

## 环保部与31地区签署 大气污染防治目标责任书

环保部近日与全国31个地区签署《大气污染防治目标责任书》，明确了各地空气质量改善目标和重点工作任务，进一步落实地方政府环境保护责任。

目标责任书的核心内容是改善各地区空气质量。责任书规定，在京津冀及周边地区、长三角、珠三角区域内的10个省及重庆市重点考核PM2.5年均浓度下降情况，北京、天津、河北确定了下降25%的目标，山西、山东、上海、江苏、浙江确定了下降20%的目标，广东、重庆确定了下降15%的目标，内蒙古确定了下降10%的目标。

其他20个地区重点考核PM10年均浓度下降情况，并根据各地环境质量状况，将空气质量改善目标划分为五档。

除上述空气质量改善目标外，责任书还包括《大气污染防治行动计划》中的主要任务措施。对于京津冀及周边地区6个地区，责任书明确了煤炭削减、落后产能淘汰、大气污染综合治理、锅炉综合整治、机动车污染治理、扬尘治理、能力建设等各项工作量化目标，并将工作任务分解至年度；对于其他地区，提出了任务措施的原则性要求。责任书要求各地制定实施细则和年度计划，分解落实任务，细化到年度。（王硕）

## 央企资产转让不得 限制受让方资格条件

昨日，国资委发布《关于中央企业资产转让进场交易有关事项的通知》，明确要求中央企业及其各级控股企业一定金额以上的资产对外转让，应当在依法设立的企业国有资产交易机构公开进行，除国家法律法规或相关规定有明确要求的，资产转让不得对受让方的资格条件作出限制。

近年来，产权市场是民间资本参与国企改革、发展混合所有制经济的重要途径之一，也有助于减少行政权力对资源配置的干预、防止国有资产转让中的腐败。根据国资委去年11月提供的数据，民间投资通过产权市场参与各类企业国有资产交易转让宗数累计达到8784宗、受让金额累计达2753亿元。

通知要求，中央企业资产转让进场交易应当遵守企业国有资产转让制度的相关规定，结合资产转让的特点进行操作。资产转让按照有关规定需进行资产评估的，应当进行评估并履行相应的核准、备案手续，首次挂牌价格不得低于经核准或备案的资产评估结果。

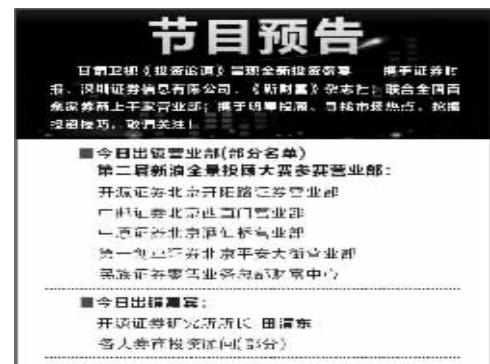
通知指出，挂牌价格高于100万元的资产转让项目，信息公告期应当不少于10个工作日；挂牌价格高于1000万元的资产转让项目，信息公告期应当不少于20个工作日。经公开征集产生2个及以上意向受让方的，应当采用竞价方式进行交易；经公开征集没有产生意向受让方的，转让方可以根据标的情况确定新的挂牌价格并重新公告。资产转让成交后原则上应当一次性支付全部交易价款。（许岩）

## 去年11月央行外汇占款 新增近4000亿元

中国人民银行昨日公布数据显示，去年11月份央行口径外汇占款增加了3993亿元，较10月份略有回落，创出年内次高水平。

此前公布的包含央行在内的所有金融机构2013年11月份外汇占款增加3979亿元，与央行口径外汇占款基本一致，说明其他金融机构吸收外汇全部卖给央行，意味着央行通过外汇占款方式释放了接近4000亿元的资金。

虽然11月份通过外汇占款渠道释放的流动性较多，但同期银行间市场的流动性状况却比较紧张，同业拆借利率和回购利率环比均有所上升。业内人士分析，这种情况说明，流动性紧张与金融机构资产负债结构不合理有关，而与央行货币供应关系不大。（贾壮）



深证及巨潮指数系列 2014.01.07							
指数代码	名称	收盘	涨跌	指数代码	名称		
399001	深证成指	7806.31	-0.16%	399311	巨潮1000	2437.16	-0.25%
399005	中小板指	4988.50	-0.76%	399314	巨潮100	2298.83	-0.05%
399006	创业板指	1352.28	-2.19%	399315	巨潮中盘	2926.54	-0.41%
399330	深证100	2618.13	-0.02%	399316	巨潮小盘	3025.52	-0.89%
399007	深证300	2843.40	-0.29%	399550	央视50	3351.94	-0.31%
399103	深证高指	4291.23	-0.35%	399379	巨潮基金	3116.58	-0.18%
399301	深证信用债	124.62	-0.11%	399481	企债指数	124.68	-0.03%

# 易纲：研究制定外汇管理总体方案

中国继续积累外汇储备的边际成本已经超过边际收益，继续增加外汇储备已不合算

证券时报记者 贾壮

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲日前撰文指出，当前中国继续积累外汇储备的边际成本已经超过边际收益，继续增加外汇储备已不合算。

