



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/zgqzbs

# 中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 16 版  
B 叠 / 信息披露 96 版  
金牛理财周刊 16 版  
本期 128 版 总第 6124 期  
2014 年 8 月 30 日 星期六



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinniucai

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)

## 银河证券拟发行16.9亿股A股

银河证券招股说明书(申报稿)显示,如全额行使超额配售选择权,A股发行数量不超过1,693,510,473股。中信证券、中信建投将成为联合保荐机构。



## 冲高秀疑变诱多局

分析人士表示,成交持续缩量、热点持续性不佳、反弹逻辑面临修正等三大因素对市场上行形成一定阻力,周五的反弹不排除是市场诱多的可能。

## 中央政治局会议要求必须搞好国有企业特别是中央管理企业

# 央企负责人薪酬制度改革方案获通过

□据新华社电

中共中央政治局8月29日召开会议,审议通过了《深化党的建设制度改革实施方案》、《中央管理企业负责人薪酬制度改革方案》、《关于合理确定并严格规范中央企业负责人履职待遇、业务支出的意见》、《关于深化考试招生制度改革的实施意见》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出,国有企业特别是中央管理企业,在关系国家安全和国民经济命脉的主要行业和关键领域占据支配地位,是国民经济的重要支柱,在我们党和我国社会

主义国家政权的经济基础中也是起支柱作用的,必须搞好。深化中央企业负责人薪酬制度改革是中央企业建立现代企业制度、深化收入分配体制改革的重要组成部分,对促进企业持续健康发展和形成合理有序收入分配格局具有重要意义。

会议认为,深化中央管理企业负责人薪酬制度改革,要从我国社会主义初级阶段基本国情出发,适应国有资产管理体制和国有企业改革进程,逐步规范企业收入分配秩序,实现薪酬水平适当、结构合理、管理规范、监督有效,对不合理的偏高、过高收入进行调整。推进这项改革要坚持国有企业完善现代企业制度的方向,健全中

央管理企业负责人薪酬分配的激励和约束机制,强化中央管理企业负责人的责任,增强企业发展活力;坚持分类分级管理,建立与中央企业负责人选任方式相匹配、与企业功能性质相适应的差异化薪酬分配办法,严格规范中央管理企业负责人薪酬分配;坚持统筹兼顾,形成中央管理企业负责人与企业职工之间的合理工资收入分配关系,合理调节不同行业企业负责人之间的薪酬差距,促进社会公平正义;坚持政府监管和企业自律相结合,完善中央企业薪酬监管体制机制,规范收入分配秩序。

会议强调,国有企业负责人薪酬制度

改革具有系统性。其他中央企业负责人、中央各部门所属企业和地方国有企业负责人薪酬制度改革,也要参照《中央管理企业负责人薪酬制度改革方案》精神积极稳妥推进。有关部门要加强统筹协调和指导监督,推动改革顺利实施。

会议指出,制定《关于合理确定并严格规范中央企业负责人履职待遇、业务支出的意见》,是贯彻党的十八届三中全会精神,对中央企业负责人履职工作保障和必要业务支出进行系统规范的总体要求,将进一步推进中央企业负责人履职待遇和业务支出制度体系建设和严格规范管理。(下转A02版)

# 期货公司准入门槛拟降低

## 商品期货ETF有望推出

□本报记者 李超

证监会29日公布《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》,并就商品期货交易型开放式基金指引公开征求意见。证监会新闻发言人邓舸表示,《办法》是提高证券期货服务业竞争力,加强对期货公司事事后监管,提升期货公司服务能力和国际竞争力的一项重要举措。

《办法》起草过程中坚持了四项原则:一是落实国务院《关于第六批取消和调整行政审批项目的决定》、国九条以及证监会关于“放松管制,加强监管”有关要求,调整期货公司准入条件,减少审批事项,简化审批材料;二是明确期货公司多元化经营的方向,反映和梳理现有业务规则,加强业务引导与规范,同时为未来业务创新预留空间;三是推动期货行业双向开放,为“引进来”和“走出去”战略提供制度供给,提升期货行业竞争力;四是以“两维护、一促进”为目标,加强期货公司事事后监管。

