



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

中国证券报微博  
http://t.qq.com/gzqbs

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 16版  
B叠 / 信息披露 56版  
金牛理财周刊 16版  
本期 88版 总第 6219期  
2014年12月27日 星期六



牛基金 APP

金牛理财网微信号  
jinjiulicai

## 上海自贸区扩围

十二届全国人大常委会第十二次会议26日举行,商务部部长高虎城作了关于广东、天津、福建和上海四个自贸试验区调整法定行政审批决定的说明,明确将扩展上海自贸区的范围。

A02



## 成品油价迎年内最大降幅

汽、柴油价格今起每吨分别降低520元和500元,测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别降低0.39元和0.43元,创年内最大降幅。

A02

## A02 财经要闻

## 证监会取消境外上市财务审核

在回答记者关于证监会对外上市行政许可改革的制度安排问题时,证监会新闻发言人张晓军26日表示,为进一步落实简政放权和监管转型的要求,便利境内企业境外融资,支持企业“走出去”,促进企业和实体经济健康发展,证监会对外上市申请材料目录进行了相应调整。证监会简化审核程序,取消境外上市财务审核,相应删除了原目录中有关财务报表、审计报告及纳税申报表的材料要求,降低申请人的财务成本;结合环境保护部门停止上市环保核查、不再出具环保守法证明文件的政策变化,删除了原目录中环保证明文件的要求。



## 01 周末特稿

悲喜2014:  
年初迷茫岁末抓狂

如果说年初的股市让人迷惘,那么年末的行情可谓令人疯狂,戏剧性的表现足以让股市写进2014年大事记。反思“满仓踏空”的基金经理、追逐热点的融资客、蜂拥而至的股民,以及无数守望行情多年的投资者成为资本故事的演绎者。

# 肖钢:市场发展基础与环境将极大改善

## 两岸资本市场合作在ECFA框架下进一步深化

□本报记者 李超

证监会新闻发言人张晓军26日表示,大陆方面证券及期货监督管理机构负责人肖钢与台湾方面金融监督管理机构负责人曾铭宗25日在北京共同主持了两岸第二次证券及期货监管合作会议。首次监管合作会议以来,两岸证券及期货监管机构保持顺畅的沟通,两岸资本市场合作在ECFA框架下进一步得到深化。

本次会议就两岸资本市场的发展与合作进行了沟通和讨论。肖钢介绍了近期大陆股票、债券、期货市场发展的整体情况和新的特点,以及大陆方面推动资本市场双

向开放采取的重大举措。肖钢表示,当前大陆资本市场面临难得的历史机遇。在经济发展新常态下,未来经济发展质量的提升和结构上的调整,将极大改善资本市场发展的基础与环境。改革开放是经济持续增长的动力,也是资本市场发展的动力。要促进资本市场的市场化、法制化建设。

会议中,双方探讨和研究了两岸资本市场合作中的有关问题。

对于台湾方面关注的问题,大陆方面将研究进一步降低QFII资格门槛,允许QFII投资大陆国债期货问题;关于降低台资金融机构担任大陆QDII投资顾问门槛问题,大陆方面将在有利于促进大陆基金

业提升全球投资管理能力的前提下,进一步研究QDII门槛设置问题;关于ECFA早收承诺的落实问题,一是落实简化台湾证券从业人员在大陆申请从业人员资格和取得执业资格的相关程序。双方同意,将由两岸有关协会共同商议提出落实的具体方案。二是尽快将台湾证券交易所、期货交易所列入大陆允许QDII投资金融衍生品的交易所名单。大陆将加快相关法规的修订工作,尽早对外公布。此外,双方还就两岸交易所合作股价指数授权,发展期货商品上市问题交换了意见。

台方表示,对于大陆方面关注的大陆证券期货机构在台设立代表处须具备2

年以上国际证券期货经验(且包括港澳地区),循序放宽针对大陆合格境内机构投资者(QDII)的相关限制、放宽大陆证券期货机构参股台湾证券期货机构的有关限制,台方已做好相关规定的修订准备,待《海峡两岸服务贸易协议》生效后公布实施。

张晓军表示,两岸第二次监管合作会议的顺利举行,对两岸证券及期货监管机构保持持续良好的沟通和交流,了解借鉴彼此发展经验,具有重要意义。双方同意,两岸资本市场合作的不断扩大与深化,将有利于两岸资本市场的互惠与共赢,长远将有利于两岸经济金融的共同发展。

# 攻克3100 慢牛正扬蹄

制度红利释放 业务创新“加杠杆”  
券商变身成长股

□本报记者 朱茵

**市场看点**  
A股春暖 主题花开  
“抓大放小”延续  
融资余额重上万亿

A03

□本报记者 龙跃

在券商股带动下,大盘周五再度明显上涨,沪深主板指数均创出本轮上涨行情收盘新高,沪指再度站上3100点。过度依赖权重股上涨为后市行情带来一丝不确定性。尽管市场中期支撑仍牢固,但短期在人民币贬值压力、利率下行趋势反复及资金高波动特性等因素影响下,预计后市或延续围绕沪指3000点宽幅震荡的运行格局。

