获悉，宁波市有关部门正在进行“21世纪海上丝绸之路”建设的前期调研和准备，近期将向国家发改委汇报，争取“21世纪海上丝绸之路”建设规划覆盖宁波。

宁波市现代物流规划研究院综合运输研究室主任戴东生14日在宁波出席一个论坛时表示，宁波计划打造21世纪海上丝绸之路先行区。今年全国两会期间，全国人大代表、宁波市市委书记刘奇在北京表示，宁波作为对外开放重要门户区，完全可以成为“21世纪海上丝绸之路”建设的先行区。宁波要肩负海上丝绸之路“重要始发港”的新使命，努力把宁波打造成“21世纪海上丝绸之路”的战略支点。(周文天)

## 中信金牛偏股20 增强资管计划今成立

中信证券15日表示，公司推出的国内首款指数增强型FOF产品——中信证券金牛偏股20增强集合资产管理计划已完成募集，将于16日成立。该产品以金牛偏股等权20基金指数为跟踪标的，一方面，通过跟踪指数分享国内优秀公募基金经理带来的投资回报；另一方面，基于管理人深入研究及对证券市场走势判断，引入股指期货进行套期保值，适当对冲系统性风险，增强投资收益，以期取得高于业绩基准的稳健回报。(蔡宗琦)

## 今年全国社保基金 预算收入增长9.1%

财政部15日公布，2014年全国社会保险基金预算收入37667亿元，比上年预计执行数增长9.1%。2014年，城乡居民基本养老保险基金预算收入2296亿元，比上年增长9.5%。企业职工基本养老保险基金预算收入21489亿元，比上年增长8.1%；城镇职工基本医疗保险基金预算收入7242亿元，比上年增长10.2%；居民基本医疗保险基金预算收入4399亿元，比上年增长14.1%。(赵静扬)

## 金融期货行情解读 期指遇阻下跌

15日，央行再度进行较大规模的公开市场回笼资金操作，加上公布的3月份M2增速下降至近十年低位，进一步验证了经济基本面羸弱的状况，股指期货全天震荡下行，IF1404最低探至2226.0点。尾盘由于日内上方获利回吐而小幅回升，但跌幅仍吞没了上周五的涨幅，IF1404收报2236.8点。沪深300指数在半年线连续2日徘徊后遇阻向下，显示前期事件带来的影响已弱化，市场焦点重回基本面，预计后市将呈现偏弱格局。

15日，国债期货TF1406合约价格在平开之后震荡整理，全天价格小幅下跌0.04%。利率显示市场流动性未出现显著变化，预计未来一段时间资金面的情况仍将比较稳定，国债期货价格的连续上涨可能告一段落，多头可考虑离场观望。(长江期货金融期货研究小组)

2014-4-15 金融期货交易统计表

	沪深300股指期货行情				
	成交量	持仓量	开盘价	收盘价	结算价
IF1404	627712	55540	2276.0	2236.8	2232.6
IF1405	506111	23831	2266.0	2231.8	2229.4
IF1406	39666	34849	2259.0	2217.0	2214.2
IF1409	9743	19907	2239.8	2196.4	2196.2

	沪深300股指期权仿真交易主要合约情况表				
合约代码	权利金结算价(元)	涨跌(点)	成交量(手)	成交金额(万元)	持仓量(手)
IF1404-C-2450	15.2	1.8	12990190	1329331	106183
IF1404-C-2150	12539	3.0	2422705	3013721	125200
IF1404-C-2400	14.2	-4.4	296192	32540	80096
IF1404-C-2250	99.5	-3.1	23294	22170	6980
IF1406-C-2200	254.5	-125.5	31832	89110	4357
IF1406-C-2300	155.2	-12.2	9349	12801	5086
IF1406-P-1950	11.8	7.5	6276748	665346	104341
IF1404-P-2000	14.6	4.1	969968	101233	71696
IF1404-P-2150	15.1	1.6	79459	9958	10000
IF1406-P-2050	55.0	-35.1	38725	32156	14319
IF1406-P-2100	158.4	22.9	3368	3122	13377
IF1409-P-1900	109.0	4.4	5037	6935	5059

## IPO排队企业紧急补充材料

明确上市地 说明募资使用范围

□本报记者 蔡宗琦

多位投行人士和拟上市企业人士15日表示，已收到监管部门通知，要求在17日前上交涉及IPO募集资金使用范围和是否修改上市目的地的相关材料。

投行人士透露，监管部门的通知明确要求发行人和保荐机构就募集资金使用出具说明。“我们已及时与更新财务数据的客户沟通，将对比初次披露的招股说明书和最新招股说明书关于募集资金使用的部分，如有不同需进行解释说明，这些情况将汇集成专门的报告上交”。

