



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

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

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

A叠 / 新闻 40版  
B叠 / 信息披露 44版  
本期 84版 总第 6199期  
2014年12月4日 星期四

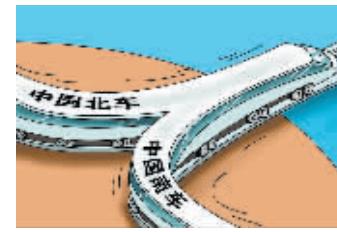


牛基金 APP  
金牛理财网微信号  
jinjiulicai



股基发行迅速升温 主题投资唱大戏  
公募基金对股票型基金发行热情迅速升温。正在发行的基金中,股票型基金和偏股混合型基金发行数量占绝对优势,以主题投资为代表的权益类基金赚足了市场人气。

A07



南北车合并力争明年上半年完成

中国证券报记者获悉,南北车合并方案初稿已完成,初步决定由中国南车增发收购中国北车资产,中国北车将退市。尽管形式上为“南车并北车”,但实质上是“对等合并”。

A09

财经要闻

姚刚:

股票发行注册制改革方案已上报

证监会副主席姚刚3日在“加快发展多层次资本市场主题座谈会”上表示,证监会按照中央的要求,11月底已将股票发行注册制改革的方案上报,明年将公开征求意见,讨论取消股票发行的持续盈利条件、降低小微企业和创新型企业的上市门槛。同时,证监会正研究制定区域性股权市场的监管规则,将区域性股权市场纳入多层次资本市场体系。

A02

## 国务院:推广中关村试点政策

### 加大对农村金融的税收支持

□据新华社电

国务院总理李克强12月3日主持召开国务院常务会议,部署在更大范围推广中关村试点政策,加快推进国家自主创新示范区建设,进一步激励大众创业、万众创新;决定加大对农村金融的税收支持,助力“三农”改革发展。

会议指出,从2010年起,国家在北京中关村自主创新示范区先行先试了金融、财税、人才激励、科研经费等促进科技创的一系列政策,取得积极成效。当前,必须加快创新驱动,以更大力度推进科技体

制机制改革,在更大范围推广实施试点政策,用政府权力的“减法”换取创新创业热情的“乘法”,这有利于激发人们尤其是科研人员的主动性、积极性、创造性,加快创新成果转化,推动高新技术产业成长,打造中国经济发展新动力,促进经济向中高端水平迈进。会议决定,(一)把6项中关村先行先试政策推向全国,包括加快落实先期已确定推广的科研项目经费管理改革、非上市中小企业通过股份转让代办系统进行股权融资、扩大税前加计扣除的研发费用范围3项政策,以及此次将推开的股权和分红激励、职工教育经费税

前扣除、科技成果使用处置和收益管理改革等3项政策。(二)在所有国家自主创新示范区、合芜蚌自主创新综合试验区和绵阳科技城,推广实施4项先行先试政策,包括:一是给予技术人员和管理人员的股权奖励可在5年内分期缴纳个人所得税;二是有限合伙制创投企业投资于未上市中小高新技术企业2年以上的,可享受企业所得税优惠;三是对5年以上非独占许可使用权转让,参照技术转让给予所得税减免优惠;四是中小高新技术企业向个人股东转增股本应缴纳的个人所得税,允许在5年内分期缴纳。(三)围绕鼓

励引进海外高层次人才、拓宽科技企业融资渠道、支持设立适应科技企业特点和需求的保税仓库等,研究推动在中关村开展新的政策试点。(四)依托国家高新区,在天津、湖南长株潭以及东中西部一些地方再建设一批国家自主创新示范区,使先行先试政策在更大范围、更多地区发挥效益。对具备条件建成示范区的高新区,要加强对培育指导、加快建设,让创新创业之火形成燎原之势。

会议认为,“三农”工作始终是政府工作的重中之重,须臾不可松懈。(下转A02版)

## 9149亿 天量大震荡



□本报实习记者 张利静 本报记者 倪铭娅

昨日,股市、期市出现天量成交。沪深两市成交量创下9149亿元历史新高;股指期货总成交刷新历史最高纪录,突破200万手,达230万余手,创出历史新高成交金额2.07万亿元。

在资金面趋宽松,改革红利释放的背景下,9月底10月初以来两市大幅上涨。昨日创业板指数突破1600点,也创历史新高。分析人士认为,市场风格出现切换迹象,技术上可能存在调整需求。综合机构观点来看,股市快速上涨之后风险因素也在积累,投资者需谨防行情急速变化。

### 股指期货:做多迹象明显

昨日开盘不到40分钟,期指主力合约IF1412上涨近100点,盘中攀高至3062点。自3月10日的2060低点以来,期指已累计上涨1000点,1手期指收益率高达4倍。

成交方面,自11月7日以来,期指总成交量从90多万手增至130万手后,一度徘徊在百万手关口。近三个交易日资金流入明显加速,继12月2日猛增75万余手至1968113手之后,昨日再次增加30余万手至2303389手,较11月初增加一倍多。

