

## 中国结算推出一柜通服务 投资者可一地办理三地业务

继今年10月8日推出统一账户平台,建立证券账户“一码通”之后,中国结算今日将再次推出“一柜通”服务。通过“一柜通”服务,投资者可在中国结算京、沪、深任何一地分公司柜台同时办理上海、深圳证券交易所和全国中小企业股份转让系统公司的证券登记存管业务,并在业务办理完成后获取相应业务凭证。

据了解,“一柜通”服务,中国结算分两期建设,目前上线的为第一期内容。一期涵盖了投资者重点关注的沪深市场七项柜台业务,包括:投资者可通过中国结算上海或深圳任一地柜台办理沪、深两市证券持有、变更和冻结情况三项证券查询业务,证券质押登记和解除(包括部分解除)质押登记两项证券质押业务,继承、离婚涉及的两项证券非交易过户业务;可通过中国结算北京分公司柜台办理沪、深两市证券持有、变更和冻结情况三项证券查询业务。其中,B股、沪港通涉及的上述业务除外。

另据了解,中国结算拟自2015年起陆续推出“一柜通”二期服务内容,逐步打通沪深分公司剩余的柜台业务,并将北京分公司柜台业务纳入打通范围,实现京、沪、深三地柜台可通柜办理投资者大部分证券登记存管业务,最终实现投资者使用“一码通”账户办理全市场业务。(曾福斌)

## 前海将成新一轮改革开放桥头堡

前海金融创新大会日前在深圳前海召开,前海管理局局长张备表示,前海金融业发展呈现蓬勃之势,有望成为中国新一轮改革开放的“桥头堡”。

张备表示,前海已经有1.7万家企业入驻,金融及类金融企业就超过1万家,居四大主要产业之首,已经搭建起了多元化多层次的金融生态圈。中国人民银行在去年1月给予前海跨境人民币贷款政策,截至今年11月底,前海跨境贷款累计备案金额达到738亿元,极大地降低了企业融资成本,促进了人民币跨境使用。

此外,中国外汇管理局支持前海开展合格境外有限合伙人(QFLP)和合格境内有限合伙人(QDLP)试点,在前海搭建起境内外资本双向流动的新渠道。而中国银监会支持在前海设立全国首家网络民营银行;同意在前海设立CEPA框架下第一家合资消费金融公司;支持在前海设立金融租赁公司、财务公司等持牌金融机构;同意具有离岸业务资格的中资商业银行在前海就近为区内企业办理所有离岸银行业务。

中国证监会明确在上海自贸区试点的金融扶持政策,都可以在前海实施。支持在前海由深交所主导发起设立私募金融产品的跨境交易平台。支持港资机构在前海以“一参一控”的方式设立全牌照合资证券公司和合资基金管理公司。(李明珠)

## 中原证券拟登陆A股 IPO排队企业达642家

证监会披露的最新数据显示,截至12月4日,新增IPO受理企业6家。至此,中国证监会受理首发企业数量达到642家。

上述新增企业,分别为拟在上交所主板上市的浙江诚意药业、上海泛微网络科技、中原证券、上海凯元材料科技,拟在中小板上市的气派科技和拟在创业板上市的新新科技。

此外,IPO排队队列中,中止审查企业数仍为25家,上周5家企业上会全部通过,过会企业已达39家。(程丹)

指数代码	最新指数	收盘	涨幅	指数代码	最新指数	收盘	涨幅
399001	10067.28	0.37%	399311	巨潮1000	3414.21	-0.20%	
399005	5697.71	-1.98%	399314	巨潮大盘	3191.68	1.13%	
399006	1581.91	-2.46%	399315	巨潮中小	4060.97	-1.58%	
399330	3360.13	-0.26%	399316	巨潮50	4363.53	-2.43%	
399007	3687.98	-1.03%	399550	央视50	4045.52	-0.75%	
399103	5896.20	0.30%	399379	巨潮基金	6025.25	0.23%	
399301	135.47	-0.09%	399481	创业板指	128.38	-0.10%	

### 节目预告

财富卫视《投资论坛》呈现全新探索——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家营业部,携手顶级专家,寻找市场热点,把握投资先机,共谋未来!