易纲表示，2014年外管局将着眼于外汇管理面临的新形势、新特点，在系统梳理和全面评估的基础上，研究制定出一个能统领外汇管理全面改革、逻辑清晰、措施明确的总体方案。

易纲要求，外管局在此基础上，做到心中有数、主动有为、风险可控；对方向明、见效快的外汇管理改革举措，一定要在今年工作中就有体现，重在贯彻落实、抓出成效；对涉及面广、需要统筹考虑其他配套措施和条件的外汇管理改革，要大胆探索、试点先行，在实践中摸索规律、凝聚共识。

易纲说，2013年中国国际收支再次出现“双顺差”格局，是国内环境与国际环境、长期因素与短期因素、

实体经济和投融资活动等共同作用的结果。它表明，当前中国国际收支趋向平衡的基础尚不牢固，促进国际收支平衡依然任重道远，意义重大。

易纲从三个层面分析了促进国际收支平衡的意义。从实体经济层面看，国际收支平衡是四大宏观调控目标之一，是国内经济运行状况的对外反映。转变国内经济发展方式没有到位，经济结构调整效果如何，消费、投资和外需的比例关系是不是处在合理区间，资本流出渠

道畅通与否，都可以通过国际收支反映出来。

从金融投资层面看，中国国际收支顺差会带来外汇储备增加。当前，中国继续积累外汇储备的边际成本已经超过边际收益，继续增加外汇储备已不合算。从全球范围看，大规模外汇储备的经营管理是世界性难题。从外汇管理层面看，维护国际收支平衡是外汇管理部门的职责所在。守住不发生系统性和区域性金融风险的底线，有效防范跨境资本双向流动冲击。

## 开放式基金可在上交所场内挂牌交易

证券时报记者 徐婧婧

上海证券交易所近日发布实施《上海证券交易所开放式基金业务管理办法》，符合上市条件的开放式基金可申请在上交所场内挂牌交易，分级基金的母基金份额和子份额可同时申请上市交易，分级基金的母基金份额和子份额之间可以通过分拆、合并进行实时配对转换。分拆、合并申报数量应当为100份的整数倍，且不低于5000份。

《办法》规定了开放式基金在

上交所的认购、申购、赎回、交易、转托管以及分级基金份额的分拆、合并等业务。《办法》所指开放式基金包括沪市上市开放式基金（上证LOF）和原上证基金通基金（在上交所挂牌进行认购、申购、赎回，但不上市交易的开放式基金）等开放式基金，但不包括交易型开放式指数基金（ETF）和交易型货币市场基金。

据了解，和市场现有LOF基金相比，上证LOF有以下两

个特点：

一是分级基金的母基金份额和子份额均可申请上市交易。母基金份额的上市交易可为母基金份额持有人提供便捷的退出通道。此外，上证LOF支持基金管理人按投资者基金份额持有期长短分档设置费率，投资者跨市场转托管不影响持有期的计算。

二是投资者当日买入基金份额，当日可提交赎回申报，提高了一二级市场间的套利效率。支持分级基金场内实时分拆、合并，即分级基

金的母基金份额可实时分拆成子基金份额卖出，子份额也可实时合并成母基金份额卖出或赎回。实时分拆、合并有利于平抑基金二级市场价格溢价，完善分级基金母、子份额之间的套利机制，提高定价效率。

近期，证监会基金监管部发布了《多空分级基金产品注册指引》，上交所联合多家基金公司向证监会上报了上证LOF和分级基金的募集申请，市场业务和技术也已就绪，预计近期将有上证LOF和分级基金产品正式推出。

## 新股发行改革成效逐渐显现

证券时报记者 程丹

首次公开募股（IPO）重启后首批新股新宝股份、我武生物发行价昨日出炉。从两只股票较为理性的定价和市盈率来看，股票发行市场化改革成效初显。

为了保护投资者合法权益，本轮新股发行改革方案为解决“三高”问题，在整个发行体制的嬗变中打出组合拳，就市场诟病较多的参与者合谋造假和发行价格失真等问题制定针对性措施，引入自主配售机制，提高招股、定价、配售各环节信息披露透明度，让造假者无处藏身，让拟

上市企业的价格更加公允。

在此之前，证监会发起史无前例的IPO在审企业财务核查行动，重心指向企业财务的真实性，重点检查虚构交易、虚假收入等问题，力求挤出财务水分，充分披露在审企业的风险。所以我们看到了，一些打肿脸充胖子的在审企业慑于核查风暴压力，在自查阶段主动退场，而另一些心存侥幸心理，试图蒙混过关的造假公司则被重罚，相关保荐机构也遭处置。

上述做法无疑使得排队企业的业绩披露逐渐回归真实，促使

新股定价趋于合理。可以预见的是，配合着深沪证券交易所防控炒新的诸多制度安排，新股上市时的表现也将更为理性。深沪证券交易所规定，新股上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为发行价上下20%。同时，沪市明确规定新股首日最高涨幅限于144%，这与上一轮IPO新股动辄数倍的涨幅相比，幅度明显降低了许多，炒新热度有望降温。

