

上周A股新增开户数创两年半新高

A股新增开户数连续五周攀升。中国证券登记结算公司最新公布的周报显示,上周新增A股开户数21.65万户,环比增加22.38%,创近两年半来新高,显示出投资者入市积极。

截至上周末,有效账户数为13681.05万户,其中持仓A股账户数为5254.82万户,参与交易的A股账户数为1650.13万户。此外,上周新增B股开户数514户,新增基金开户数18.68万户。(程丹)

8家机构上月获RQFII牌照

昨日,证监会发布了8月份人民币合格境外机构投资者(RQFII)名录,共有8家公司获得RQFII牌照。

其中包括国泰君安基金管理有限公司、高泰益资产管理(香港)有限公司、联博香港有限公司、财通国际资产管理有限公司、元大宝来证券(香港)有限公司、安本亚洲资产管理(香港)有限公司、法国巴黎投资管理、天达资产管理有限公司。

至此,已有95家机构获批RQFII资格。近期RQFII资格获批速度加快,两个月时间共有11家机构获得“准入证”。(程丹)

水污染防治行动计划 国庆前后上报国务院

《水污染防治行动计划》(即“水十条”)的编制进入关键阶段,国庆前后将上报国务院审定,预计年底前出台。

污水处理和饮水安全仍然是“水十条”编制工作的重点,污水处理将着力治理劣五类水及更差水体;确保饮水安全主要针对饮用水水源地等水质较好水体,保证水质不下降、不退化。

相关专家透露,延迟“水十条”出台缘于各界对其涉及的诸如污水处理排放标准等问题一直存在争议,这也直接影响到工业污水处理未来5年的投资规模。

“水十条”引发的工业污水处理厂新建和改造涉及规模或达千亿元,污水改造等环保节水行业将迎来政策红利。(田楠)

保监会开展寿险公司 偿二代标准参数测试

近日,保监会印发通知,开展寿险公司偿二代第一支柱技术方案的“参数测试”,并再次征求行业对技术方案的意见建议。本轮“参数测试”将在上一轮“方案测试”基础上,进一步甄选技术方案和检测技术参数。

与上轮“方案测试”相比,在寿险负债评估的利率曲线选择上,本轮“参数测试”引入终极利率机制,调整了准备金评估中费用率、退保率等重要假设,调整了保险风险最低资本的不利情景设置,更新了保证利益价值(rvov)的计算情景,并采用情景法测试分红险、万能险的准备金损失吸收。

此外,保监会还将在测试前期举办培训会,讲解技术标准并现场答疑,以提高测试的质量和效率。(曾福斌)

深证及巨潮指数系列							
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	深证成指	7965.89	0.89%	399311	巨潮1000	2755.81	1.04%
399005	中小板指	5420.47	1.16%	399314	巨潮大盘	2427.73	0.86%
399006	创业板指	1500.99	1.19%	399315	巨潮中盘	3469.96	1.31%
399300	深证100	2740.28	0.95%	399316	巨潮小盘	3880.93	1.31%
399007	深证300	3152.53	1.05%	399550	央视50	3454.69	1%
399103	乐富指数	4689.38	0.74%	399379	巨潮基金	4743.94	0.77%
399301	深证国债	132.5	0.04%	399481	金债指数	126.51	0.01%

节目预告

卫视卫视《投资论道》 基金基金投资专家 携手证券时报、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国百家券商上千名营业部、携手明星分析师、寻找市场热点、把握投资先机、敬请关注!

■今日出版营业部(部分名单):
第二届中国创业板高峰论坛暨高峰论坛:
广东证券广东证券北京嘉兴营业部
和泰证券北京营业部
开源证券北京开源证券营业部
国广证券北京开源证券营业部
民生证券北京开源证券营业部

■今日出版嘉宾:
市南证券首席策略分析师 李刚
各大券商投资顾问(部分)

■主持人: 董立一

■播出时间: 卫视卫视《投资论道》 每周二 23:10

9月汇丰PMI好于预期 经济失速担忧缓解

证券时报记者 许岩

受新出口订单反弹,汇丰9月中国制造业采购经理人指数(PMI)初值继8月大幅下滑至50.2之后小幅回升至50.5,好于预期的50,一定程度上缓解对我国经济短期失速的担忧,经济下行风险暂时缓解。

