



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



中国证券报官方微博
<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 ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 28版
本期 60版 总第 6139期
2014年9月18日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai

上市国企股权激励困局待解

中国证券报记者通过走访和调研多家国有控股上市公司发现，国有企业推出股权激励的沟通成本明显高于民营企业，多条政策红线又导致激励效果明显不足，使得国企上市公司参与和推动股权激励显得意兴阑珊。

A03

期指止跌回升 多空路在何方

经历本周二大跌之后，期指迎来了小幅回稳，当月合约勉强收红，现货沪深300指数的表现明显强于期指。展望后市，由于本轮反弹的逻辑并不是经济复苏，所以经济数据不佳的冲击有限，多空或围绕关键点位激烈博弈。

A15

李克强主持国务院常务会议部署支持小微企业发展

加大财税融资支持 确保政策尽快落实

□据新华社电

国务院总理李克强9月17日主持召开国务院常务会议，部署进一步扶持小微企业发展推动大众创业万众创新，决定全面建立临时救助制度、为困难群众兜底线救急难。

会议指出，小微企业是发展的生力军、就业的主要渠道、创新的重要源泉。在推进简政放权，尤其是实施商事制度等改革后，新设企业大幅增加。加大对小微企业、个体工商户特别是在改革中“呱呱坠地”新生者的扶持，让它们在公平竞争中搏击壮大，可形成示范效应，推动大众创业、万众创新，也能增添社会活力和发展内生动力，促进

经济稳定增长和民生改善。会议确定，在继续实施好现有小微企业支持政策的同时，重点推出以下新政策：一是加大进一步简政放权力度。加快清理不必要的证照和资质、资格审批，为小微企业降门槛、除障碍。二是加大税收支持。在现行对月销售额不超过2万元的小微企业、个体工商户和其他个人暂免征收增值税、营业税的基础上，从今年10月1日至2015年底，将月销售额2—3万元的也纳入暂免征税范围。对小微企业从事国家鼓励类项目，进口自用且国内不能生产的先进设备，免征关税。三是加大融资支持。采取业务补助、增量业务奖励等措施，引导担保、金融和外贸综合服务等机构为小微企业提供融资服务。鼓励银行业金

融机构单列小微企业信贷计划，鼓励大银行设立服务小微企业专营机构。推动民间资本依法发起设立中小银行等金融机构取得实质性进展。四是加大财政支持。对吸纳就业困难人员就业的小微企业，给予社会保险补贴。政府以购买服务等方式，为小微企业免费提供技能培训、市场开拓等服务。高校毕业生到小微企业就业，由市、县公共就业人才服务机构免费保管档案。五是加大中小企业专项资金对小微企业创业基地的支持，鼓励地方中小企业扶持资金将小微企业纳入支持范围。六是加大服务小微企业的信息系统建设，方便企业获得政策信息，运用大数据、云计算等技术提供更有效服务。会议要求，各地各部门要确保政策

尽快落实，并适时提出进一步措施，帮助小微企业赢得“大未来”。

会议决定，按照《社会救助暂行办法》，全面建立临时救助制度，对遭遇突发事件、意外伤害、重大疾病或其他特殊原因导致生活陷入困境，其他社会救助暂时无法覆盖或救助之后基本生活仍有严重困难的家庭或个人，给予应急、过渡性救助，做到兜底线、救急难，填补社会救助体系“缺项”。临时救助实行地方政府负责制，救助资金列入地方预算，中央财政给予适当补助。引导大中型企业、慈善组织等设立公益基金，发挥好社会服务机构、志愿者的积极作用。社会力量参与救助的，按规定享受财政补贴、税收优惠、费用减免等政策。

A02

财经要闻

深交所

暂停300ETF融资买入

据深交所公告，截至9月16日收盘后，300ETF(159919)融资余额已达该证券上市可流通市值的25%。自9月17日起交易所暂停该标的证券融资买入。

A06

基金/机构

八成QDII
深陷“迷你”困局

据WIND数据统计，已经成立的111只QDII基金中，仅有22只基金的资产管理规模超过2亿元。

A07

研报深度

农业节水灌溉
大有可为

国泰君安报告表示，预计国家将加大农业节水灌溉的资金投入力度，根据地方经济发展水平优先支持干旱地区；建立区域性农业节水灌溉技术体系，在有条件地区推广喷灌和滴灌等先进技术等。

A10

公司新闻

738家公司股东
两月套现逾400亿

Wind数据显示，自7月1日至9月17日，共有738家上市公司控股股东或高管累计减持了25.86亿股，期间的参考市值达到422.9亿元。

■“微刺激”政策落地情况追踪报道之四

中小企业缺乏感受 出口骗税频现

“稳外贸”亟盼收实效

□本报记者 倪铭娅

国务院5月发布的《关于支持外贸稳定增长的若干意见》提出多项贸易便利化要求。尽管相关部门正加快推进这些措施落实，但接受中国证券记者采访的一些外贸企业人士表示，从《意见》出台到现在，这些企业并未感到上述措施为其实经营状况带来实质性改变。