《办法》具体包括九个方面的内容:一是落实简政放权,减少行政审批,调整行政许可项目取消和下放相关内容;二是降低准入门槛,扩大期货公司股东范围,优化股东条件;三是完善期货公司业务范围,并为创新业务和牌照管理预留空间;四是适应期货公司业务多元化需要,调整完善业务规则;五是扩大对外开放,明确期货公司引进境外股东和设立境外机构的规则,并为境外客户参与境内期货交易预留空间;六是完善监管制度,着力维护投资者合法权益;七是鼓励期货公司组织形式创新,满足多元化发展需要;八是强化期货公司信息披露义务,健全信息报送及公示制度;九是强化对期货公司的监管要求与法律责任,加大对违法违规行为的惩处力度。

邓舸表示,商品期货ETF近年来在境外发展较快,是一个比较成熟的品种。在我国现有商品期货投资渠道的基础上,开发商品期货基金具有积极意义:一是可以引入机构投资者参与商品期货市场投资,这对于改善商品期货市场投资者结构具有积极意义,二是广大投资者借助基金的专业管理可以在证券市场参与商品期货投资,拓宽基金业发展空间,推动多层次资本市场体系建设,三是满足投资者多样化资产配置投资需求,有效分散投资风险,四是有利于增强证券经营机构服务投资者和实体经济的能力。

邓舸表示,指引的发布实施,将为商品期货ETF的顺利推出奠定基础,支持基金管理公司创新发展。

CFP图片 制图/尹建 数据来源/证监会



# 新三板82家公司将陆续加入做市行列

## 首批做市股票整体估值水平较为合理

□本报记者 李超

证监会新闻发言人邓舸29日表示,截至28日,全国股份转让系统挂牌公司共1088家,总股本441.33亿股,总市值2956.18亿元。自25日做市业务实施以来,市场整体运行平稳,做市股票整体估值水平较为合理。

25日至28日4个交易日,首批采取做市转让方式的43只挂牌公司股票全部有成交记录。做市股票日均成交笔数为299.5笔,占挂牌公司股票(不含两网及退市公司,下同)成交笔数的81.44%,日均成交金额2016.5万元,占挂牌公司股票成交金额的22%。8月25日-28日全市场股票换手率为0.54%;其中,做市转让方式股票换手率为0.84%,协议转让方式股票换手率为0.48%。多数做市股票形成了连续的价格曲线。首批采取做市转让方式的挂牌公司在规模、质量、财务状况等方面总体较好。43家挂牌公司2013年平均总资产2.32亿元,较挂牌公司均值高出

47.8%;平均净资产1.16亿元,较挂牌公司均值高出92%;平均净利润2034.23万元,较挂牌公司均值高出154%。

本周为全国股份转让系统运行保障期,以验证市场各方技术系统、业务操作的稳定性、正确性。保障期结束后,全国股份转让系统将恢复协议转化为做市转让方式、做市商加入做市等各项业务的常态化办理。截至25日,已有82家挂牌公司召开股东大会通过了采取做市转让方式的决议,这些公司将陆续加入做市行列。

关于沪港通测试相关情况,邓舸表示,目前,沪、港交易所、结算机构及券商(经纪商)的技术系统开发工作已处于收尾阶段,相关测试工作正有序进行。截至29日,沪、港交易所及结算机构已组织有关各方,针对技术系统连通性、业务逻辑、业务功能及相关流程等进行了多次测试,基本达到预期效果。沪、港交易所及结算机构的技术系统,以及参与测试券商的柜台系统,在压力测试、故障等场景下各项功能总体正常。本周末及9月中旬还将进

行2次全网测试,沪、港交易所及结算机构将组织有关各方,针对测试中发现的问题,进一步调整和完善技术系统,为沪港通正式启动做好准备。

在介绍此前发布的《上市公司重大资产重组管理办法(征求意见稿)》和《关于修改<上市公司收购管理办法>的决定(征求意见稿)》的征求意见最新进展时,邓舸表示,自修订两个办法的征求意见稿公开征求意见以来,市场各方高度关注。总体来看,社会各界对两个办法本次修订普遍认可,认为征求意见稿体现了推进市场化并购重组、简政放权的基本原则和强化事中事后监管的转型要求,在加强投资者保护方面也有切实举措,有助于实现资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。同时,也提出了一些意见和建议,主要集中在借壳上市规则的完善、通过并购重组实施产业转型的信息披露要求等问题。目前,证监会正在根据各方意见进一步修改完善,将尽快发布实施。

