可信赖的投资顾问

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/zgzqbs

中國证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 16 版
金牛基金周报 16 版
本期 72 版 总第 6113 期
2014 年 8 月 18 日 星期一

牛基金 APP
金牛理财网微信号 jinniulicai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

“绿珍珠”的前世今生：一场游戏一场梦

它只是一颗小小的绿豆，却在价格的翻云覆雨中演绎出谜一样的前世。而今夏，主要产区的自然灾害为绿豆价格上涨埋下了“伏笔”。

A06

消费需求疲软 美零售业前景黯淡

美国零售巨头最新财报表现不尽如人意。分析人士指出，与全美诸多快速复苏行业相比，零售业现状及中期前景依旧黯淡，该行业复苏显得有些跟不上美国经济的“整体节奏”。

A09

838家公司上半年业绩增长15.4%

305家公司预告三季度业绩 预喜公司过半

□本报记者 于萍

截至8月18日，已有838家A股上市公司披露了半年报。这些公司共实现营业收入22325.85亿元，同比增长8.9%；实现归属于母公司所有者的净利润1532.56亿元，同比增长15.4%。

在838家公司中，有537家公司上半年实现业绩同比增长或扭亏，占比达64%。净利润同比增幅超过100%的公司达75家。

目前，共有305家公司披露了三季度业绩预告，其中预增及扭亏的公司有174家，占已披露公司家数的57%。从半年报及三季度业绩预告看，符合经济转型的成长性行业如计算机、传媒以及家电等消费品行业的整体业绩仍保持较快增长。

同花顺iFinD数据显示，44家披露中报的计算机类上市公司中，有32家上半年业绩同比增长。在16家披露三季度预告的计算机类上市公司中，有11家前三季度预增或扭亏。

对于身处发展期的传媒行业而言，今年整体业绩表现也较出色。有22家传媒类公司上半年业绩增长。家用电器类公司在上半年表现也较抢眼。18家披露半年报的家电公司中，有15家实现业绩增长。8家披露三季报预告的家电公司中，仅有1家业绩预减。

相形之下，中上游传统行业在上半年表现依旧低迷。采掘行业净利润出现下滑、钢铁主业并未得到改善。曾经保持稳定增速的房地产行业，在楼市成交低迷的影响下，业绩增速明显放缓。已披露半年报的47家上市房企上半年实现净利润106.32亿元，同比增长1.13%。

A02 财经要闻

上海多家银行否认放松限贷

对于近日流传的“上海放松限贷政策”消息，上海的工、农、中、建、交等大型国有银行以及浦发、上海银行等多家中小商业银行均否认放松房贷政策。

A13 数据信息

8月以来大小非净减持逾87亿元

高位震荡或成为8月A股主旋律。此间，二级市场重要股东仅在8月上半月的净减持额就达87.33亿元，直逼6月和7月全月规模。

金牛基金周报

汇添富开头炮 迷你基金迎清盘潮

公告显示，汇添富基金公司将于近期召开持有人大会，讨论《关于终止汇添富理财28天债券型证券投资基金基金合同有关事项的议案》的事项。这标志着，国内“迷你基金”退市正式破局。

■ 依法治“市”系列报道之一

李曙光：建立注册制系统配套机制

□本报实习记者 刘亮

【编者按】 10月召开的党的十八届四中全会，将研究全面推进依法治国重大问题。在资本市场领域，多年来，证券法、公司法等系列大法为资本市场平稳发展保驾护航。顺应市场快速变化，资本市场领域的法律法规也一直在积极修订完善。

针对应如何修订证券法、制定期货法，厘清包括“何谓证券”在内的基本定义，修法将对资本市场的发展带来什么影响等市场关注的问题，中国证券报在四中全会召开前夕多方采访学者、市场人士、监管部门，推出系列报道。我们相信，在各方的共同努力下，资本市场将沿着依法治“市”的方向稳步前行。

随着资本市场快速发展，作为资本市场根本大法的《证券法》的修改已显得必要而迫切。中国政法大学教授李曙光近日在接受中国证券报记者专访时表示，目前我国已进入全面深化改革时期，资本市场也发生了巨大变化。现行《证券法》存在许多缺陷与不足，已不能适应市场发展需要，尽快修改《证券法》，促进证券市场改革是当务之急。

李曙光表示，目前《证券法》修改的基本稿正在征求意见，“一审”草案预计会在年底争取上会，《证券法》修改将使监管原则从“行业监管”转为“功能监管”。

现行证券法存在五方面问题

中国证券报：现行《证券法》存在哪些问题？

李曙光：现行《证券法》存在许多缺陷与不足，证券法上次修改是2005年，至今已近10年，证券市场发生了很大变化，像多层次资本市场、证券金融创新等均未体现。另外，近年来证券市场也频生乱象，如拟上市公司会计薄弱、内控不力、信披质量不过关的现象仍较突出，中介机构未恪守执业规则等问题时有发生。个别公司信息造假、欺诈上市情节严重。近年来，从绿大地到万福生科，欺诈上市损害投资者合法权益的情况屡禁不止。（下转A02版）

IC图片 制图/韩景丰

焦点 A03

融资瓶颈成“拦路虎” 新一轮刺激政策蓄势

多位业内专家认为，单月数据异常可视为扰动因素，不宜过度解读，不能就此判断政策会立刻转向，还需要观察8月甚至整个三季度的情况。如果后续再贷款、再贴现、定向降准等政策未能达到预期目的，社会融资成本依然居高难下，稳增长遭遇的融资瓶颈迟迟未能打破，那么降息、降准等措施将是应然之举。