有外贸企业人士坦言，在稳外贸政策出台后，一些地方涌现出很多贸易代理商。这些贸易代理商注册外贸公司，伪造出口数据，骗取出口退税。这些被伪造的出口数据统计到出口项目下，抬高当地出口水平。

企业未感受到政策效应

其实，相关部门已在加快推进稳外贸措施的落实。从已公布的措施看，国家质检总局取消200多个编码商品的出口检验，商务部取消了近百个编码商品自动进口许可管理，海关总署、质检总局全面推进关检合作“三个一”：一次申报、一次查验、一次放行。商务部取消出口许可证收费项目，降低第116届广交会出口展位的展位费和加工贸易联网企业增值服务收费标准。进出口环节经营性质服务和收费得到了清理，国家发改委、财政部、商务部、交通运输部、海关总署、质检总局六部门已部署在全国开展整顿规范进出口环节经营性的服务和收费的专项工作，计划10月底前完成。

海关总署最新发布通知称，自9月22日起，首先在上海、南京、杭州、宁波、合肥海关启用区域通关一体化通关方式。在总结评估的基础上，适时在南昌、武汉、长沙、重庆、成都、贵阳、昆明海关启用该通关方式。

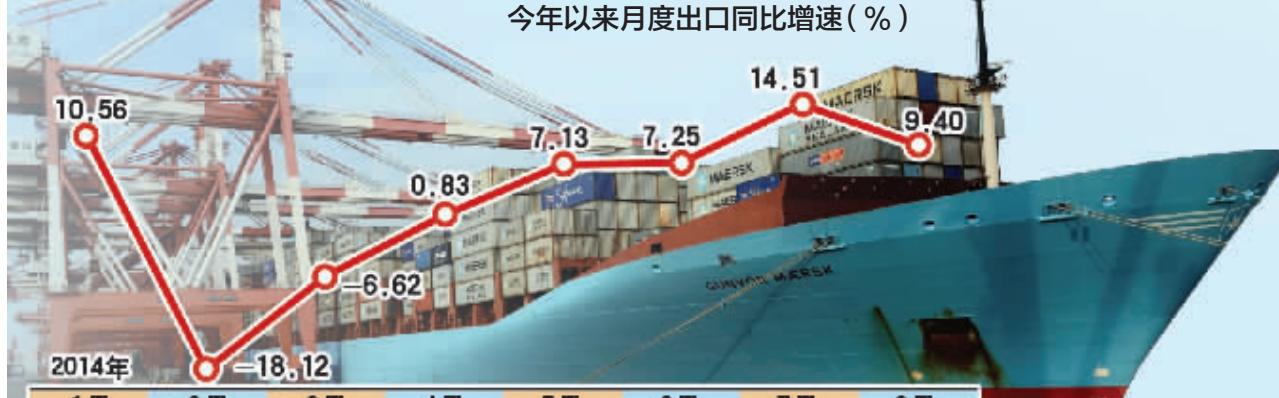
在上述措施中有不少已落地，但接受中国证券记者采访的一些企业人士表示，这些企业并未真正感觉到这些措施带来的政策效应。以永正裁缝为例，这家位于天津的服装出口企业董事长王永正坦言，3个月来，不论通关时间还是物流成本仍跟以前一样，经营成本也没有变化。

出口骗税乱象

加快出口退税进度，确保及时足额退税是为尽可能解决企业资金周转问题。然而，一直以来都存在少数企业利用监管漏洞进行骗取出口退税行为。(下转A02版)

新华社图片 制图/韩景丰 数据来源/Wind资讯

今年以来月度出口同比增速(%)



姜洋：加快推进期货经营机构创新发展

张育军表示，期货经营机构要始终将合规风控贯穿于创新发展全过程

□本报记者联合报道

9月17日，“2014年期货经营机构创新发展研讨会”在京举行。中国证监会副主席姜洋表示，要从五个方面加快推进期货经营机构创新发展。

他说，一是坚持服务实体经济发展，紧紧围绕实体经济需求推进产品和业务创新，不能脱离实体经济需要和规避监管搞创新；二是努力增强竞争力，进一步明确期货经营机构作为期货及衍生品服务提供商的基本定位，重点提升风险控制能力、期现结合服务能力、产品设计与定价能力、交易能力和跨境服务能力；三是切实保护投资者合法权益，完善投资者适当性制度，加强期货经营机构风险揭示和信息披露，推进行业诚信文化建设，严厉打击

违法违规行为；四是强化合规与风险管理，期货经营机构的产品和业务创新要与自身的风险管理能力相匹配，创新发展权利与风险管理责任相挂钩；五是完善创新制度保障，推进《期货法》立法，加快监管转型，完善配套制度，为创新发展创造宽松有序的环境。