这预示9月经济环比动能在8月大幅下降的基础上没有继续下滑,环比增速小幅反弹的可能性

大。”中金公司首席经济学家彭文生表示。

汇丰银行首席经济学家屈宏斌指出,9月份中国制造业表现好坏参半,总体而言该数据仍表明轻微扩张。房地产下行仍是经济增长最大下行风险。预计中国央行将出台更多货币宽松措施来维稳经济复苏。

数据显示,新订单和新出口订单有部分改善。与此同时,就业指数进一步下滑。从需求看,PMI新订单指数反弹1个百分点,新出口

订单指数反弹1.9个百分点,显示出出口仍将是拉动经济的最重要力量。从库存需求看,原材料库存继续下降,但降幅收窄。产成品库存与8月持平。

从生产和就业看,PMI生产指数为51.8%,与8月份持平,也出现止跌迹象。值得注意的是,PMI从业人员指数低位继续回落,这可能预示稳增长压力仍然较大。从价格看,购进价格和产出价格指数仍然疲弱,显示需求和生产的止跌企稳仍

不稳固。

此前出炉的8月宏观数据低迷,尤其是工业增速降至6.9%的近两年低点,业内对中国经济前景充满担忧。汇丰9月制造业PMI初值微幅回升,缓解市场紧张情绪。但汇丰PMI就业和价格分项表现低迷,分析人士指出,在地产持续疲弱之际,稳增长压力依然较大;政策面虽不刺激但会托底,进一步定向宽松会有后续动作。

在彭文生看来,PMI止跌,预

示经济动能继续显著下滑的可能性小,但反弹力度仍弱,尤其是PMI就业指数持续恶化,预示稳增长压力仍大。他预计9月工业增加值环比动能回升,同时去年9月基数回落,工业增加值同比增长增速将较8月的6.9%小幅反弹。

光大证券首席经济学家徐高指出,目前我国经济状况还是偏弱格局,但从下滑程度看未出现断崖式滑坡。经济增长三季度面临较大压力,四季度能否回升,还看政策能否继续支持。

降利率成本无灵丹妙药 除了深化改革

证券时报记者 黄小鹏

今年以来,国务院常务会议多次要求降低企业融资成本。李克强总理日前在视察上海自贸区时又提出,希望自贸区的试验能把国内的利率降下来。利率高企问题能否解决,同时也牵动着股市,A股看多派的一个主要理由就是目前高企的利率将会实质性降低。

降利率最简单的办法就是打开货币闸门,增加货币供给,但这显然不是我们所指的概念。这里指的是如何在货币政策中性的情况下,把

市场基准利率和风险溢价降下来,最终降低实体经济特别是中小微企业的融资成本。

这一轮企业融资成本上升大约从2011年开始,货币政策从大放水向正常化回归是其出发点。此前,全社会投资战线拉得过长,进入紧缩后,为保项目自然高价争夺资金。在经济减速后,企业资本回报下降(极端情况是僵尸企业),内源融资能力萎缩,维持正常经营需要更多的外部资金,供需失衡之下,社会资金价格自然走高。

利率飙升高除上述周期性因

素,更主要的还是体制性因素。中国经济近年已分化成两大部门:有政府隐性担保和无隐性担保的部门。政府融资平台资金需求刚性,对高利率不敏感,加上政府担保,平台债利率竟然取代国债,被市场视为无风险利率。在限制房贷为保项目之后,又允许其通过影子银行融资,融资环节过多,又是华山一条道,“高无风险利率+高渠道溢价”才是其高利率本质。房地产也被认为有政府隐性担保,但水平低,不是高利率的主因。

相反,尽管政府支持中小微企业发展,但不可能给予它们担保,它们在市场博弈中只能生死由命,加上先天的规模劣势,融资成本焉能不高?中小企业利率的实质是“高无风险利率+高风险溢价”,前者由隐性担保部门决定,而由中小企业被迫接受,后者由中小企业自身特点决定。

