



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

# 中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 64 版  
B 叠 / 信息披露 64 版  
本期 128 版 总第 7062 期  
2017 年 11 月 17 日 星期五



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgzbqs  
金牛理财网微信号  
jinnulicai

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)

## 一盘大棋： 首例央企间上市公司控股权划转

5月，华贸物流大股东中国旅游集团将所持的45.81%股份无偿划转至中国诚通。央企间首例上市公司控股权划转背后有什么深意？诚通入主后，华贸物流将迎来怎样的发展？物流板块将形成什么格局？

A04



## 配置盘给力 信用债补跌压力有限

被利率债加速调整的寒风裹挟，本周开始，中长期信用债收益率大幅上行。分析人士指出，在“低违约风险+流动性紧平衡”的条件下，信用债不会严重受伤，信用利差不具备大幅扩大的压力。

A11

证监会副主席李超指出

# 坚定不移推进新时代资本市场改革开放

□本报记者 徐昭

证监会副主席李超16日在第八届财新峰会上表示，紧紧围绕国家新一轮扩大开放的战略部署，积极推进资本市场双向开放。按照党中央关于金融开放的顶层设计，证监会将进一步优化资本市场对外开放的发展规划和政策举措，加快建立完善有利于保护投资者权益、有利于增强有序竞争、有利于防范风险的开放新机制。

李超指出，近年来，证监会认真贯彻落实以习近平同志为核心的党中央关于资本市场的决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚定不移贯彻新发展理念，以人民为中心的发展思想，牢记服务实体经济的根本方向和保护投资者合法权益、维护市场公平的根本监管使命，不断强化依法全面从严监管，努力实现资本市场稳健运行，支持供给侧结构性改革和经济社会发展大局。一是深化多层次市场体系改革，二是扎实推进“四梁八柱”性质改革，三是稳妥推进资本市场双向开放，四是大力

推进依法全面从严监管，五是主动服务国家战略。

新时代要有新气象，更要有新作为。党的十九大指出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。同时，对贯彻新发展理念，建设现代化经济体系作出了明确部署。和我国实体经济快速发展的多层次多元化融资需求相比，我国资本市场仍然是金融体系中的一个短板。下一步，证监会将以习近平新时代中国特色社会主义思想为根本指引，围绕全国金融工作会议提出的服务实体经济、防控风险、深化改革三项任务，努力建设现代化的、既具有中国特色、更富有全球竞争力的多层次资本市场。

一是紧扣供给侧结构性改革的主线，提升资本市场服务实体经济的质量和效率。资本市场和实体经济是共生共荣的关系，服务实体经济是资本市场的立身之本，也是防范风险的根本举措。着眼于提升直接融资比重，继续稳步推进股票发行制度改革，拓展多层次、多元化、互补型股权融

资渠道。发挥资本市场在并购重组中的主渠道作用，推动经济发展质量变革、效率变革、动力变革。在完善和改进交易所债券市场制度、机制基础上，积极推进债券市场品种创新，更好满足不同企业的发债需求。引导期货市场健康发展，为实体经济提供更好的定价管理和风险管理服务。

二是紧紧围绕国家新一轮扩大开放的战略部署，积极推进资本市场双向开放。以开放促改革，以开放促发展。按照党中央关于金融开放的顶层设计，我们将进一步优化资本市场对外开放的发展规划和政策举措，加快建立完善有利于保护投资者权益、有利于增强有序竞争、有利于防范风险的开放新机制。落实细化放宽证券行业外资准入的政策，推进境外上市备案制度改革。稳步推进沪伦通的论证工作。完善QFII、RQFII的相关政策。加快建设国际化的原油期货市场，引入境外投资者参与铁矿石期货交易。支持交易所和行业机构围绕“一带一路”建设开展金融创新，为跨境贸易、投资、并购提供专业服务

