

姚剛支持設立證聯公司

「滬港通」將對券商生態影響深遠



▲「新國九條」發布一周，A股高開低走，表現一般 中新社

業績不及預期 創業板跌2%

「新國九條」發布一周，市場有所提振，但難改大盤回調整趨勢。周五兩市小幅低開，滬指收市微漲終結三連跌，A股成交創下近四個月新低；創業板持續低迷，午後一度跌逾3%。截至收盤，滬綜指報2026.50點，漲0.08%；深成指報7242.17點，漲0.39%；另外，中小板指報4499.77點，微跌0.09%；創業板指重挫2.19%，報1226.47點。兩市共成交1194.67億元人民幣，較上一交易日萎縮12.7%。

區域板塊概念崛起

盤面上，券商創新大會昨日召開，但券商板塊卻出現「見光死」，除東北證券外，其餘券商股全線收跌，國金證券跌逾3%，中信證券跌逾2%；此外，中信銀行領跌銀行板塊，收跌4.01%。區域板塊概念全線崛起，京津冀一體化、長江經濟帶、濱海新區漲幅居前均超1%。而次新股集體下挫，板塊跌近2%，匯中股份跌停，揚傑科技、登雲股份下跌逾9%，光洋股份下跌逾8%。

中證監昨日公布三家公司上會情況。蘇州天華超淨科技股份有限公司、山東龍大肉食品股份有限公司首發申請獲通過。湖北永祥糧食機械股份有限公司未通過。同時第20批7家企業的預披露信息披露，其中，3家在上交所上市，4家在創業板上市。截至目前，共有343家企業發布了預披露或預披露新信息。

瑞銀證券昨日發布研究報告稱，在未來一段時間，經濟增長不確定壓抑中國股市表現，但政策和流動性卻偏向有利，因此維持大盤指數區間震盪的判斷。該行已將今年GDP增速下調至7.3%，A股盈利增速下調到5%。

華夏個別基金確認被調查

被近期熱炒的「王亞偉涉及內幕交易」傳聞，昨日得到監管層的確認。中國證監會發言人張曉軍在例會上表示，已發現部分涉嫌內幕交易賬戶與華夏基金管理公司旗下部分基金有關聯，目前正在調查過程中。日前則有內幕爆料指，中證監正通過滬深交易所的大數據系統將2009年之後的交易數據進行全面比對，而目前正在調查的38個案件中，「公募一哥」王亞偉曾經管理的「華夏大盤精選」涉及其中。

事實上，早在2009年，王亞偉管理的兩隻基金「華夏大盤精選」和「華夏策略」兩隻基金就曾被中證監調查，但當時查無結果。有消息人士透露，當時監管部門的調查主要是依賴基金部的非公平交易系統，這個系統篩查的範圍非常有限，因此並未發現明顯的異常。五年之後，新的系統對全市場交易信息進行比對，更多的證據開始浮出水面。

康美擬發6000萬優先股

康美藥業（600518）周五晚間公告稱，公司擬非公開發行不超過6000萬股優先股，募集資金不超過60億元（人民幣，下同）。本次非公開發行的優先股種類為固定股息率、非累積、非參與、不設回售條款、不可轉換的優先股，每股票面金額為100元，以票面金額平價發行。該股周五收報15.63元，跌0.19%。

公告稱，該次發行募集資金中的20億元將用於償還短期融資券，20億元用於償還銀行借款，其他全部用於補充生產經營所需的營運資金。康美藥業稱，本次優先股的發行有利於公司減少負債規模，獲得長期穩定的資金支持；有利於公司在進行股權融資的同時保持控制權的穩定；有利於公司提升盈利水平，實現股東利益最大化。

華誼兄弟深圳建影視基地

【大公報記者王一梅深圳十六日電】5月16日，深圳坪山掛牌出讓的三宗地塊定向出讓給深圳華誼兄弟文化創意產業有限公司。三地地塊包括兩宗工業用地，一宗商業用地，總建築面積達47.44萬平方米，成交總價16.384億元（人民幣，下同）。

華誼方面人士表示，三地地塊將在年內開工，將建成影視城、商業項目等，其中商業項目預計有60%自持，40%出售。他們之所以選擇坪山新區是因為其有文化產業規劃和氛圍，各大文化產業項目均在洽談中。

華誼兄弟董事長王忠軍曾表示選擇深圳坪山，主要是考慮到其對香港的輻射作用。如果華誼兄弟文化城的拍攝環境出色，會對香港的大導演充滿吸引力，深圳將成為中國南方的重要電影製作基地。

