



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

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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)

A叠 / 新闻 24版  
B叠 / 信息披露 76版  
金牛理财周刊 16版  
本期 116版 总第 6118期  
2014年8月23日 星期六



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinjiulicai



耶伦称坚守货币政策“鸽派”立场

杰克逊·霍尔全球央行行长会议22日在美国举行，美联储主席珍妮特·耶伦在会上称，继续坚守其此前的货币政策“鸽派”立场，而美国金融市场对此并不感到意外，当日开始交易后总体走势平稳。

A02



强者恒强 创业板觊觎二次上攻主角

在整体市场保持震荡格局的情况下，创业板综指本周五却创出了历史新高。分析人士认为，如果未来市场发起二次上攻行情，股价高弹性特征有可能使创业板股票再度成为市场反弹的主角。

A03

## 统一账户平台拟“十一”期间上线

投资者继续使用现有证券账户进行交易买卖，投资交易习惯不受影响

□本报记者 顾鑫

证监会新闻发言人张晓军22日在新闻发布会上表示，证券账户整合工作是资本市场非常重要的一项基础建设工程，为加强登记结算基础设施建设，更好服务多层次资本市场，服务证券公司及投资者，提高市场效率，降低市场成本，中国结算于2012年9月启动了证券账户整合工作。目前，各项工作进展顺利，统一账户平台拟于今年“十一”期间上线。统一账户平台上线后，投资者仍使用现有证券账户进行交易买卖，投资交易习惯不受影响。

关于技术系统准备情况，他介绍，根据账户整合工作安排，中国结算将搭建统一账户平台，采用“一套系统”为各交易场所参与方提供证券账户服务。目前，中国结算已基本完成统一账户平台系统开发工作，

证券公司也已基本完成系统适应性改造工作。7月28日—8月4日，中国结算组织15家证券公司开展了仿真测试；8月11日—8月18日，中国结算组织全市场证券公司开展了第一轮仿真测试；8月25日—9月1日，中国结算将组织全市场证券公司开展第二轮仿真测试；9月6日和9月13日，中国结算将组织全市场证券公司开展两轮全网测试。

对于证券账户管理规则及指南修订情况，他说，为全面统一不同市场同类账户业务的相关规则，中国结算以“一套规则和一套指南”为原则，梳理了中国结算发布的百余项业务规则、细则、指南、业务通知，全面修订了证券账户管理规则，统一了不同市场现行证券账户业务差异近50项。此外，中国结算还配套修订了证券账户业务指南。目前，证券账户管理规则已履行完报批程序，将于近期发布。

对于存量账户关联关系确认工作，张晓军表示，通过账户整合工作，中国结算构建了以投资者为核心的多层次证券账户体系，在现有沪深A、B股等证券账户基础上，为投资者设立一码通账户，作为记录投资者身份信息以及证券资产的总账户，现有证券账户作为投资者用于投资交易的证券子账户，并由证券公司或投资者直接确认一码通账户与证券子账户之间的关联关系。7月和8月，中国结算开展两轮全市场关联关系报送工作，并将于9月8日—9月17日开展存量账户关联关系正式报送工作。请投资者积极配合证券公司做好证券账户关联关系确认工作。

对于投资者教育工作，他介绍，为了让投资者更好地了解证券账户整合工作，8月14日，中国结算向全市场证券公司发布了《关于做好证券账户整合投资者教育

工作有关事项的通知》，要求各证券公司通过网站、微信、开展讲座、呼叫中心等多种方式开展投资者宣传教育工作。中国结算就投资者可能关心的证券账户整合问题制作成宣传折页，提供证券公司翻印，方便投资者取阅。

对于证券公司各项工作准备情况，张晓军表示，为了了解各家证券公司统一账户平台建设各项配套工作准备情况，中国结算目前正组织对全市场各家证券公司开展走访督促，目前已完成9个批次走访督促工作，各证券公司均表示技术系统改造及业务准备工作进展顺利，可以按时保质地完成统一账户平台上线有关工作。请各家证券公司务必继续高度重视账户整合工作，周密、平稳、循序渐进地做好统一账户平台项目上线前的各项配套准备工作，确保万无一失。

