深交所修订会员自律管理规则

近日经证监会批准,深交所发布了《会员管理规则》(2015年修订),新规则自发布之日起施行。本次修订深交所遵循"市场化、法治化和透明化"的原则,重点围绕会员合规与风控、投资者教育与适当性管理、客户交易行为管理和会员技术系统建设等内容,对会员自律管理的制度规定作了全面完善。

据深交所相关负责人介绍,《会员管理规则》重点修订内容主要有以下几方面:一是健全投资者适当性管理制度,加强投资者保护。要求会员建立客户分类产品分级管理机制,以风险揭示与准入管理为核心,将合适的场内产品提供给合适的投资者;明确退市等高风险证券的风险警示信息送达机制,要求会员及时向投资者提示风险。

二是强化会员投资者教育与服务,提高投资者风险意识。要求会员健全投资者教育机制,将投资者教育纳入各业务环节;丰富投资者教育形式与内容,增强投资者教育工作的实效性;建立投资者教育工作评价机制,调动会员的积极主动性。

三是加强会员合规管理与风险控制,提升市场交易安全。要求会员完善技术系统交易核查与权限管理等功能,对自营与资产管理等业务实施前端控制;建立程序化交易及创新业务报备机制,及时识别和防范交易风险。

四是加强会员客户交易行为管理,引导投资者合法合规参与交易。要求会员健全交易监控系统,将异常交易行为及时告知、提醒客户,维护市场交易秩序;建立重点监控账户管理制度,对存在严重异常交易情况的账户进行重点监控。

五是完善交易参与人管理制度,适应"深港通"、期权等新业务发展需要,健全多元化交易参与人体系,严格交易权限管理,加强日常联络沟通,防范市场交易风险。

六是积极推进简政放权,提高规则透明度和监管效能。减少会员报告报备事项,减轻会员负担;明确会员资格申请、终止相关条件及办理程序,提高规则透明度;调整和丰富自律管理措施,提高监管时效性。

(叶梦蝶)

发改委:支持环保产业以企业债方式筹借资金

为完成中长期碳排放控制,各部门减排政策纷纷落地。继工信部督促加快过剩产能置换,昨日发改委公布的一季度节能减排数据显示,单位国内生产总值能耗同比下降5.6%,二氧化硫、化学需氧量、氨氮、氮氧化物排放总量继续保持较快下降。发改委称,将尽快下达中央预算内投资计划,并支持节能环保产业采用企业债券、项目收益债券等方式筹措投资资金。

一季度经济数据中,化工、建材、钢铁等高耗能行业生产增速全面放缓,其中烧碱行业工业增加值回落高达13.2个百分点。昨日的钢铁协会二季度信息发布会上的消息称,一季度钢铁行业运行呈现"环保加压,整体亏损"的局面。广发证券研报表示,传统行业普遍呈现需求差,资金链紧张,表明行业正在加速探底。除了未来稳增长政策外,提早进行转型升级的企业值得关注。

与高耗能产业形成对比,节能环保产业保持了较快的增长势头。截至2014年底,节能服务业企业数量、从业人员、产值分别为5125家、56.2万人、2650.4亿元,比上年增长5.6%、10.6%、23%。发改委称,未来将引导加大对节能环保行业的有效投资,截至目前,大气污染防治工程已完成投资145亿元,其中重点行业大气污染治理和清洁生产技术改造工程投资85亿元,燃煤锅炉节能环保提升、余热余压利用等工程投资52亿元,秸秆综合利用投资16.8亿元。城镇污水垃圾处理设施建设工程加快实施,截至目前完成投资127亿元。

日前财政部、环保部两部委出台《关于推进水污染防治领域政府和社会资本合作的实施意见》,意在全面向社会资本开放生态环保产业,推广运用PPP模式。发改委表示,未来将加速下达中央预算内投资计划,鼓励社会投资特别是民间投资参与污水垃圾处理设施建设运营,并支持节能环保行业采用企业债券、项目收益债券等方式筹措投资资金。

(田楠)

节目预告
甘肃卫视《投资论道》——全景网、财富天下携手证券时报《新财富》杂志社;联合全国数百家券商上千家营业部;点手相星操盘、寻找市场热点、传授投资技巧,呈现全景投资盛宴,敬请关注!
■今日出镜营业部(部分名单)
中信建投证券北京农大南路营业部
中原证券北京酒仙桥营业部
中航证券北京安立路营业部
民族证券零售业务总部财富中心
■今日出镜嘉宾:
西南证券首席策略分析 张刚
■主持人:沈飞
■播出时间:甘肃卫视《投资论道》22:20