值得關注的是，5月22日，前海管理局將一次出讓四宗商業性辦公用地，起始價總計達到57億元。這是前海土地出讓以來，單日出讓土地宗數、面積最大的一次。

華誼兄弟（300027）周五收報20.65元，跌3.01%。

2014年證券經營機構創新發展研討會昨日在北京召開。中國證監會副主席姚剛在會上肯定了「證聯公司」的價值，認為券商未來可通過互聯網平台改造現有業務；同時對「滬港通」表示高度評價，認為可將對內地券商行生態產生深遠影響。

大公報記者 李靈修

國務院日前下發的「新國九條」中提出，促進中介機構創新發展，建設現代投資銀行，提高證券期貨服務競爭力。姚剛指出，該文件為證券經營機構進一步創新發展提供了新機遇，明確了新目標，「這次研討會的目的就是證券行業學習貫徹『新國九條』精神，謀劃行業創新發展。」

姚剛表示，當前證券行業呈現出良好的發展態勢，主動創新的氛圍逐步形成，服務實體經濟的創新方向逐漸清晰，合規風控制度初步建立，綜合服務能力不斷提升，差異化發展局面初現端倪，具備了進一步創新發展的良好基礎。未來行業的發展「既要做好傳統業務，也要開拓創新業務。」

五方面開展創新工作

具體來看，姚剛認為券商創新發展應從五個方面開展工作：一是放寬行業准入，鼓勵市場競爭。二是實施業務牌照管理，探索功能監管。三是拓展基礎功能，推進全面創新。四是拓寬融資渠道，提升資本實力。五是實施雙向開放，加快國際化進程。

在鼓勵行業創新的同時，也需要中證監自身的轉型。姚剛稱，中證監將推進簡政放權，為創新發展拓展空間。完善法規體系和日常監管體系，為創新發展提供支撐。改進監管執法，為創新發展提供執法保障。完善協作機制，為創新發展提供良好環境。

值得注意的是，姚剛在講話中「無意」談到外界近期關注的「證聯公司」一事。他表示，券商要拓展行業的基礎功能，比如支付、結算和託管等；亦要恢復之前的功能，如媒體報道建立「證聯公司」，利用互聯網金融趨勢改造現有業務。

「證聯公司」大勢所趨

據悉，日前有內媒報道，由中信證券等幾家大型券商牽頭，集結了約30家一線證券期貨經營機構共同發起設立「證聯公司」的申請方案，已正式報至中證監機構部，進入審核階段。該公司的功能與



肖鋼浙江調研股權市場

外界所期待「肖鋼亮相券商大會」最終落空，原定一小時的主題演講亦被取消。中證監主席去哪了？成為與會觀衆心中的疑問，一則內媒報道卻道破天機。消息指，昨日下午，肖鋼並與中證監各部主任一行前往浙江股權交易中心，調研區域股權市場建設發展情況。

肖鋼在隨後出席座談會上表示，發展多層次資本市場是未來5至10年中國資本市場改革發展的重大課題，多層次資本市場發展面臨難得的歷史發展機遇。他並希望，浙江的資本市場能夠做大做強，促進股權流轉與資本形成，服務地方經濟的發展。

王東明被調侃「這次不罰了」

日前因批評工行被罰款百萬的中信證券董事長王東明亦有出席本次大會。他在「2014年證券經營機構創新發展研討會」上表示，行業應建議儘快落實「新國九條」精神，並為相關工作提出十項建議。會場主持人中證監主席助理張有軍表示將會認真研究，並調侃稱「這次王總不會被罰了」，惹得全場觀衆大笑。

王東明建議內容涉及，加大對實體經濟的服務，提升證券公司規模、價值和影響力；建議證券交易所、期貨交易所降低各種收費規模，讓利於證券公司和期貨公司；做大證券公司資產負債表、不斷提升槓桿率；大力發展私募基金，允許證券公司自主創設私募證券等產品。

當前的銀聯類似，旨在恢復證券行業支付基礎功能，可以稱之為「證券版銀聯」。業內希望集結全行業的力量和資源，讓客戶資金在證券行業內部流動起來。

另有知情人士透露，「證聯公司」擬在上海自貿區註冊，總股本接近11億元人民幣，主要經營範

創業板IPO取消業績要求

創業板IPO開辦條件準備就緒。中國證監會昨日發布修訂的創業板首發（IPO）及再融資管理辦法，其中取消了舊規中對擬上市公司業績持續增長要求。中證監券其後發布快評稱，這意味著A股IPO即將開關，同時可預見未來創業板的股權融資將加速，短期來看不利於創業板行情。