和支持。

三是按照市场化法治化国际化的方向，扎实推进资本市场改革。党的十九大对金融改革开放作出了新的战略部署。回顾改革开放以来我国资本市场发展历程，解决影响和制约资本市场发展和防范风险的难题，必须深化改革。按照全国金融工作会议深化资本市场的改革要求，下一步我们将进一步深化新三板市场改革，推进市场精细化分层，研究差异化的发行、交易、信息披露和监管制度安排。完善上市公司治理准则，提高上市公司质量。推进退市制度改革，健全优胜劣汰的市场机制。积极引导各类长期资金有序入市，大力发展长期机构投资者。推动修订《证券法》和制定《期货法》，推动出台私募投资基金管理暂行条例等行政法规，努力提升依法治市水平。

四是把主动防范化解风险放在更加重要的位置，全力维护市场稳定运行。党的十九大提出，要坚决打好防范化解重大风险等三大攻坚战。（下转A02版）

证监会主席助理张慎峰主持召开定点扶贫工作座谈会指出

## 发挥行业规模优势 形成扶贫合力

□本报记者 徐昭

为深入学习贯彻党的十九大精神，习近平总书记扶贫开发重要战略思想，进一步做好定点扶贫工作，证监会近日召开定点扶贫工作座谈会。来自证监会定点扶贫一线的12名挂职干部和会内部门以及沪深交易所、上期所、郑商所、大商所、中金所、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会等单位负责扶贫的同志参加了座谈，会党委委员、主席助理张慎峰参加并主持座谈会。

证监会于1998年9月开始参与定点扶贫工作，目前帮扶6个省区9个县，包括河南省兰考和桐柏县，山西省隰县和汾西县，安徽省宿松县和太湖县，甘肃省武山县，陕西省延川县，新疆麦盖提县，同时会同机关和大商所还帮扶了江西赣南南康区和甘肃天水秦安县，对口帮扶县的数量在中央国家机关中是最多的。会党委高度重视定点扶贫工作，指导各单位成立了扶贫工作领导小组，制定了工作方案，完善了

扶贫工作机制，以改善民生为抓手，围绕当地老百姓最关心、最迫切的产业项目和民生工程等领域，实施了逾百个帮扶项目，通过开展产业扶贫、教育扶贫、健康扶贫，拓宽发展思路，推动了当地经济社会发展。通过扶贫工作，也促进了证监会系统广大党员干部更加深刻地了解国情，密切联系群众，改进工作作风。

今年以来，在各方的大力支持下，证监会定点扶贫工作取得了显著成效。2月27日，河南兰考县在全国率先实现脱贫，兑现了2014年向习近平总书记作出的“三年脱贫”的庄严承诺。安徽太湖县集友股份在上交所发行上市，成为当地第一家上市公司和首家国家贫困县“绿色通道”上市企业。山西隰县与上市公司合作，通过“公司+基地+农户”模式实施玉露香梨产业脱贫项目并开辟电商扶贫特产馆。山西汾西县在证券投资基金业协会支持下设立“汾西县产业扶贫投资基金”并实施8个乡镇级光伏农场项目。陕西延川县积极对接期货业协会以及25家期货公司，

实施“一司一产”精准帮扶计划，在全县实施34个产业扶贫项目，其中苹果产业14个、蔬菜产业7个、畜禽养殖产业2个、菌草种植产业2个和特色产业8个，帮扶贫困户864户1975人。河南桐柏县在郑州商品交易所帮扶下开展“基层（乡镇和村）医疗卫生机构医疗设备支持项目”，涵盖全县15个乡镇和行政村，每年至少解决乡镇38万人的基本公共卫生服务。甘肃武山县与深交所、建设银行合作启动“深银通”项目，对20余家企业贷款提供增信，新增流动资金贷款6000余万元。安徽宿松县在上交所支持下成立小额扶贫风险补偿基金，助推当地产业发展。新疆麦盖提县通过培育壮大大刀郎庄园股份有限公司，形成“捐赠—投资—收益—分红—扶贫”模式。此外，新疆、西藏、宁夏、甘肃、云南、江西等18个证监局也积极承担扶贫任务。证监会定点扶贫工作得到当地干部群众的高度评价和国务院扶贫办的充分肯定。

张慎峰在会上指出，习近平总书记党的十九大报告中关于脱贫攻坚的一系

列重要论述，全面系统总结了中国特色扶贫开发道路的创新实践和主要经验，是我们做好当前及今后一个时期扶贫开发工作的科学指南和根本遵循，大家一定要把习近平总书记关于脱贫攻坚系列讲话精神学懂、弄通、做实。

