



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/gzgqbs>

# 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 48 版  
金牛理财周刊 16 版  
本期 88 版 总第 6294 期  
2015 年 4 月 4 日 星期六



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinjiulicai



## 上交所将允许投资者开设多个证券账户

上海证券交易所透露,中国结算和上交所将积极完善相关方案,在维持指定交易制度的基础上允许投资者一人开设多个证券账户,即投资者可以在多家证券公司开设账户,每个账户指定一家证券公司。这种安排兼顾便利和安全,最大程度保证投资者自由选择证券公司的便利,同时保留指定交易制度保护投资者证券资产、防止被盗卖的优点。

A02



## 股指新高秀 牛途有“余震”

虽然市场面临着新股发行和节日效应的双重扰动,但股市的牛脾气不改,周五以大小盘“新高合奏曲”的方式强势收官。不过虽然周五市场的强势表现显示出对新股发行节奏加快的接受度良好,但节后随着新股发行的正式启动,短期市场仍将受到一定程度的抽资和情绪扰动,预计大盘将在3800点上方展开高位震荡。

A03

# 支持中国装备走出去和推进国际产能合作

关键是要完善政府推动、企业主导、商业运作的合作机制

□新华社电

4月3日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开中国装备走出去和推进国际产能合作座谈会并作重要讲话。

中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席。

会上,外交部、发展改革委、商务部、中国信保公司、中国铁建、中广核集团等单位负责人作了发言。李克强与大家深入交流,他说,当前,我国经济发展进入新常态,面临许多新的机遇和挑战,要实现中高速增长、迈向中高端水平,对外开放必须要上新水平。要在努力推动外贸转型、有效利用外资的基础上,加快中国装备走出去和推进国际产能合作,这是实现我国经济提质增效升级的重要举措,有利于培育对外开放新优势,推动形成优进优出开放型经济新格局,使中国经济与世界经济

在更高层次上深度融合。

李克强指出,面对世界经济艰难复苏的严峻形势,各国必须同舟共济,不断扩大利益汇合点,用合作推动平衡,用创新谋求发展。目前,许多国家对基础设施建设和推进工业化的需求很大,而我国很多装备和产能质优价廉,综合配套能力强。支持中国装备走出去和推进国际产能合作,在扩大产品进出口的基础上叠加产业出口,不仅注重消费品更注重投资品出口,既利当前、更惠长远,能实现各方共赢。这有助于顶住经济下行压力,拓展我国发展新空间,有利于相关国家加快发展、扩大就业,并可为中国与发达国家合作开拓第三方市场创造更多机遇。

李克强强调,要使中国装备走出去、国际产能合作能共赢,关键是要完善政府推动、企业主导、商业运作的合作机制。一是突出深化改革。除少数必须批准的外,其他境外投资一律取消项目核准,实行备

案管理,清理取消束缚对外投资的各种不合理限制和收费,让企业放开手脚闯世界,使产业在国际同台竞争中不断升级。二是突出市场运作。以企业为主导,依照商业原则,灵活运用境外经贸园区、工程总承包、第三方合作等多种“出海”模式,做好国内产能与国外市场的对接,更好契合不同地区尤其是“一带一路”沿线国家的需求。三是突出质量和信用。企业要用讲信誉、守规则、重质量、铸精品的行动和成效,将中国装备和国际产能合作打造成靓丽的国家新“名片”。四是突出大企业和中小企业优势互补、协同推进,构建全产业链战略联盟,依靠整体优势增强国际市场开拓能力。

李克强指出,推动装备走出去和国际产能合作,金融服务要同步跟进。一要拓宽外汇储备运用渠道。通过定向发行专项债券等方式,对重点合作项目提供更多融资服务。二要在加强风险防范前提下,更

好发挥优买贷款、援外优惠贷款作用,扩大支持国别范围和行业领域。三要破除商业融资障碍。推动中资金融机构海外网点建设,支持企业以境外资产、股权等权益为抵押开展贷款,探索境外发债备案制,鼓励开展公私合营项目贷款业务。四要发挥好财政资金的引导作用。五要扩大出口信用保险覆盖面。增加中长期信用保险、海外投资险规模,在基础费率、承保期限等方面提供更好服务。