新修訂的創業板IPO條件維持了此前徵求意見稿中的要求，即公司最近兩年持續盈利且兩年淨利累計不少於1000萬元（人民幣，下同），或是最近一年盈利且年營收不少於5000萬元，這就允許收入在一定規模以上的企業只要有一年盈利記錄即可上市。

中證監發言人張曉軍在周五例會上表示，在徵求意見過程中，有些意見認為要提高財務指標，另一些意見認為要進一步降低財務指標，允許虧損企業上市。綜合考慮創業板定位和多層次市場建設等各方面情況，中證監維持了徵求意見稿中有關發行條件的要求。

發行時間不與預披露掛鉤

針對近期預披露的節奏問題，張曉軍還指出，IPO在審企業預披露只是受理發行申請的必要環節，中證監會按照受理材料的先後順序審批，預披露不與發行時間直接掛鉤，也不意味著馬上就會上發審會。

李劍閣：讓交易所回歸市場

「新國九條」發布一周時間，A股市場未見持續性行情。申銀萬國董事長李劍閣（右圖）周五在「中國金融發展論壇」上表示，關注「新國九條」不應該看政策對短期行情的推動，而應着眼長期效應。他同時呼籲在落實市場化改革措施的過程中，中國證監會應該做好表率，讓滬深證券交易所脫離行政管理體系回歸市場。

《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》於5月9日（上周五）正式發布。市場相對於2004年針對資本市場的「國九條」，將該次文件稱作「新國九條」。李劍閣強調「新國九條」是國務院落實十八屆三中全會決定的具體步驟，不是為了提振短期的市場行情。「這一點與2004年的老國九條一樣，也是為了落



實十六屆三中全會精神。」

「既然『新國九條』提出堅持市場化和法治化，改革的成功取決於監管機構能不能做到無私無畏。」李劍閣認為，證券交易所是市場中介機構，與中證監之間是監管與被監管的關係，不應該是領導和被領導關係，不應該論為證監會的下屬機構。「交易所應該脫離行政體系，重新回歸市場。」

警惕過度監管妨害市場活力

為實現減少事前審批、加強事後監管的目標，李劍閣建議，中證監應深入清理違背這一目標的內部指導性文件。對外開放的政策應當儘快過渡到明確負面清單的方式上來。在完善私募市場監管時，應當充分借鑒國際經驗和聽取業界的聲音，不能閉門造車，導致過度監管妨害市場活力。

胡汝銀籲優化金融制度環境

同時出席會議的上交所首席經濟學家胡汝銀（左下圖）亦表示，中國目前金融落後，尤其是金融創新落後，不改變這點中國不可能成為金融強國，

而金融創新的根本是制度環境的優化，呼籲金融創新應當從官僚本位回歸市場本位。他同時建議，監管部門應儘快實現監管轉型，歸位盡責，防範區域性和系統性金融風險；對市場應當實施「負面清單」和准入標準管理，不斷減少事前審批。

值得注意的是，「新國九條」第二十二條明確提出「推動境內外交易所市場的連接」。李劍閣對此分析，「滬港通」是首班車，未來證券交易所及期貨交易所或許會有更多的互聯互通。他並稱，不應以行情論英雄，不以短期行情評判「滬港通」，要以「開放倒逼改革」的思路來推動境內外交易所的互聯互通，這不僅能促進資本市場改革，也能推動人民幣資產項目可兌換。



恒生AH股溢價指數 (5月16日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
95.46	+0.05	+0.05

A/H股價對照表 (1港元=0.79501元人民幣 (16/5/2014))

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
浙江世寶	(01057/002703)	4.27	18.87	455.90
山東墨龍	(00568/002490)	2.61	8.32	301.00
東北電氣	(00042/000585)	0.90	2.29	220.10
洛陽玻璃	(01108/600876)	2.33	5.89	218.00
金城機電	(00187/600860)	2.49	5.34	169.80
昆明機床	(00300/600806)	2.17	4.45	158.00
南京熊貓	(00553/600775)	4.60	9.38	156.50
重慶鋼鐵	(01053/601005)	1.14	2.29	152.70
山東新華	(00719/000756)	2.79	5.46	146.20
天津創業	(01065/600874)	4.12	7.48	128.40
洛陽鉷業	(00393/603993)	3.56	6.40	126.20
第一拖拉	(00038/601038)	4.40	7.22	106.40
上海石化	(00338/600688)	1.88	3.04	103.40
儀征化纖	(01033/600871)	1.70	2.66	96.80
北京北辰	(00588/601588)	1.82	2.58	78.30