对做好下一步定点扶贫工作，张慎峰提出五项要求：一是要加强对资本市场扶贫政策宣传力度，坚持市场化原则，扩大政策扶贫效应；二是要发挥行业规模优势，整合行业协会、交易所与派出机构资源，形成扶贫合力，紧密结合当地实际，精准扶贫、精准脱贫；三是挂职干部要提高政治站位，带着感情抓扶贫，勇于担当具体责任，进一步改进工作作风，为所在单位和当地政府科学决策当好参谋助手；四是定点扶贫单位要为挂职干部提供强有力的保障和支持，同时发挥好对一线工作的把关和定向作用；五是各有关方面都要注重上下交流、左右沟通，经验分享，凝聚集体智慧，广泛开展宣传，不断推进行业扶贫工作跃上新的台阶。

**IKD 爱柯迪** 爱柯迪股份有限公司  
首次公开发行股票今日在上交所  
隆重上市

股票代码：爱柯迪 股票代码：600933  
发行价格：11.01元/股 发行数量：13,824万股  
保荐机构（主承销商）：**国金证券**  
CHINA SECURITIES

《上市公告书》详见2017年11月18日  
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》

A02 财经要闻

## 商业银行股权管理暂行办法公开征求意见 银行主要股东至多“两参”或“一控”

银监会近日就《商业银行股权管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。《办法》建立健全了从股东、商业银行到监管部门的“三位一体”的穿透监管框架。同一投资人及其关联方、一致行动人作为主要股东入股商业银行的数量不得超过2家，或控制商业银行的数量不得超过1家。

A06 机构天下

## 去通道化 基金子公司规模一年剧减近三成

证监会2016年11月29日发布《基金管理公司子公司管理规定》《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》，至今已近一年。规模超11万亿的基金子公司过去3年追求“量”之路，在近一年的时间内，演变为追求“质”之路，试水ABS业务、FOF、股权投资、PPP等业务也在悄然开展。

A09 公司新闻

## 龙头车企称若补贴退坡影响有限

受新能源汽车补贴将提前退坡的传闻影响，新能源汽车板块近日连续下跌。其中，客车和锂电池板块跌幅明显。接近工信部的业内人士表示，并未听说近期将出台补贴提前退坡的相关政策。多家龙头企业表示，即使补贴做出调整，对龙头企业影响并不大。退坡政策将进一步规范新能源汽车市场发展，淘汰依靠补贴生存的企业。

A10 市场新闻

## 白马风格微调 “真成长”潮渐起

沪指综“六连阳”行情按下暂停键。市场人士表示，短期来看，增量资金的惯性会令白马风格延续，但以中兴通讯、科大讯飞为代表的部分科技龙头近期受到资金关注。这种风格的调整有望给基本面不错、但前期机构配置比例相对较低的科技型“真成长”股带来表现机遇。

A12 衍生品/期货

## 期市黑马“小淀粉”缘何持续升温

近期，玉米淀粉期货突然崛起，成为商品期货中的“黑马”。11月以来，玉米淀粉期货主力1801合约累计涨幅近10%，领涨国内大宗商品。分析人士表示，企业库存紧张、下游需求旺盛、替代品涨价、基差修复等利好共同助推玉米淀粉期货价格上涨。不过，随着库存压力的缓解、下游备货结束，后期需求端或有萎缩空间，小淀粉的牛途或告一段落。

■ 中证论衡

# 一体两翼 深化财税体制改革

□本报记者 倪铭娅 实习记者 欧阳剑环

关于财税体制改革，十九大报告提出，加快建立现代财政制度，建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系；建立全面规范透明、标准科学、约束有力的预算制度，全面实施绩效管理；深化税收制度改革，健全地方税体系。

业内人士表示，财税体制改革将从中央和地方财政关系、预算制度和税收制度改革三方面整体上加快协调推进。其中，以财政体制改革即中央与地方财政关系改革作为“一体”，以预算制度和税收制度改革作为“两翼”，相互协调、相互配合、整体推进。