显然,要降低利率,一是要降低风险溢价,这只能通过改善中小企业生存和发展环境来解决;二是降低无风险利率,其关键是体制改革,撤除对地方平台和房地产部门的隐

性担保,改善其野蛮争夺资金的行径,无风险利率自然下行。

深化体制改革才是根本性的,但缓不济急。当前有三个具体问题需要注意:一是货币政策总体要松紧适度,避免不合意紧缩带来的风险;二是发挥货币定向“滴灌”的作用,搞“节水型”货币政策,“滴灌”从长期会造成弊端,但当前阶段应该还可继续使用;三是减少融资环节、疏通金融血脉的政策以及配合时点的货币微调、监管措施仍有必要,但必须明白,这些只是治表之举,不是灵丹妙药,不能取代深化体制改革。

上市公司投资者保护状况评价报告显示

投保满意度连年提升 250家公司获评D级

证券时报记者 程丹

中国证券投资者保护基金公司日前发布的《2013年度中国上市公司投资者保护状况评价报告》显示,投资者对上市公司投资者保护满意度连续三年提升,但仍有超过一成,即250家上市公司被投资者保护评价指标体系评为D级。

投保基金公司按照上市公司投资者保护评价指标体系计算被评价上市公司分值,依据客观得分的高低将上市公司分为A、B、C、D四个等级。其中,2013年度上市公司评级结果显示,A类上市公司有318家,占比为12.89%;B类上市公司有1504家,占比达60.96%;C类上市公司有395家,占比为16.01%;D类上市公司有250家,占比为10.13%。

据了解,在250家D类上市公

司中,有191家上市公司是因为得分低于67.50分评为D级;有59家是因为被采取评级调整措施而评为D级。在59家被评级调整的公司中,37家是因为当年首次被ST处理(含首次被*ST)而被降级;有17家是因为评价期内被证券交易所采取自律处罚被降级;有4家公司是因为评价期内被监管部门采取行政处罚措施被降级;有1家是因为评价期内被监管部门立案稽查被降级。

报告称,投保基金公司对2013年度2467家A股上市公司投资者保护状况分别进行了主客观评价。其中,客观评价部分以法律法规为依据,重点从治理结构、信息披露和经营活动三个方面,考评上市公司对投资者决策参与权、知情权、投资收益权三项基本权利的保护状况。而主观评价内容则集中于投资

者对自身权益保护状况关注重点、相应诉求、满意程度和改善程度。

客观评价方面,上市公司投资者保护状况持续改善,2013年度上市公司投资者保护状况客观评价平均得分74.75分,同比提升了1.69%。

从决定投资者保护状况的三个维度来看,2013年度上市公司治理结构对股东决策参与权的保护程度得分为71.97分,同比提升了1.98%。企业内部控制建设及实施效果情况、各项制度制定情况、股东大会中小股东权利行使保障状况都有所改善,与之对应的,经理层监督激励机制建设和执行状况则得分有所降低,主要源于高管的诚信记录”、前三名高管薪酬与公司业绩的匹配程度”、高管期末持股比例”三个指标得分均出现了不同程度下降。

上市公司信息披露对股东知情权的保护程度得分同比上升。投资者较为满意企业的日常其他信息披露状况,以及财务报告信息披露状况,但“高管平均薪酬与员工平均工资收入对比”指标得分较低,表明上市公司薪酬分配比例存在一定问题,需引起重视。

同时,2013年度,投资者知情权保护状况得分最高,提升最快。在主观评价方面,报告显示,投资者满意度连续三年提升,投资收益权保护满意度提升明显。与此同时,总满意度指数的提升幅度明显降低,说明投资者对投资者保护的需求在不断提升,诉求在不断变化,投资者保护工作还需要以投资者诉求为导向不断推进,客观评价指标体系也需要以投资者需求为导向不断调整。

中国结算统一账户平台10月8日起对外服务

证券时报记者 程丹

昨日,中国证券登记结算有限公司就统一账户平台上线一事进行安排,10月8日起进入统一账户平台上线过渡期,正式对外服务,账户类数据将由统一账户平台生成,开户代理机构仍使用沪、深市场现有数据接口申报账户业务。