**今日出版营业部(部分名单)**  
 第二届新浪财经高峰论坛暨投资策略会:  
 华泰证券北京西四环北路证券营业部  
 大通证券北京建路营业部  
 华西证券财富管理中心  
 中信建投证券北京方庄路营业部

**今日出版嘉宾:**  
 刘震国 恒公证券研发中心副经理  
 翁 蔚 前海基金风控部负责人(曾参与IPO)

**主持人:立一**  
**播出时间:** 甘肃卫视《投资论坛》晚间23:10

# 习近平:逐步构筑面向全球的自贸区网络

据新华社电

中共中央政治局12月5日下午就加快自由贸易区建设进行第十九次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调,站在新的历史起点上,实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦,必须适应经济全球化新趋势,准确把握国际形势新变化、深刻把握国内改革发展新要求,以更加积极主动的行动,推进更高层次的对外开放,加快实施自由贸易区战略,加快构建开放型经济新体制,以对外开放的主动赢得经济发展的主动、赢得国际竞争的主动。

习近平指出,多边贸易体制和区域贸易安排一直是驱动经济全球化向前发展的两个轮子。现在,全球贸易体系正经历自1994年乌拉圭回合谈判以来最大的一轮重构。我国是经济全球化的积极参与者和坚定支持者,也是重要建设者和主要

的重要内容。党的十七大把自由贸易区建设上升为国家战略,党的十八大提出要加快实施自由贸易区战略。党的十八届三中全会提出要以周边为基础加快实施自由贸易区战略,形成面向全球的高标准自由贸易区网络。这次中央政治局集体学习安排这个内容,目的是分析我们加快实施自由贸易区战略面临的国内外环境,探讨我国加快实施这个战略的思路。

习近平指出,多边贸易体制和区域贸易安排一直是驱动经济全球化向前发展的两个轮子。现在,全球贸易体系正经历自1994年乌拉圭回合谈判以来最大的一轮重构。我国是经济全球化的积极参与者和坚定支持者,也是重要建设者和主要

受益者。我国经济发展进入新常态,妥善应对我国经济社会发展中面临的困难和挑战,更加需要扩大对外开放。机者如神,难遇易失。”我们必须审时度势,努力在经济全球化中抢占先机、赢得主动。

习近平强调,加快实施自由贸易区战略,是适应经济全球化新趋势的客观要求,是全面深化改革、构建开放型经济新体制的必然选择,也是我国积极运筹对外关系、实现对外战略目标的重要手段。我们要加快实施自由贸易区战略,发挥自由贸易区对贸易投资的促进作用,更好帮助我国企业开拓国际市场,为我国经济发展注入新动力、增添新活力、拓展新空间。加快实施自由贸易区战略,是我国积极参与国际

经贸规则制定、争取全球经济治理制度性权力的重要平台,我们不能当旁观者、跟随者,而是要做参与者、引领者,善于通过自由贸易区建设增强我国国际竞争力,在国际规则制定中发出更多中国声音、注入更多中国元素,维护和拓展我国发展利益。

习近平指出,加快实施自由贸易区战略是一项复杂的系统工程。要加强顶层设计、谋划大棋局,既要谋子更要谋势,逐步构筑起立足周边、辐射“一带一路”、面向全球的自由贸易区网络,积极同“一带一路”沿线国家和地区商建自由贸易区,使我国与沿线国家合作更加紧密、往来更加便利、利益更加融合。要努力扩大数量、更要讲质量,大胆探

索、与时俱进,积极扩大服务业开放,加快新议题谈判。要坚持底线思维、注重防风险,做好风险评估,努力排除风险因素,加强先行先试、科学求证,加快建设健全综合监管体系,提高监管能力,筑牢安全网。

习近平强调,要建立公平开放透明的市场规则,提高我国服务业国际竞争力。要坚持引进来和走出去相结合,完善对外投资体制和政策,激发企业对外投资潜力,勇于并善于在全球范围内配置资源、开拓市场。要加快从贸易大国走向贸易强国,巩固外贸传统优势,培育竞争新优势,拓展外贸发展空间,积极扩大进口。要树立战略思维和全球视野,站在国内国际两个大局相互联系的高度,审视我国和世界的发展,把对外开放事业不断推向前进。

## 展望2015年经济工作 系列之(四)

# 资本市场有望成明年经济转型抓手

证券时报记者 程丹

供职一家排名前五的知名私募,杨旭(化名)并不轻松。

他的职务是研究员,除了分析、研究宏观经济政策及产业政策外,他还要到南海北地各地调研,挖掘有用信息给出投资建议,用他的话说,一个月出差20天,也就单身干得了这活。

按照杨旭的作息,只要不在飞机上,每晚19点的新闻联播必看,除了了解国家大的政策动向外,他对于国务院层面出台的各项与资本市场相关的内容格外敏感。

今年以来,资本市场出现在新闻联播中的频率高了,与经济增长的紧密性引起了高层更多的重视。”今年8月,杨旭就敏锐地觉察到,从沪港通试点,到推进多层次资本市场发展,再到多措并举缓解企业融资成本问题、新股发行注册制改革,资本市场成了这一轮经济转型的关键词。