在回答关于优先股发行承销环节操

作有何具体要求的问题时,邓舸表示,根据《优先股试点管理办法》第三十九条,优先股的发行程序参照《上市公司证券发行管理办法》和《证券发行与承销管理办法》的规定。具体操作上,非公开发行优先股的发行程序参照《上市公司非公开发行股票实施细则》的相应规定,在认购邀请书发送范围方面与非公开发行股票有所区别,即对认购邀请书所发送的投资者类别及其数量,非公开发行优先股没有硬性要求,但应涵盖一定的公募基金、社保基金、企业年金基金和保险资金等公众投资机构及所有已表达认购意向的投资者。公开发行优先股的具体发行程序参照《证券发行与承销管理办法》中关于上市公司公开增发股票的相应规定执行。

在回答关于创业板再融资发行承销环节操作有何具体要求的问题时,邓舸表示,创业板再融资发行承销环节的具体操作与主板总体上保持一致,创业板再融资规则有特殊规定的,从其规定。

## 财经要闻

A02

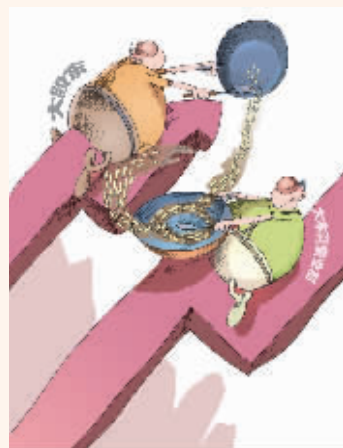
## 证监会:加强证券经营机构资管业务监管

证监会新闻发言人邓舸29日在新闻发布会上通报了对部分证券公司、基金公司违规开展资产管理业务行为进行处理的情况。邓舸表示,下一步,证监会将继续加强对证券经营机构资产管理业务的事事后监管,强化现场检查和追责处罚力度,促进资产管理业务规范健康发展。



## 01 周末特稿

## 大股东高位减持 私募“大本营”诡异接盘



1070万股、30万股、30万股。泽熙投资的“大本营”——国泰君安上海打浦路营业部8月共接下1130万股明牌珠宝,接盘价分别达24.37元、23.50元,减持方正正是明牌珠宝实际控制人虞阿五、虞兔良家族。

已经在去年四季度低位大举介入明牌珠宝的“私募一哥”徐翔,会否就是这位高价接盘者?其中有何隐情?

## 01 名家连线

## 管清友:下半年经济“稳”政策“温”

民生证券宏观研究院执行院长管清友预计,8月信贷回升难度不大,但投资将面临长趋势下降。下半年总体经济平稳,政策温和,新一轮改革将逐步进入实质推进阶段。8月前两周大行新增信贷乏力并不代表全月数据也差,可观察最后一周大行贷款冲量情况。预计8月新增信贷回升至6000亿元至7000亿元。

## 04 机构解盘

## 反弹尚未结束 布局主题投资

本周沪深两市调整幅度有所加大,沪指一度下破2200点。本轮反弹是否就此结束?场内流动性能否继续改善?“活水”是否能驰援A股?本周财经圆桌邀请南京证券研究所所长周旭、华泰长城期货分析师尹波和银泰证券研究所策略分析师陈建华三位嘉宾,共同展开讨论。

## 08 海外视野

## 纽交所大厅里的“海军陆战队员”

“交易大厅不是战场,但每天的交易都有战斗的感觉。”“军旅生活让我改变了很多。作为军人需要严守纪律,这是我在市场中活下来的生存法则。”J.Streicher&Co.公司董事经理马克·奥托(Mark Otto)已经在交易大厅里“站”了20多年。在此之前,他是一名美国海军陆战队员,曾两次参战。

## 10 艺术投资

## 版画的世界同样精彩

“首届中国版画大展”将于2014年10月在深圳观澜版画艺术博物馆开幕。作为国内版画领域最高规格的全国性学术大展,中国版画大展将与国内首个专业版画博物馆——观澜版画艺术博物馆一道,以双年展的方式永久落户深圳,为中国版画艺术的推广、传播提供更具学术性与专业性的展示、交流平台。

国内统一刊号:CN11-0207(周六刊)  
国内邮发代号:1-175  
单独征订:国内统一刊号 CN11-0114(周一刊)  
国内邮发代号:81-175  
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  
本社地址: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 版式设计:毕莉雅  
图片编辑:尹建美 编:马晓军