李克强强调,加快装备走出去和推进国际产能合作是一篇大文章,必须立足对外开放大局和坚持互利共赢原则,统筹谋划,防止一哄而起、恶性竞争,注意防范多种风险。各部门要相互配合,在信息、税收国际合作、维护企业合法权益等方面提供更好服务,确保这项工作有序推进。

汪洋、马凯、杨晶、杨洁篪、王勇参加会议。

# 证监会:证券公司两融业务总体规范

对6家公司采取行政监管措施

□本报记者 李超

证监会新闻发言人张晓军4月3日在新闻发布会上通报了2015年第一季度证券公司融资类业务现场检查情况。按照工作部署,证监会组织系统力量于2月2日至15日期间,对46家证券公司的融资类业务进行了为期2周的现场检查。从检查结果看,目前,证券公司融资融券等融资类业务总体规范,未发现重大违法

CFP图片 制图/韩景丰

违规行为,但部分公司仍存在向不符合条件的客户融资融券、为到期融资融券合约展期、违规为客户与他人之间融资活动提供便利等违规问题。

为保护投资者合法权益,进一步促进融资类业务规范发展,证监会依法对相关公司进行处理。其中,长城证券存在向不符合条件的客户融资融券、代销伞形信托产品、为P2P平台向其客户融资提供便利等问题,违

规情节较重,对其采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。华泰证券存在向不符合条件的客户融资融券、向风险承担能力不足的客户融资融券、未按照规定方式

为部分客户开立融资融券信用账户等问题,违规情节较重,对其采取责令限期改正的行政监管措施。国信证券存在向不符合条件的客户融资融券问题,违规情节较重,对其采取责令增加内部合规检查次数的行政监

管措施。五矿证券、华西证券、中金公司存在向不符合条件的客户融资融券、为到期融资融券合约展期等问题,对这3家公司采取警示的行政监管措施。

张晓军表示,下一步,证监会将继续以强化客户适当性管理和防范系统性风险为重点,加强证券公司融资类业务监管,进一步提高现场检查针对性和有效性,促进证券公司融资类业务规范健康发展。

3863.93

3日上证综指走势



# 央行明确信贷资产支持证券发行实行注册制

□本报记者 任晓

中国人民银行3日发布公告称,已经取得监管部门相关业务资格、发行过信贷资产支持证券且能够按规定披露信息的受托机构和发起机构可以向中国人民银行申请注册,并在注册有效期内自主分期发行信贷资产支持证券。分析人士认为,这标志着央行正式启动信贷资产证券注册制发行。

公告明确,按照投资者适当性原则,由市场和发行人双向选择信贷资产支持证券交易场所。

央行在公告中还表示,采用分层结构的信贷资产支持证券,其最低档次证券发行可免于信用评级。

分析人士介绍,2005年央行会同证监会发布的《信贷资产证券化试点管理办法》没有限定资产支持证券的发行条

件,这其实就是注册制管理模式。《办法》规定,资产支持证券的发行可采取一次性足额发行或限额内分期发行的方式。但是,受市场处于发展初期、金融机构证券化业务刚刚起步等因素影响,试点以来金融机构均采取一次性足额发行的方式,未提出过分期发行申请。

央行表示,当前,随着金融机构发行需求不断增加,进一步明确一次注册、分

期发行信贷资产支持证券的具体操作流程和相关要求,对促进信贷资产证券化持续健康发展具有重要意义。一是有利于促

进市场发展,可以合理引导产品发行市场预期,便于投资者提前做好投资安排,促进证券化投资者多元化,提高产品流动

性。二是有利于金融机构自主选择市场发行时机,提高发行灵活性,降低发行成本。三是有利于提高发行管理效率,减少监管成本。四是有利于强化信息披露,通过差

异化的发行管理方式,促进受托机构和发起机构更加审慎对待信息披露,并承担主体责任。五是有利于培育更多成熟的市场参与主体。从国际上看,开展资产证券化业务主要是经验较为丰富的成熟机构。通过一次注册、分期发行的方式,能够使经验丰富的机构更为便捷地发行证券化产品,提高开展证券化业务积极性,促进成熟市场主体的培育。