在随后的企业调研中,杨旭感受到,多数上市公司跃跃欲试,筹划着资本运作,监管松绑、产业转

型的压力以及混合所有制改革等共同成就了上市公司并购重组的井喷态势。

数据显示,今年前10个月,A股市场有1545家上市公司发生了3200起并购,并购数量创历史新高。其中,国资在二级市场上并购重组数量较去年增加一倍。

结合政策层面和企业情况,杨旭判断,未来有关资本市场的改革将更多与我国经济转型联系起来,资本市场的发展或将会打破传统发展模式,成为新一轮经济升级的抓手,在必要时充当中小企业发展、实体经济振兴、国企改革、产业升级,以及全球市场互联互通的排头兵。

也就是这一判断,让杨旭所在的私募团队在投资配置比例上大举突进,凭借着极大的资金及资源优势在转变投资风格的下半年收获颇丰。

当券商、保险、银行、地产等大盘蓝筹股再度集体大躁动,引领大盘连续冲击2700点、2800点、2900点整数关口;当增量资金火线入市,成交量日日刷新纪录时;当投资者

频频入市,新增开户数周周创新高时,资本市场这一低调许久的直接融资渠道,终于获得了低成本资金流入实体经济的契机,与此同时,投资者们也迎来了久违的增加财富的投资机会。

临近岁末,展望2015年,多数市场人士认为,经济、政治等各项改革将成为重头戏,金融改革仍会成为引领整体改革的急先锋,而资本市场的发展将成为新一轮金融改革的重要载体。

海通证券研究所副所长、首席宏观债券研究员姜超认为,以前经济增长的动力来源,靠的是人口红利、对外开放,今后要转向改革,尤其是要转向创新。由于资本市场提供多层次的金融服务,天然地具有配合创新的多种业务模式、风险偏好等先天优势。多层次资本市场建设对经济结构转型是一个重要的支撑,不仅体现在能够更加合理地将资源配置到代表未来产业升级方向的企业,而且能够实现新产业、新模式、新业态、新技术的优胜劣汰。

证监会也深知其中道理,证监

会副主席曹心一曾在公开场合表示,资本市场创新如何适应和服务好新常态下的经济增长,这是需要我们高度重视的命题。”如何做?就是在继续发展场内市场、公募市场的同时,大力发展场外市场、私募市场,进一步拓宽对接投融资需求的渠道和平台,显著提高直接金融比重;积极稳妥扩大市场对外开放,进一步便利跨境投融资,更好地利用境内外两个市场、两种资源,为实体经济特别是中小微企业多方提供“源头活水”。

这些举措,在东方证券首席经济学家邵宇看来,将被细化成为2015年提高直接融资比重、产业升级、“一带一路”战略、国企混合所有制改革、证券法修改、IPO注册制、境内外资本市场融合等措施的落地和推进。

首先,在提高直接融资比重方面,现有金融体系和格局在促进科技金融对接、推动中小微企业发展方面存在明显“短板”,而大力发展新三板、降低小微企业和创新性企业的上市门槛,提倡股权融资,有助于降低融资成本,服务实体经济。其

次,实现产业升级就需要打破传统发展模式,多数传统产业因内生增长动力不足将寻求突破和转型,需要通过并购实现外延式增长,这将面临较大资金需求,而资本市场具有融资功能,能够为并购重组提供资金支持,突破资金约束。再次,“一带一路”战略的实施必然会使跨境投融资活动的规模不断扩大,也要求资本市场在全球范围内配置资源的功能步步跟进。此外,混合所有制改革实现的最佳路径就是通过上市公司和资本市场进行资本运作与市值管理,打造公开透明的公众公司,保证规则的透明化。

邵宇表示,2015年初的证券法修订,将为资本市场发展提供保障和支持,而注册制的推出等无疑将成为资本市场发展的起点。

这得到了光大证券首席经济学家徐高的赞同,他认为,以上改革措施虽然不至于短期令宏观经济全面改观,但至少能带来结构性的亮点。最主要的是,沪港通、人民币国际化等改革将助力更多的海外资金进入境内资本市场,这会在A股市场中引入更多机构投资者力量,从而加强市场中价值投资的力量。(本系列完)