一般来讲，资源越少越容易引起人们哄抢，A股市场的“饥饿营销”模式就是这样。从上周开始，多家新股密集发行，在一定程度上缓解了新股资源供不应求的状态，若

日后考虑引入这种操作，把多家公司的股票集中推向市场，以平衡供求抑制炒新，或有助于从根本上抑制一级市场过热。

新股发行改革已进入快速通道，在市场化和法制化的轨道上，以往新股发行中存在的过度包装问题、“三高”问题将得到抑制，上市公司过度融资问题也将逐步缓解，股市资源配置功能将得到更充分的发挥。

一个货真价实的市场永远不怕扩容，应该说，经过多轮改革和试错，中国资本市场已经越来越向这个目标靠近。

## 卫计委：建立长效机制 保证价廉物美药品供应

针对公众关心的价廉物美的药经常出现短缺事件，卫生和计划生育委员会新闻发言人毛群安昨日在新闻发布会上表示，卫计委正会同相关部门研究保障这些药品生产、供应、使用的长效机制。

毛群安指出，2013年有一些老百姓称为价廉物美的药经常出现短缺的事件，几次社会和媒体都给予了极大的关注。在出现这些药物短缺的情况之后，国家卫计委积极协调相关部门，以使这些药尽快保障生产供应。

毛群安表示，要通过这些事件来研究长效机制，避免这样的事情再次发生。这个事情不仅仅是一种药、两种药的问题，实际上是一个机制，就是怎样保障公众急需、医疗服务急需，但相对来说价格又不是很高的药品，而这正是国家基本药物政策所追求的目标。目前卫计委正在会同相关部门研究保障这些药品生产、供应、使用的长效机制，这是一个机制的设置。（尹振茂）

## 优先股试点登记结算业务实施细则公开征求意见

## 优先股不计入市值申购

证券时报记者 程丹

中国证券登记结算有限责任公司昨日就《优先股试点登记结算业务实施细则（征求意见稿）》向社会公开征求意见，该意见稿明确优先股上网公开发行的，采取资金申购方式，投资者参与首次公开发行股票网上按市值申购，所持有的优先股不计算到投资者持有市值中。

根据意见稿，符合规定的上市公司、非上市公司所发行优先

股的登记结算业务，适用该细则；通过证券交易所或全国股转系统的交易、转让系统以外的途径发行优先股的，还需提供网下发行的优先股持有人名册，持有人名册应当包括但不限于证券代码、证券账户号码、优先股持有人有效身份证明文件号码、本次登记的持有数量等内容。投资者参与优先股的认购、交易和转让等活动，应当通过中国结算开立的A股证券账户进行。

同时，对于合格发行人申请办理优先股初始登记时，除了递交优先股登记申请等基本申请材料外，持有人类别的国家或国有法人持股的，还需提供国有资产监督管理部门的批准文件；涉及向外国战略投资者定向发行优先股的，还需提供商务部等有权部门的批准文件等。

值得注意的是，意见稿明确，对于优先股转换为普通股，其持有人申请转换完成后的普通股最小单位为一股，发行人应在优先股转换起

始日两个交易日前，向中国结算提出办理有关优先股转换为普通股的申请；在优先股转换前，发行人应公告明确对于投资者持有的优先股转换后剩余不足转换为一股普通股部分的资金由中国结算代为划付等。

不仅如此，普通股发生退市、转板等情形，对应的优先股参照普通股办理相关的登记存管手续；注册在境内的境外上市公司在境内发行优先股涉及的登记结算业务，也参照该细则申请办理。

## 机构预测去年12月CPI涨幅回落至2.5%

证券时报记者 许岩

多家机构近期预测，去年12月居民消费价格指数（CPI）同比涨幅或将从11月的3.6%大幅回落至2.5%左右，2014年CPI同比涨幅或比2013年略有扩大。

中国银行国际金融研究所高级

分析师周景彤表示，预计2013年12月CPI同比增长2.4%左右，主要原因在于12月翘尾因素为零。

兴业银行首席经济学家鲁政委表示，去年12月份食品价格环比涨幅可能落在1%附近，非食品价格环比可能零增长。预计12月份CPI同比涨幅将落入2.4%至2.6%的区间内，中值为2.5%，较上月回落0.5个百分点。

海通证券、交通银行等多家机构同样预计2013年12月的CPI涨幅将回落至2.5%左右。

交通银行首席经济学家连平指出，从我国物价运行的周期看，2013年物价已经进入新一轮上升周期的

初期，2014年将是物价上涨周期的第二年，根据经验来看，物价高点往往在上涨的第二年出现，同时考虑到当前经济运行中仍存在一系列推动物价上升的压力，预计2014年CPI同比涨幅可能相比2013年略有扩大。

按照国家统计局的安排，2013年12月CPI数据将于明日公布。（徐婧婧）