有拟上市公司表示，已收到监管部门的通知，如需修改上市目的地，应在4月17日下班前递交专门说明，同时上交修改后的申请材料。证监会将在下周对企业上市目的地进行公示，一旦确定将不能轻易变更。如果公司不修改上市目的地，则程序相对简单，只需投行帮忙整理关于募集资金使用的文件即可。一些企业已连夜准备好了素材。

“这都是正常的程序安排。”消息人士指出，此前发布的新股发行办法已明确了预披露流程，目前不少公司的财务数据已更新，一旦明确了上市目的地，按规定将在下一步进行预披露。另有分析指出，作为发审会召开前的环节之一，上述材料在本周补充完意味着离发审会重启更近了一步。

## 次新股业绩变脸或触碰监管红线

已过会企业如去年亏损料终止IPO

□本报记者 顾鑫

次新股业绩“变脸”的问题受到市场关注。Wind数据显示，截至15日，在48家次新上市公司中，有45家已公布一季度业绩预告，其中，两家公司预亏，1家公司预减，9家公司预计业绩略减，两家公司预增，18家公司预计业绩略增。业内人士表示，部分公司如果利润实现数与IPO时的盈利预测差距过大，可能触碰监管“红线”。对于已过会但尚未拿到IPO批文的拟上市公司，待补年报工作完成后，如果去年业绩出现亏损，预计将被终止IPO。对于去年业绩没有亏损但“变脸”幅度较大的公司，可能被中止IPO。

### 加强事中事后监管

针对企业刚上市后业绩“变脸”的情况，英大证券研究所所长李大霄认为，企业上市后业绩不稳定是一个老问题，一些企业在上市一段时间之后，真实的业绩状况才会显露。某会计师事务所人士认为，经济增速下滑和行业景气的变化导致一些公司业绩出现波动，这是正常情况，关键是企业在过审会之前的业绩应符合

相关要求。

有观点认为，既然监管部门此前针对IPO在审企业组织了严格的财务核查，就不应该出现业绩变脸问题。业内人士指出，财务核查并不能保证企业未来业绩不出问题，更不意味着为企业背书。

北京大学证券研究所所长吕随启表示，即使是通过了财务核查的公司，也并不一定完全没有问题，毕竟上有政策、下有对策。有的企业可能准备了多个账号，专门用来应对财务核查。对于企业上市后的业绩“变脸”，应当加强事中、事后监管，相关公司要解释清楚为什么业绩“变脸”。如果公司在IPO时给出的盈利预测与上市后的实际情况差距过大，应给出有说服力的解释。如果发现“包装上市”的情况，应进行重罚。

投行人士介绍，根据首次公开发行股票并上市的相关管理办法，发行人披露盈利预测的，利润实现数如未达到盈利预测的80%，除因不可抗力外，其法定代表人、盈利预测审核报告签字注册会计师应当在股东大会及证监会指定报刊上公开作出解释并道歉；证监会可以对法定代表人予以警告。利润实现数如未达到盈利预测

的50%，除因不可抗力外，证监会在36个月内不受理该公司的公开发行证券申请。

另外，公司上市后如果业绩大“变脸”，有关中介机构也可能受到处罚。此前，隆基股份、东吴证券、康达新材通过发审会后业绩大幅下滑，为其IPO提供审计服务的会计师事务所由于在提交会后重大事项时未如实说明相关情况，受到了证监会的处罚。

### 业绩变脸料导致终止IPO

业内人士表示，随着业绩“变脸”问题的显露，在补年报工作完成以后，部分已过会企业可能面临中止IPO或终止IPO的风险。目前监管部门正在完善新股发行制度，根据新问题的不断完善制度应是一个较明确的政策取向。

投行人士介绍，在发生中止IPO审查事项后，发行人及中介机构需及时补充相关材料或提供书面说明，证监会将视情况依照有关规定分别采取要求发行人和中介机构自查、委托其他中介机构或派出机构核查以及直接现场核查等措施。发现存在违规行为的，将对相关责任人采取相应监管措施；发现违法犯罪线索的，将移送稽查部门调查或移送司法机关侦查。