《办法》规定,资产支持证券可以向

投资者定向发行,定向发行资产支持证券可免于信用评级。试点以来,信贷资产支持证券的次级档普遍采用定向发行方

式。从产品特性看,信贷资产支持证券的次级档证券属于权益类产品,基础资产池产生的收益向优先档证券投资人支付

本息后,次级档投资人才能获得不确定的收益。因此,总体来看,信贷资产支持证券的次级档不适用于信用评级。一直

以来,央行支持受托机构和发起机构自主选择公开发行或定向发行信贷资产支持证券。

从国际金融市场看,信贷资产支持证券作为一种发行规模较大、结构较为复杂的产品,普遍采用簿记建档发行方式,能够便利发行定价,灵活调整发行规模,降低发行失败的风险。与此同时,也应注意到国内市场的发展程度与国外市场相比有明显差异。公告明确,受托机构和发起机构应提交注册申请报告、与交易框架相关的标准化合同文本、评级安排等文件。注册申请报告应包括以下内容:拟披露信息的主要内容、时间及取得方式;拟采用簿记建档发行信贷资产证券化产品的,应说明采用簿记建档发行的必要性,定价、配售的具体原则和方式,以及防范操作风险和不正当利益输送的措施等。

A02 财经要闻

## 证监会正研究公募基金投资新三板指引

证监会新闻发言人张晓军3日表示,证监会支持证券投资基金等机构投资者参与全国中小企业股份转让系统市场投资,鼓励公募基金在做好公允估值、流动性风险控制和投资人利益保护等相关机制安排的基础上,进行将投资范围扩大到全国中小企业股份转让系统挂牌股票的试点。目前证监会正在研究制订公开募集证券投资基金管理全国中小企业股份转让系统挂牌股票的业务指引,待修改完善并履行相关程序后,将向社会公开征求意见。



01 周末特稿

## 新三板飙涨利益链 券商是获利最大一环



持续升温的新三板使得不少投资者跃跃欲试。暴涨的股价究竟是纸上富贵,还是“名至实归”?中国证券报记者调查发现,部分动辄上涨几十倍的新三板股价背后实为挂牌公司、做市商、投资机构联手炮制的一台好戏。

01 名家连线

## 管清友: 地方“一带一路”对接方案将出台

民生证券研究院执行院长管清友表示,“一带一路”愿景与行动文件是建设的总纲领,下一步各省市将结合当地情况制定更为具体的对接方案。在稳增长压力下,预计这些方案会尽快公布。随着“一带一路”战略进入落实阶段,投资低迷的趋势可能逆转,从而开启中国第四次投资浪潮。

04 机构解盘

## 震荡无碍强牛 耐心捂股待涨

本周A股重拾强势,主板指数和创业板指数再度上演新高秀,强势格局能否延续?市场风格将如何演变?投资者应如何把握机会?本周财经圆桌邀请兴业证券首席策略分析师张忆东、申万宏源证券高级策略分析师谢伟玉、广发证券策略分析师郑恺三位嘉宾,共同展开讨论。

08 海外视野

## 互联网助力医疗保健

医疗保健有望成为下一个互联网革命对象。眼下,美国和欧洲已有越来越多的互联网保健产品出炉,令投资者对该行业发展前景充满信心。尽管仍有诸多问题有待解决,但互联网保健因受到医患双方欢迎而具备强大的生命力。

09 艺术投资

## 被市场遗忘的刘墉书法

刘墉(1719年—1804年),字崇如,号石庵,清朝政治家、书法家。刘墉的书法用墨厚重,体丰骨劲,浑厚敦实,别具面目,是清代著名的帖学大家,被世人称为“浓墨宰相”,与成亲王、翁方纲、铁保并誉为清代四大书法家。2015年春拍,嘉德、保利、匡时等各大拍卖公司都将推出刘墉的书法作品。

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 南昌 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

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:zbb@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:吕强 版式总监:毕莉雅

图片编辑:韩景丰 美编:马晓军