姜洋指出，过去十年间，我国期货市场取得了跨越式发展：市场规模快速增长；法规制度和监管框架基本形成；运行质量不断提升；市场功能逐步发挥。当前，我国正处于全面深化改革的关键时期，促进实体经济转型升级、金融市场改革以及我国对外开放步伐的加快，都对积极发展期货及衍生品市场发展提出了迫切需求。今年5月国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，证监会开

前发布《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》，为期货市场以及期货经营机构的创新发展提供了新机遇，提出了新要求。

姜洋表示，期货经营机构是推进期货市场功能发挥和服务实体经济发展的重一环。过去十年来，我国期货经营机构在推进期货市场创新发展方面取得了突破性进展。下一步，要着重解决“大市场”与“小行业”的矛盾。一方面，要加快形成开放、包容、多元的行业格局，建立健全包括期货经纪、投资咨询、中间介绍、资产管理、风险管理等在内的多元业态。另一方面，要加大期货经营机构做优做强的支持力度，引导中小期货经营机构差异化竞争和专业化发展，鼓励有条件的期货公司开展集团化经营，努力打造一批具有国际竞

争力、以风险管理和服务定价为核心业务的衍生品服务集团。

中国证监会主席助理张育军在总结讲话中表示，大力推进期货经营机构创新发展，是当前和今后一个时期监管部门、自律组织和全行业共同面临的重要任务。要切实抓好期货经营机构创新发展的重点工作，扎实推进风险管理公司业务试点，加快发展期货资产管理业务，稳步发展场外衍生品业务，探索培育发展专业交易商。(下转A02版)

延伸阅读

场内场外一盘棋 期货创新不离实体

A16

A叠 / 新闻 32版
B叠 / 信息披露 28版
本期 60版 总第 6139期
2014年9月18日 星期四



牛基金
APP



金牛理财网微信号
jinjiulicai

HMT 华懋(厦门)新材料科技股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

▲申购简称：华懋申购
▲申购代码：732306
▲申购价格：12.08元/股
▲单一证券账号最高申购数量：1.4万股
▲网上申购时间：2014年9月18日（9:30-11:30,13:00-15:00）

保荐机构（主承销商）： 国金证券股份有限公司

《发行公告》详见9月17日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。
有关本次发行的相关资料网址：<http://www.sse.com.cn>

CECWPC 中节能风电
首次公开发行A股今日网上申购

申购简称：节能申购 申购代码：780016
申购价格：2.17元/股
网上初始发行数量：5,333.40万股
网上单一账户申购上限：53,000股
申购时间：2014年9月18日（9:30-11:30,13:00-15:00）

保荐机构（主承销商）： 中节能华泰证券有限公司

《发行公告》详见9月17日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。
有关本次发行的相关资料网址：<http://www.sse.com.cn>

财经要闻

SLF引热议 机构称预调微调将继续

对于“央行16日对五大行实施5000亿元SLF（常备借贷便利）”的市场消息，来自监管层的人士17日向中国证券报记者否认了这一消息，但多位来自机构的人士称传言基本属实。截至发稿时，央行与五大商业银行未就此消息公开明确回应。业内人士认为，未来货币政策会继续根据经济形势适时适度预调微调，在坚持区间调控中更加注重定向调控，目前央行进行全面货币“放水”的可能性不大。

财经要闻

华锐风电公司债折价回购遭否

*ST锐电（华锐风电）的公司债兑付危机未能解除。在17日召开的“锐01暂停”和“锐02暂停”的债券持有人会议上，*ST锐电此前提出的“以87.27元/张的价格部分回购即将于今年年底到期的锐01暂停”方案，被出席会议的债券持有人投票予以否决。

机构天下

委托贷款“变形记”

多位银行业业内人士透露，今年以来，委托贷款“变形”、违规情况屡屡发生，并频频流入房地产、地方融资平台等领域，引发了监管层的警觉。近日，银监会主席尚福林表示，要加快完善表外业务管理制度，特别要针对近期增长迅猛的委托贷款等业务，加强资金来源合规性、真实性把关，严格区分委托业务和自营业务，确保责任分担清晰。

公司新闻

A05

城镇化试点勾勒蓝图 多行业开启成长空间

“最终的名单还没有落实，但今年肯定会出现。”国家发展和改革委员会发展规划司司长徐林17日接受中国证券记者采访时表示，选择试点城市关键是看试点方案是否符合新型城镇化的思路和方向。

**建行·中证报“金牛”基金
系列巡讲活动**
9月21日 → 南昌

主办：张晓仁 中国建设银行总行风险管理
李延红 中国证券报总社 首席经济学家
陈守宇 上海天安企业所得税策略分析师

协办：中国建设银行 中国证券报
承办：宝盈基金管理有限公司

**华富恒富分级债A (000501)
6个月年化 5% 9月19日**

工行、邮储、银行等有售

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
专用监督邮箱：ycjg@xinhua.cn
责任编辑：吕强 版式总监：毕利雅
图片编辑：刘海洋 美编：马晓军