股指期货上市四年安全平稳运行

## 中金所：加快推出沪深300股指期权

□本报记者 王辉

4月16日，沪深300指数期货迎来上市四周年。中金所表示，未来将聚焦市场需求，着力完善金融期货产品体系。一方面，在保障沪深300股指期货平稳运行的基础上，加快推进沪深300股指期权，适时推出以中证500、上证50等其他系列指数期货；另一方面，在保障5年期国债期货平稳运行的基础上，分步推出10年期国债等其他关键期限国债和利率类期货及期权合约，逐步健全利率衍生品体系，健全反映供求关系的国债收益率曲线。中金所未来还将适时推出汇率类期货及期权产品。

### 服务服从现货市场发展

截至2014年4月1日，股指期货市场安全平稳运行958个交易日，顺利交割47个合约，累计开户

套保交易得以顺利开展。第三，市场运行质量稳步提升，市场深度日渐提高。成交持仓比日趋下降，从初期最高26倍降至目前的5~8倍。第四，股指期货制度严谨，风控严格，管理有效。

### 提高股市内在稳定性

分析人士表示，在持续发展成为股市的稳定器方面，股指期货的减震功能得到了充分发挥和严谨的数据证实。股指期货不仅有助于抑制单边市，减缓过度涨跌，还大大提高了股市的内在稳定性。第一，股市长期波动率显著降低。以股指期货上市三年半往前反推同期间对比，2007~2009年股市暴涨暴跌，波动率大幅上升，分别达36.66%、48.26%和32.53%，股指期货上市的2010年回落到25.04%，之后到2013年的三年间维持在20%~23%的水平。第二，股市短期大幅波动天数明显减少。上市前后各三年半相比较，沪深300

指数上涨超过2%的天数从156天降到69天，下跌超过2%的天数从147天降到64天，降幅分别达55.77%和56.46%。第三，股市波动极值范围大幅缩小。股指期货上市前三年半，沪深300指数单日最大涨幅达9.34%，单日最大跌幅达9.24%。股指期货上市以来，指数单日最大涨幅为5.05%，单日最大跌幅为6.31%。第四，单边市特征改善明显，涨跌转换加快、幅度变小。

股指期货上市四年以来，日益成为各类投资者广泛使用的风险管理工具，客观上直接提升了各类投资者的安全感，完善了资本市场基础制度建设和基础产品供给。不仅健全了避险机制、推动了长期资金入市、加速了产品创新，还推动了理财业务多样化、个性化发展，提升了股市吸引力和竞争力。股指期货也给投资者在参与方式、持股结构、投资理念等股市投资文化方面带来了积极影响。

## 中证指数公司与 OSSIAM公司合作

□本报记者 周松林

中证指数有限公司日前与法国OSSIAM公司签署合作协议。OSSIAM公司将在华内地、香港和台湾地区与中证指数公司独家合作，研究开发最小方差策略指数并推动指数的产品应用。双方合作的首条指数已完成前期研发工作，有望于近期推出。

## 一季度异常交易地块 数量减少逾50%

□本报记者 张敏

国土资源部下属的中国土地勘测规划院15日发布的一季度热点城市地价报告显示，截至3月31日，一季度上交成交异常交易地块90宗，较上季度减少94宗，减少幅度超过50%；平均溢价率为104%，环比、同比分别下降19%和16个百分点；平均竞价轮次为84次，环比上升17%，同比上升25%。

今年以来，房地产市场的局部风险凸显，多地房屋销售下滑，部分区域出现降价现象，土地市场有所降温。一季度，全国主要监测城市地价

总体水平为3412元/平方米，环比上涨1.89%，涨幅在连续7个季度扩张后首次收窄。

## 全国股转系统交易支持平台19日全网测试

□本报记者 蔡宗琦

全国股份转让系统15日消息，其交易支持平台全网测试将于4月19日开始，预计5月份市场交易平台将从深交所的交易系统正式切换到全国股转系统交易支持平台。该交易支持平台将分二期上线，5月份上线的一期将支持挂牌公司股票的协议转让、两网及退市公司股票的集合竞价转让等功能，做市转让功能预计于8月份上线。

根据规划，全国股份转让系统交易支持平台建设共分为系统规划设计、软件开发和硬件

环境建设、仿真测试、全网测试、全市场通关测试、系统上线共6个主要阶段。其中，软件开发和硬件环境建设任务已于去年底完成，仿真测试工作已于今年3月21日完成。全网测试将于4月19日开始，计划分3轮进行。所有测试和演练工作结束后，将组织全市场通关测试。通关测试通过后，市场交易平台将从深交所的交易系统正式切换到全国股份转让系统交易支持平台，预计此项工作将在5月份完成