## 创本轮行情收盘新高

金融等权重股几乎成为主导四季度大盘涨跌的唯一变量。周五,在券商股再度集体狂飙的带领下,沪指和深成指大幅上涨,双双创出本轮上涨行情收盘新高。

沪指指小幅高开后一度表现不佳,盘中最低下探至3064点。在权重股集体上行带动下,指数重新找到震荡上行的节奏,盘中最高上探3164.16点,以3157.60点报收,创出本轮上涨行情收盘新高。深成指表现同样出色,收报10802.64点,也创出本轮行情收盘新高。中小板和创业板指则相对低迷。中小板综指小幅上涨0.48%,创业板指数也仅小幅反弹0.43%。

尽管主板大盘重新出现高歌猛进的走势,但从运行细节看,昨日市场很难称得上真正强势,短期行情的隐忧依旧。

首先,沪深主板大盘创出行情启动以来收盘新高,但上海市场成交仅4889.2亿元,量价背离并未改变。

其次,以券商为代表的权重股表现强势,但两市真正明显上涨的个股数量有限。两市涨幅超过3%的个股275只,大量个股乏人问津。大盘再度上涨并未改变近期市场赚钱效应下行的桎梏。

第三,从股指期货看,各期限合约在股市闭市后均小幅下行。

## 宽幅震荡难免

大盘虽恢复逼空的强势特征,但未有效减轻投资者对短期行情的担忧。短期而言,市场或维持在沪指3000点关口宽幅震荡的格局。(下转A02版)

制图/尹建



# 证监会:支持证券期货经营机构新三板募资

## 支持QFII和RQFII投资新三板股票

□本报记者 李超

证监会新闻发言人张晓军26日表示,证监会近日发布《关于证券经营机构参与全国股转系统相关业务有关问题的通知》,进一步明确证券经营机构参与全国股转系统业务的有关事项,明确了证券公司以及其他机构在全国股转系统开展推荐业务等六个方面的要求。支持证券期货经营机构通过全国股转系统募集资金,增强资本实力和抗风险能力,提升服务于小微企业的水平,支持QFII、RQFII投资全国股转系统挂牌股票。

经证监会同意,证券公司可以试点开展全国股转系统挂牌股票借贷业务,对冲做市业务持仓风险。支持基金管理公司子公司、期货公司子公司、证券投资咨询机构、私募基金管理机构等机构经证监会备案后,在全国股转系统开展做市业务。开展做市业务的机构实缴注册资本应不低于1亿元,财务状况稳健,且具有与开展做市业务相适应的人员、制度和信息系统。

经证监会同意,证券公司可以试点开展全国股转系统挂牌股票的质押式回购等创新业务,为中小微企业提供融资支

持。支持基金管理公司在有效保护投资者利益、防范相关风险的前提下,试点推出投资于全国股转系统挂牌股票的公募基金产品。支持合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资全国股转系统挂牌股票。

在支持证券期货经营机构利用全国股转系统补充资本,提升抗风险能力方面,通知提出,支持证券公司、基金管理公司、期货公司、证券投资咨询机构等证券期货经营机构在全国股转系统挂牌。申请挂牌的证券期货经营机构无须向证监会申请出具监管意见书,只需在挂牌后5

个工作日内报证监会和住所地证监局备案。

支持证券期货经营机构通过全国股转系统募集资金。证券期货经营机构可以通过全国股转系统发行普通股、优先股、私募债、可转债等产品,增强资本实力和抗风险能力,提升服务中小微企业的水平。支持证券期货经营机构通过全国股转系统变更持股5%以下股权的股东,参照适用上市证券公司变更持股5%以下股东的有关规定。证券期货经营机构可以通过全国股转系统探索股权激励,建立健全员工激励与约束机制。

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 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:尹建美 编:马晓军

## 08 海外视野

低油价“福祸相倚”  
埃克森美孚迎业务调整良机

2015年是埃克森美孚的“多事之秋”。公司深陷油价下跌和被迫放弃对俄合作的双重危机。12月25日,知名券商奥本海默却公开声明:埃克森美孚仍是“好的投资对象”。这家老牌巨头或迎来业务调整良机,从而上演“塞翁失马,焉知非福”的经典戏码。

## 09 艺术投资

## 艺术品市场困境中突围

从2011年秋艺术品市场遭遇寒流开始,人们就一直在期待市场“回暖”,2014年更是被预测为“探底反弹”的一年。但是,无论从拍卖市场的成交数据,还是业内人士的反馈,2014年艺术品市场依旧在低迷中调整,期待困境中突围。