根据证券账户整合工作计划,中国结算统一账户平台将于“十一”期间上线。具体来看,统一账户平台将分为两个阶段切换上线。

第一阶段为“十一”国庆长假期间,10月1日~2日,统一账户平台完成中国结算沪、深分公司存量账户数据迁移以及系统上线,10月6日将组织全市场进行通关测试,10月8日起,进入统一账户平台上线过渡期,账户类数据将由统一账户平台生成,开户代理机构仍使用沪、深市场现有数据接口申报账户业务。

第二阶段自今年11月份起,中国结算将组织开户代理机构分批完成统一账户平台新数据

接口切换。

中国结算要求,开户代理机构需在9月29日前,对通过沪市PROP远程电子化方式和深市开户代理机构网上管理系统申报的业务进行清理,终止无法办理的业务,同时做好10月6日的通关测试,并在通关测试过程中通过新版开户代理机构网站系统逐项核实开户代理机构及网点信息。

在账户业务安排方面,9月30日15:00至10月8日9:00的节假日期间,中国结算暂停受理账户业

务申请。

自10月8日起,开户代理机构及其网点的新增、变更、终止有关业务以及证券账户冒开业务报送至中国结算总部账户管理部办理,证券账户关键信息双改、不合格账户解除限制业务,以及统一账户平台上线过渡期内发生的风险处置休眠账户激活、账户解除挂失业务可寄交中国结算沪、深任意一地分公司通柜办理,原沪、深市场开户专用章可不分市场通用。

新疆上市公司开展 投资者网上接待日活动

日前,由新疆证监局、新疆上市公司协会主办,深圳证券信息有限公司协办的新疆辖区上市公司2014年投资者网上集体接待日活动在中葡股份举行。

新疆证监局相关负责人表示,将以做好中小投资者保护工作为主要抓手,结合辖区监管实际,继续督促辖区上市公司强化投资者关系管理,采取多种方式,加强与投资者特别是中小投资者的信息沟通,进一步提升新疆上市公司诚实守信的良好形象;推动辖区上市公司在提高透明度的基础上,建立完善以投资者需求为导向的信息披露制度,督促各公司强化信息披露主体责任;持续推动上市公司完善法人治理结构,强化回报股东意识。引导中小投资者充分利用网络投票、征集投票等方式积极参与公司决策,形成投资者保护的内在机制;鼓励上市公司制定多种形式的差异化投资者回报机制,在决策过程中充分听取中小投资者的意见和诉求,增强回报政策制定的透明度。(宋雨)

中上协上门服务周 走进宁夏

昨日,中国上市公司协会与宁夏证监局联合举办的“上门服务周”暨上市公司高管专题交流会在银川召开。

中上协党委书记、执行副会长姚峰在致辞中指出,此次在充分了解辖区上市公司实际需求的基础上,精心设计课题,希望为上市公司解决实际问题能有所裨益。

宁夏证监局副局长哈达介绍了宁夏资本市场的整体情况,并表示将继续加大与中上协的合作交流,不断拓展、丰富辖区上市公司监管与服务方式,进一步做好政策传导、沟通交流等工作。

据悉,此次“上门服务周”活动中中上协今年举行的第五场活动,此前已举办类似的专题讲座7场,覆盖企业约430家,参加讲座和交流的上市公司高管已超过1100人。(孙琳)

新三板挂牌企业上半年逾七成盈利

证券时报记者 程丹

全国中小企业股份转让系统有限责任公司昨日公布了上半年新三板市场挂牌公司的业绩,据统计,上半年共计794家挂牌公司实现盈

利,占比72%。

截至2014年8月31日,新三板1107家挂牌公司中合计1102家按时披露半年报。上半年挂牌公司营业收入合计实现642.21亿元,同比增长13.35%;净利润34.56亿元,同比

增长24.86%;平均净利润率5.38%,同比提高0.5个百分点。扣非后净利润合计28.32亿元,同比增长9.72%。

值得注意的是,794家挂牌公司上半年实现盈利,占比72%,盈利面同比提高2.65个百分点;净利

润合计44.96亿元,平均净利润为566.27万元,同比增长37.45%。

挂牌公司平均研发投入有所增加。披露2014上半年研发费用的有805家挂牌公司,合计21.41亿元,平均研发费用265.62万元,同比增长约10%。