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
大連港	(02880/601880)	1.83	2.57	76.70
晨鳴紙業	(01812/000488)	3.10	4.26	72.90
經緯紡織	(00350/000666)	6.80	9.24	70.90
上海電氣	(02727/601727)	2.85	3.72	64.20
紫金礦業	(02899/601899)	1.74	2.21	59.80
廣州廣船	(00317/600685)	13.73	17.14	57.10
大唐發電	(00991/601991)	2.86	3.54	55.70
東江環保	(00895/002672)	28.60	35.05	54.20
四川成渝	(00107/601107)	2.30	2.77	51.50
克州煤業	(01171/600188)	6.08	7.24	49.80
比亞迪	(00564/601717)	4.36	5.18	49.50
中國中冶	(01618/601618)	1.48	1.73	47.10
中海集運	(02866/601866)	1.92	2.16	41.50
金隅股份	(02009/601992)	5.26	5.70	36.30
中國鎳業	(02600/601600)	2.83	3.06	36.00
白雲山	(00874/600332)	22.05	23.62	34.80
金風科技	(01220/002202)	8.30	8.62	30.70
比亞迪	(02111/002594)	40.00	40.97	28.90
海信科龍	(00952/000921)	7.88	8.05	28.50
南方航空	(00051/600029)	2.32	2.35	27.40
中海發展	(01138/600026)	4.14	4.12	25.20
江西銅業	(00358/600362)	12.52	12.40	24.60
民生銀行	(01988/600016)	7.79	7.68	24.00

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
麗珠醫藥	(01513/000513)	43.50	42.68	23.40
深圳高速	(00548/600548)	3.83	3.73	22.50
東方電氣	(01072/600875)	11.98	11.66	22.40
中國遠洋	(01919/601919)	3.15	3.06	22.20
中煤能源	(01898/601898)	4.29	4.16	22.00
安徽交通	(00995/600012)	4.39	4.24	21.50
長城汽車	(02333/601633)	28.00	26.99	21.30
馬鋼股份	(00323/600808)	1.63	1.57	21.20
東方航空	(00670/600115)	2.43	2.34	21.10
廣汽集團	(02238/601238)	7.61	7.26	20.00
中信銀行	(00998/601998)	4.67	4.31	16.10
中海油服	(02883/601808)	18.34	16.56	13.60
中興通訊	(00763/000063)	14.06	12.53	12.10
中聯重科	(01157/000157)	5.21	4.63	11.80
中國中鐵	(02039/000039)	14.28	12.51	10.20
廣深鐵路	(00525/601333)	2.87	2.48	8.70
新華保險	(01336/601336)	23.45	20.02	7.40
海通證券	(06837/600837)	11.24	9.39	5.10
上海醫藥	(02607/601607)	14.20	11.78	4.40
中國石油	(00857/601857)	9.23	7.63	4.00
中國南車	(01766/601766)	5.62	4.33	-3.10
交通銀行	(03328/601328)	4.99	3.77	-5.00
中國銀行	(03988/601988)	3.51	2.65	-5.00

公司名稱	代號 (H股/A股)	H股現價 (港元)	A股現價 (人民幣)	溢價 (%)
光大銀行	(06818/601818)	3.33	2.47	-6.70
中國國航	(00753/601111)	4.52	3.33	-7.30
華電國際	(01071/600027)	4.37	3.20	-7.90
招商銀行	(03968/600036)	13.76	10.03	-8.30
農業銀行	(01288/601288)	3.37	2.45	-8.50
建設銀行	(00939/601939)	5.51	4.00	-8.70
工商銀行	(01398/601398)	4.82	3.48	-9.20
中國石化	(00386/600028)	7.03	5.03	-10.00
中交建	(01800/601800)	5.34	3.73	-12.10
中信證券	(06030/600030)	56.36	11.34	-12.80
中國平安	(02318/601318)	57.30	39.53	-13.20
復星醫藥	(02196/600196)	27.70	19.01	-13.70
青島啤酒	(00168/600600)	59.70	40.72	-14.20
中國人壽	(00390/601390)	3.80	2.59	-14.30
中國國際	(02628/601628)	20.05	13.66	-14.30
華能國際	(00902/600011)	8.07	5.48	-14.60
中國鐵建	(01186/601186)	6.79	4.58	-15.20
中國太保	(02601/601601)	24.15	16.27	-15.30
中國神華	(01088/601088)	21.45	14.40	-15.60
滙豐動力	(02338/000338)	27.05	17.38	-19.20
江蘇寧滬	(00177/600377)	8.91	5.60	-20.90
鞍鋼股份	(00347/000898)	4.57	2.86	-21.30
安徽海螺	(00914/600585)	28.50	16.55	-27.00