# 11月CPI继续低增长 低通胀格局确立

证券时报记者 许岩

根据国家统计局的安排,11月份居民消费价格指数(CPI)和工业品出厂价格指数(PPI)将于本周三公布。多家机构预测,11月CPI同比涨幅或将与10月的1.6%持平,12月CPI涨幅也很难超过2%,中国经济低通胀格局已经确立。

11月份CPI涨幅将保持10月份1.6%的水平,而CPI涨幅依然与食品价格的回落以及翘尾因素的

影响相关。”中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军表示,从近期公布的PMI数据来看,购进价格指数还是处于下行的态势,因为11月份石油价格下跌非常快,这也导致11月份的物价水平不会出现很大的反弹。

高盛中华中国经济学家宋宇则认为,商务部周度数据等高频指标显示,11月份食品价格同比涨幅回落,而需求增长疲弱可能令非食品价格涨幅持续低迷,预计11月份

CPI同比增幅将与10月份持平。

在业内人士看来,中国经济低通胀格局已经确立。交通银行首席经济学家连平表示,今年四季度CPI同比涨幅将低于2%,全年CPI涨幅预测下调至2%左右,明年CPI仍有继续下行的可能。

中国社科院发布报告预测,今年CPI涨幅为2%,明年涨幅为1.9%,总体上看,经济增长保持平稳,运行在合理区间。通胀压力有所缓解,但需防止去产能力度过大导

致PPI负增长传导至消费物价负增长形成通缩。

海通证券首席经济学家李迅雷表示,近期国际油价大幅下跌,虽然国内成品油价格因加税而暂未下调,但钢铁、铜铝等价格跟随大幅下跌,通缩风险仍在加剧,预计11月PPI降幅或扩大至2.7%。

连平认为,PPI负增长态势难以在短期内逆转,工业领域的通缩仍将延续,明年上半年能否转正也有待观察。

此外,CPI持续走低也为全面降准打开了空间。海通证券分析师姜超认为,降准已经迫在眉睫。降低融资成本仍是央行的首要任务,在金融加杠杆的背景下,金融市场的旺盛资金需求难以下降,因而只能靠央行增加资金供给来解决。同时,当前银行超储资产结构失衡,未来亟需暂停各类创新工具,全面下调存款准备金率,增加商业银行真正可以自由支配的廉价超额资金。

连平认为,今后或有2-3次降准的可能,每次会下调0.5个百分点。

# 内地香港基金互认技术服务座谈会举行

证券时报记者 胡学文

由深圳证券交易所、中国证券登记结算有限公司、深圳证券通信有限公司联合主办的内地与香港基金互认技术服务座谈会昨日在深圳举行,中国证监会主席助理张育军、香港证监会副行政总裁张灼华等领导,以及香港金融管理局、前海管理局和两地基金业、银行业的60多位嘉宾出席了会议。与会嘉宾围绕基金互认技术服务的市场需求、组织模式、实施方案等问题展开了深入

的交流和讨论。

十八届三中全会《关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出要推动资本市场双向开放。近年来,QFII、RQFII以及QDII等传统开放渠道的规模不断扩大,近期“沪港通”正式开闸,标志着交易所互联互通也成为双向开放的重要渠道之一。今年9月9日,证监会批复深圳市政府《关于前海深港现代服务业合作区资本市场领域加快创新发展的政策请求事项》,针对支持在

前海设立服务于基金互认的统一服务平台,提供基金跨境销售和托管结算业务的请求,建议中国证券登记结算公司和深交所协调合作,研究论证平台建设的具体方案。

张灼华认为,基金互认既能全面结合两地特点,又能充分发挥两地优势,将监管合作推向更高的高度,在此基础上,逐步形成一个满足区域内不同客户、不同市场需求的平台,增强两地资本市场的竞争力、吸引力和话语权。

深交所总经理宋丽萍表示,与现有渠道相比,基金互认意义重大:

第一,基金互认不但是资本市场的开放,而且是服务贸易的开放。基金互认使境内投资者第一次有机会享受境外知名资产管理公司提供的管理服务,反之亦然。第二,通过互认基金,投资者可以在更大范围内配置不同类型的资产。比如,通过互认基金,内地投资者不但可以配置香港、欧洲以及其他海外市场的股票和债券,还可以配置美国、欧洲以及其他海外市场的平台、增强两地资本市场的竞争力、吸引力和话语权。

会上还通报了基金互认服务平台的总体准备情况、具体业务方案、内地深证通FDEP(金融数据交换平台)和香港CMU基金运作平台的基本情况。