A02

财经要闻

### 近三年市场操纵案数量大幅上升

证监会新闻发言人张晓军通报了证监会近年来市场操纵案件执法工作情况。发言人介绍，随着我国资本市场规模不断扩大，近三年来，操纵案件数量明显大幅上升，且恶性操纵案件频发，有的操纵主体系累犯，多次操纵多只股票，交易金额和获利金额巨大。

A02

财经要闻

### 三协会发布场外衍生品交易主协议等文件

中国证券业协会、中国期货业协会、中国证券投资基金业协会在《中国证券市场金融衍生品交易主协议（2013年版）》的基础上，制订了《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议（2014年版）》及补充协议、《中国证券期货市场场外衍生品交易权益类衍生品定义文件（2014年版）》，并于22日发布。

A02

财经要闻

### 中石化上半年净利润增6.8%

中国石化22日发布半年报，公司上半年实现营业收入13561.72亿元，同比下降4.2%；归属于母公司股东的净利润314.30亿元，同比增长6.8%；基本每股收益0.269元。

## 谢庚：加快推动新三板市场分层管理

做市商要按照投资者标准选择企业

□本报记者 顾鑫 陈莹莹

全国股转系统公司总经理谢庚在22日举行的全国股转系统北京地区挂牌企业座谈会上表示，做市转让方式实施有利于解决市场流动性问题，做市商对企业选择应以销售为目的，也就是要按照投资者标准选择企业。他透露，接下来，将加快推动市场分层管理，分层管理本质就是风险分层，不同市场层次在交易制度、融资制度、投资者适当性管理制度等方面会形成差异。

谢庚表示，做市商引入对于市场流动性改善具有重要意义，有了做市商才有流动性。2013年整个市场的平均换手率只有4.47%，主板市场在230%—240%左右。据统计，去年整个市场交易笔数最多的几家公司全年平均（按交易日平均）交易是5天一次，这样的市场需要做市商制度驱动。“市场的本质是交易，没有交易就不能称之为市场。”

谈及做市商制度引入之后市场会产生哪些变化，谢庚表示，对主办券商和做市商来说，过去选择企业可能只着眼于审批能不能过，而这个理念显然是错误的。准入环节有三层标准：第一，是底线标准；第二，是披露标准；第三，是市场标准，就是这家公司有没有投资人喜欢，这由主办券商来判定。

谢庚说，主办券商要回到其市场卖方的本质，要以销售为目的来选择企业，以提升企业价值为目的进行持续的督导和服务。“如果你选择的企业投资



22日，全国股转系统第1000家挂牌企业的代表敲响开市宝钟。 本报记者 车亮 摄

人不喜欢，很可能没有人应单，你忙活一天一笔没成交，库存股还在那，而库存股占压的资金还有折价风险。”对有的主办券商以盈利、转板可能性等指标选择企业，谢庚表示，这种理念需要调整，核心标准应是投资者喜欢不喜欢。

另外，中国证券报记者从22日举行的全国股转系统第1000家企业挂牌仪式上获悉，挂牌公司数量突破1000家，全年有望实现新增1000家的目标。截至8月21日，挂牌公司合计1069家，覆盖除房地产业外的所有门类行业。

全国股转系统有关负责人表示，企

业数量和市场规模上升，一方面表明市场化理念和制度安排得到包括企业在内的市场参与主体认可，市场吸引力和覆盖面在不断提升；另一方面为全国股转系统深入推进包括市场分层设计、引入非券商机构参与市场等创新制度安排奠定基础条件。

全国股转系统挂牌申请材料已实现“接收即披露”，随着电子化报送系统等业务支持平台完成上线，全国股转系统将持续丰富信息公开内容，最终实现审查进程与内容全公开，择机推出由市场主体参与的对外“开门点评”。

## 私募投资基金监督管理暂行办法发布

明确五大制度安排

□本报记者 顾鑫

证监会近日发布《私募投资基金监督管理暂行办法》，自发布之日起实施。证监会新闻发言人张晓军22日在新闻发布会上表示，《办法》明确了全口径登记备案制、确立了合格投资者制度、明确了私募基金的募资规则、提出了规范投资运作行为的有关规则、确立了对不同类型私募基金进行差异化行业自律和监管的制度安排。