加快建立现代财政制度

中国财政科学研究院院长刘尚希表示，建立现代财政制度是财税改革的目标。我国新时代两个阶段、两个目标均已明确并有了科学部署。如果建立现代财政制度这个目标不能尽快实现，就无法支撑国家治理体系和治理能力现代化的实现。加快建立现代财政制度，既是对现实的财税改革难点提出的新要求，也是着眼于新时代新战略部署、新目标提出的新要求。

刘尚希表示，十九大报告对财税体制改革的顺序作了重要调整，将财政体制改革放在首位，然后是预算制度和税收制度改革。这其中蕴含的改革框架性思路可概括为“一体两翼”：以财政体制的改革即中央与地方财政关系的改革作为一体，以预算制度和税收制度改革作为两翼，构成一个有机整体，相互协调、相互配合、整体推进。

华夏新供给经济学研究院首席经济学家贾康在接受中国证券报记者采访时表示，现代财政制度的基本框架应包括改进预算管理制度、完善税收制度、建立事权和支出责任相适应的制度。目前的财政制度与现代财政制度还有明显距离，应加快财税配套改革方案实质性落实。

贾康说，目前的税制仍以间接税为主；中央和地方各级政府的事权和财政支出责任目前还没有清晰的一览表，执行过程中也没有细则和依据；预算制度还有很多需要攻坚克难的地方。

中国社会科学院财经战略研究院张德勇表示，十九大报告在“建立现代财政制度”前面用了“加快”两字，意味着按照2020年基本建立现代财政制度的改革时间表，必须聚焦聚力抓好改革方案落实，全力推进，才能如期完

成改革任务。

落实预算管理体制改革成果

全国人大财政经济委员会副主任委员尹中卿认为，预算管理体制改革以2014年预算法修改为标志，在制度上基本完备了，现在的关键就是落实。预算编制已从一本预算变成四本预算，但有诸多需要继续完善的地方。一是部门预算还没有完全覆盖。目前中央财政管理部门有158家，其中有119个预算部门。除涉密单位外，今年有104家单位提请全国人大会议审议，这些部门预算都将依法公开。二是部门预算编制按经济性质分类有待落实，有的部门预算未做到依据收入按照类款项目进行编制。一般公共预算在编制时，除按功能分类外，还应按经济性质分类。

张德勇表示，十九大报告对预算管理

体制改革提出全面实施绩效管理。这不仅强调了预算管理要更加重视绩效管理，也呼应了建设现代化经济体系中必须坚持质量第一、效益优先的原则。

中国社会科学院财经战略研究院研究员杨志勇表示，预算管理制度改革不仅要增强预算的约束力，还要进一步提高预算效率。财政支出的走向体现公共政策目标的要求。民生领域的短板在很大程度上需要财政助力，脱贫攻坚更是财政不能缺位的领域，收入分配同样需要财政政策工具的调节。现代财政制度下，需高度关注财政投入的专业性。财政资源的稀缺性决定了需要评价投入效率，需要将财政资源配置到最需要配置的民生短板领域。绩效预算制度的确立是专业性很强的工作。财政资金运作的领域往往缺少市场价格作为参照系，公共部门内部的绩效评价也可能受到其他因素的干扰。（下转A02版）

## 新时代 新征程 ——深入学习贯彻落实十九大精神



建行·中证报“金牛”基金  
系列巡讲华泰柏瑞专场  
时间：11月18日08:30~11:30  
地点：兰州飞天大酒店

主讲：兴业证券首席宏观经济分析师  
研究所所长  
华泰柏瑞基金经理

协办：中国建设银行 中国证券报  
承办：华泰柏瑞基金

国内统一刊号：CN11-0207  
邮发代号：1-175 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 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州  
郑州 昆明合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨  
太原 无锡同时印刷

地址：北京市宣武门西大街97号  
邮编：100031 电子邮箱：zqb@zqb.com.cn  
发行部电话：63070324  
专用邮箱：ycjg@xinhua.cn  
传真：63070321

本报监督电话：63072288  
责任编辑：李若愚 版式设计：韩莉雅  
图片编辑：刘海洋 美 编：韩景丰