期货周刊 A07

85后期货高手战绩：1年资金翻30倍

常杰（化名），85后，目前就职于一家农产品数据提供商，是这个真实故事的主人公。这个身材高大、自信豪爽的青年竟制造了一个资本神话：2013年3月，他怀揣20万元自有资金和280万元筹集资金踉跄入市，几经波折，至今已放大30倍至9000万元。

市场新闻 A11

主题投资接棒 热点切换或引领二次反弹

在获利回吐及技术修正的压力下，近两周有色金属、钢铁等周期股逐渐步入调整阶段，并演化成大盘继续上攻的主要牵绊，导致股指在高位展开震荡。不过，随着沪港通启动、刺激政策加码、定向降准预期持续增强，大盘二度上攻仍存希望，当前市场正处于热点切换、潜在领涨品种蓄势的关键时点。短期来看，国企改革等主题投资有望接棒前期的周期股行情，引领市场走出盘整格局。

■ 今日视点 | Comment

国企混合所有制改革应阳光化操作

□本报记者 顾鑫

近来，国有企业混合所有制改革过程中出现的个别贱卖国有资产的案例引发市场较大关注。分析人士认为，坚决制止并严厉打击贱卖国资的行为，是国有企业混合所有制改革取得成功的必要条件之一，应完善国有资产转让的价格形成机制，强化信息披露，实现阳光化、透明化操作，可以考虑引入责任终身追究制，给所有相关责任人戴上“紧箍”。

推进混合所有制改革被视为盘活存量经济、提升国企经营效率的重要途径。通过引入外部股东，既可完善国企的公司治理结构，也可增强市场化经营理念，提升资本运营效率。因此，混合所有制改革面临的不是要不要改，而是怎么改的问题。

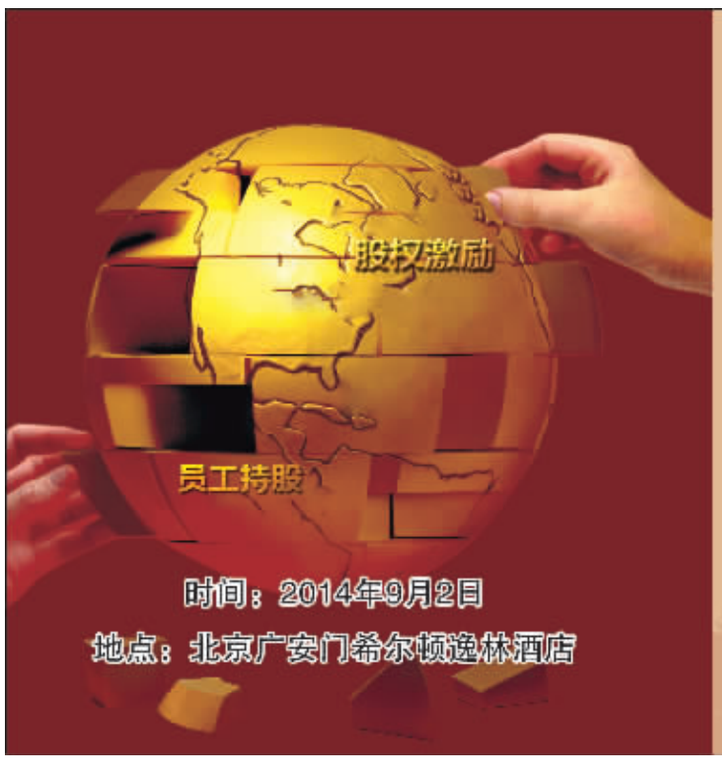
任何一家国企的混合所有制改革都面临资产定价的问题，所谓贱卖其实是指定价不合理，国企股权、资产等的价值被低估，而这种交易最终能够达成，背后除了少部分民营企业家的贪婪外，更有监管者、第三方评估机构、国企相关负责人等的监守自盗行为在作祟。从体制机制上看，在层层委托代理后，国企所有者的出资人意识受到削弱，缺乏对管理层的有效约束。

那么，交易的公平公正、定价的合理、竞争的充分又该如何实现呢？分析人士认为，应完善国企股权资产评估流程，审计与评估应独立开来，相互验证和监督，保证评估结果的客观、中立；应完善国企股权转让程序，不能对参与竞价者设置人为障碍，能影响转让方案的制定者及其关联方应进行回避，真正形成由公开竞争决定国企资产价格的机制；应实现阳光化操作，信息披露应保证及时性、持续性和完整性并接受社会监督，信息披露前后不一致或在此过程中接到举报材料、受到公众质疑，有关部门应及时介入进行调查，涉嫌违法的则应移送司法机关。

从混合所有制改革的顺序看，并不是所有的国企都适合立刻进行混合所有制改革，应对竞争性国企和垄断性国企加以区分。竞争性领域的国企已经基本剥离了政策补贴，适合进行混合所有制改革，其中的中小型国企甚至可以让民营企业控股，大型国企对于接盘方的资金实力要求较高，则可逐步让民营企业控股。（下转A02版）

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:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军



回顾股权激励八年探索历程，展望员工持股政策后续走向，敬请关注：

2014中国上市公司员工持股与股权激励高峰论坛

指导单位：中国上市公司协会 CHINA ASSOCIATION FOR PUBLIC COMPANIES
全国中小企业股份转让系统 NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS
主办方：中国证券报
协办方：上海荣正投资咨询有限公司 Shanghai Realize Investment Consulting Co., Ltd
润言投资咨询有限公司 Roya Investment Services Limited
全程网络支持：中证网 WWW.CS.COM.CN

报名热线：北京 010-88003700 / 上海 021-52583109 / 深圳 0755-88326890
合作热线：袁先生 010-63070539 / 15611479004

更多详情请关注中证网