张晓军表示，发布实施《办法》具有两方面重要意义：一方面，为贯彻落实《证券投资基金管理法》、《中央编办关于私募股权基金管理职责分工的通知》、《中央编办综合司关于创业投资基金管理职责问题意见的函》和《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》

提供操作性管理规则，确立符合私募基金行业运作特点的适度监管制度，促进各类私募投资基金健康规范发展，保护投资者合法权益。

另一方面，为建立健全促进各类私募基金特别是创业投资基金发展的政策体系奠定法律基础，以便于下一步推动财税、工商等部门加快完善私募基金财政、税收和工商登记等相关政策，更好地促进私募基金发展，并发挥其促进多层次资本

市场平稳运行、优化资源配置和推进经济结构战略性调整等方面的重要作用。张晓军介绍，《办法》主要明确了以下五项制度安排：

一是明确了全口径登记备案制度。《办法》要求各类私募基金管理人均应当向基金业协会申请登记，各类私募基金募集完毕，均应当向基金业协会办理备案手

续。基金业协会的登记备案，不构成对私募基金管理人投资能力、持续合规情况的认可；不作为对基金财产安全的保证。

二是确立了合格投资者制度。《办法》从资产规模或收入水平、风险识别能力和风险承担能力、单笔最低认购金额三个方面规定了适度的合格投资者标准。考虑到养老金等机构投资者和私募基金管理机构及其从业人员等具备专业能力，并能够识别和承担风险，《办法》将其视为合格投资者。为防止变相公开募集，《办法》明确了以合伙企业、契约等非法人形式通过汇集多数投资者资金直接或间接投资于私募基金的，应当穿透核查最终投资者是否为合格投资者，并合并计算投资者人数。但是，对依法设立并在基金业协会备案的投资计划，《办法》将其视为单一合格投资者，豁免穿透核查和合并计算投资者人数。（下转A02版）

三是明确了私募基金的募资规则。具体包括：（1）不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，不得通过公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会和布告、传单、短信、微信、博客和电子邮件等方式向不特定对象宣传推介；（2）不得向投资者承诺本金不受损失或者承诺最低收益；（3）要求对投资者的风险识别能力和风险承担能力进行评估，并由投资者书面承诺符合合格投资者条件；（4）要求私募基金管理机构自行或者委托第三方机构对私募基金进行风险评级，选择向风险识别能力和风险承担能力相匹配的投资者推介私募基金；（5）要求投资者如实填写风险调查问卷，承诺资产或者收入情况；（6）要求投资者确保委托资金来源合法，不得非法汇集他人资金投资私募基金。

四是明确了私募基金的登记备案。具体包括：（1）私募基金管理人应当向基金业协会登记，私募基金应当向基金业协会备案；（2）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会提交年度报告；（3）私募基金管理人和私募基金发生重大事项，应当向基金业协会报告；（4）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送经审计的年度财务报告；（5）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（6）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（7）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（8）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（9）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（10）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（11）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（12）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（13）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（14）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（15）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（16）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（17）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（18）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（19）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（20）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（21）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（22）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（23）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（24）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（25）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（26）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（27）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（28）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（29）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（30）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（31）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（32）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（33）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（34）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（35）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（36）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（37）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（38）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（39）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（40）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（41）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（42）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（43）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（44）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（45）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（46）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（47）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（48）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（49）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（50）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（51）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（52）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（53）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（54）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（55）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（56）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（57）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（58）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（59）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（60）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（61）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（62）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（63）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（64）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（65）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（66）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（67）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（68）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（69）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（70）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（71）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（72）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（73）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（74）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（75）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（76）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（77）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（78）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（79）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（80）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（81）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（82）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（83）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（84）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（85）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（86）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（87）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（88）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（89）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（90）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（91）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（92）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（93）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（94）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（95）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（96）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（97）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（98）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（99）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（100）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（101）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（102）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（103）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（104）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（105）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（106）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（107）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（108）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（109）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（110）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（111）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（112）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（113）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（114）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（115）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（116）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（117）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（118）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（119）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（120）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（121）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（122）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（123）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（124）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（125）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（126）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（127）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（128）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（129）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（130）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（131）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（132）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（133）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送季度报告；（134）私募基金管理人和私募基金应当向基金业协会报送月度报告；（135）私募基金管理人和私募基金应当向