在股指期货强势上攻背景下,昨日期指主力合约与沪深300现货指数基差扩大至45点,创2013年2月以来新高,可谓“牛”气十足。

瑞达期货期指研究员张夕阳表示,“空头司令”中信期货席位在周一短暂“多翻空”后,周三大幅减持空单近3000手,增持多单4632手;国泰君安期货席位增持多单1829手,居多头榜单次席。在反向套利不明显情况下,机构做多迹象明显。

业内人士表示,投资者入市情绪高涨及流动性宽松,可能会使未来股指期货成交量继续放大。

### 板块轮动:中小盘股崛起

除上证指数和沪深300指数创三年来新高外,创业板指数创历史新高,并出现660.46亿元的历史最高成交额。

国投中谷期货研究部认为,昨日创业板放出天量一举突破9月以来长达53个交易日的震荡格局,(下转A02版)

- 市场看点
- 光大证券:A股升越3000点 A12
- 融资客加码金融股 A12
- “赚指数不赚钱”料再现 A15
- 期股两重天 谁是有色金属预言帝 A16
- 货币市场利率稳中有降 A14



### 钱? “我们自己的钱”

□本报记者 曹乘瑜

12月3日的沪深股市成交量将行情的波澜壮阔演绎得淋漓尽致。哪里一下子涌来这么多钱?有迹象显示,推动这轮行情的几乎完全是“我们自己的钱”。粗略估计,来自证券投资类信托、公私募基金10—11月增量资金至少逾3000亿元。疑似来自民间财团的神秘资金“每逢新股必出手”,也为天量作出贡献。在这轮A股上涨中,海外资金明显踏空。

业内人士认为,散户资金、险资等今年已收手资金及海外长线资金将入场,天量再创新高仍有可能。

### 三类机构增量资金逾3000亿元

业内人士认为,增量资金的来源,首先是大类资产配置的转移。“最近资金就像流水一样从四面八方涌来,要把股市每个石头缝都填满。”一位知名金牛私募说。

格上理财数据显示,下半年以来,证券投资类信托共成立2010只(10—11月成立1200只)。去年同期,证券投资类信托成立734只。以往多投向房地产、政信合作等项目类的集合信托产品(除证券投资类)数量比去年同期增长6.86%,但规模下降11.02%。(下转A02版)

### 今日视点 | Comment

## 牛市需要更多避险工具

□本报记者 王朱莹

伴随A股走强,股指期货市场成交量、持仓量逐步放大,单个股指期货产品吸金过多的“超载”风险也不断积聚。分析人士认为,应尽快推出更多股指期货产品,如中证500股指期货、上证50股指期货、股指期权、迷你期货等衍生产品,以符合市场和投资者多元化避险需要。

当前股市走牛的基础不断夯实。一方面,改革进入新阶段,为股市进一步上涨提供了政策想象空间。“新丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”构想将逐步落到实处,为宏观经济发展打开新的窗口。另一方面,在时隔多年降息重启后,无风险利率大概率继续下行,有助于提升市场整体估值水平。(下转A02版)



19149

制图/韩景丰

焦点

## 土地出让金创新高 楼市区域分化料加剧



伴随房地产市场回暖,一线城市土地交易不断升温,土地出让金悄然攀升至历史高位。公开数据显示,前11月,一线城市住宅用地成交额达3190亿元,超过去年全年水平,创历史新高。随着12月数宗优质地块入市,这一记录还将被改写。机构报告认为,地价水平提高,以及“限价令”等政策的松动,正在为一线城市的房价上涨埋下伏笔。未来一段时间,房地产市场区域分化的态势将更明显。

A03

机构天下

## 扎堆开户日进斗金 券商笑迎牛市丰收可期

在单日成交接近万亿的资金裹挟下,牛市中投资者将眼光放在了券商股身上。波澜壮阔的券商股行情是否还能继续?来自研究机构的观点是:牛市征途中,券商成长空间正在打开。

货币/债券

## A股如火如荼 转债牛步难停

最近两周以来,伴随A股市场频频天量猛攻,交易所转债市场一路高歌猛进,部分个券涨幅不亚于正股。分析人士表示,在A股逐步趋势性反转、市场风险偏好提升以及纯债牛市基础未变的背景下,未来转债市场有望进一步拓展向上空间。具体券种方面,蓝筹和金融类转债有望在未来较长时间内显现强者恒强特征。

A14

衍生品/对冲

## 股市疯涨 期债遭殃 债券牛市终场哨未响

9个交易日,飙升逾400点,面对沪深300指数近乎疯狂的上涨,类似“满仓踏空”的嗟叹,道出了很多股票投资者心中的苦水,但更郁闷的恐怕还是债券投资者。12月3日,债券市场遭遇“黑色星期三”,现券利率大涨,国债期货则创下有史以来最大单日跌幅。

分析人士认为,在看到基本面真正出现明确向上拐点之前,债券市场不具备大幅调整的风险,近期国债期货整体难改震荡格局。

A15

09:00—09:03 中证独家报告  
12:00—12:20 股市午间道  
世纪证券 李伟勇

18:00—18:25 赢家视点  
金元证券 李海滨