医疗服务行业迎来投资时点

李克强力挺医药卫生体制改革

证券时报记者 程丹

昨日,2015年深化医药卫生体制改革工作电视电话会议召开,中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示,批示指出,要在方便群众就医、减轻看病用药负担上取得更大实效,用改革的办法在破除以药养医、完善医保支付制度、发展社会办医、开展分级诊疗等方面迈出更大步伐。

李克强在批示中表示,2015年,面对艰巨繁重的改革任务,要牢牢把握保基本、强基层、建机制的基本原则,以公平可及、群众收益为出发点和立足点,坚持医保、医药、医疗"三医联动",用改革的办法在破除以药养医、完善医保支付制度、发展社会办医、开展分级诊疗等方面迈出更大步伐,在县级公立医院综合改革、实施城乡居民大病保险制度等方面实现更大突破,在方便群众就医、减轻看病用药负担上取得更大实效,不断提高医疗卫生水平,满足人民群众的健康需求。

中共中央政治局委员、国务院副总理、国务院医改领导小组组长刘延东强调,要大力推进各项重点领域改革,加快基本医疗卫生制度建设,切实使医改红利惠及城乡居民。今年县级公立医院综合改革全面推开,城市公立医院改革试点扩大到100个城市,以建立现代医院管理制度为重点,破除以药补医机制,调整医疗服务价格,严控医疗费用不合理增长,努力减轻群众看病负担。要深化医保支付方式改革,全面实施城乡居民大病保险制度。积极稳妥地推进药品流通和价格改革,保障质量和供应,降低虚高药价。加强全科医生制度建设,推动建立分级诊疗制度,引导群众有序就医。统筹推进配套改革,形成深化医改的联动机制和强大合力。

"按照惯例,国务院将在年中发布深化医药卫生体制改革2015年重点工作任务。"招商证券医药行业分析师李珊珊认为,这将进一步明确2015年医改的任务目标,落实工作责任,未来将出台一系列细化政策,政策的号角已经吹响,医疗服务业景气逐步提升,民营资本开始暗流涌动,医疗服务行业迎来投资时点。

上海证券医药生物行业分析师魏赟指出,会议中关于看病负担、降低虚高药价的表述,符合市场对建立市场化药价形成机制的预期,大部分药品价格或实质性承压,政策干预较少的药店渠道,价格竞争已较为充分,对于专利药品和独家品种,将通过谈判方式议价。

港交所:预期上半年宣布推出深港通

证券时报记者 李明珠

港交所主席周松岗昨日在股东大会后的记者会上表示,港交所正在紧锣密鼓为"深港通"的技术平台做准备,预期深港通的推出会在上半年宣布,而下半年正式实施。他强调,深港通最终覆盖的标的仍在商讨中,至于创业板股票能否涵盖也在考虑,因为包含的股份越多则越市场化,但最终仍然要由监管机构决定。

瑞银证券昨日发布的最新报告显示,深港通潜在标的公司可能有两种选择。一种选择是:和沪港通的设计相似,深港通将包含深证100/300指数成分股、沪深300指数成分股及A/H两地上市个股;另一种选择是:采用即将扩容的深证综合指数,包括500只成分股。虽然深港通的具体标的有待监管层决定,但瑞银认为深港通标的中将包含市值较大、业绩较好、处于新兴行业并且交易活跃的股票。同时看好高成长性、A股独有公司、现有QFII投资者所青睐的个股、A/H折价公司四大投资主题。

瑞银中国证券研究主管侯延琨昨日在电话会议上表示,相对以蓝筹股为主的上海股市,深圳股市的公司市值较小,成长性较好,而且更代表"新经济"发展方向,其增长潜力对海外投资者来说有相当吸引力。行业结构方面,沪市的重心倾向金融、工业、能源,深市则以信息科技、工业和消费品为主,三个领域共占深市约六成市值,"深港通"将为境外投资者提供更多选择。深市的民营企业较多,也为境外投资者喜爱。不过,深市公司估值过高仍是忧虑。

侯延琨补充,据QFII仓位数据,境外投资者在深市持仓较重的包括消费和医疗两个板块,"深港通"开通后,一些深市独有,或较有深市特色的股份如白酒、传媒娱乐等也将较为受益。

关联效应再度显现 中概股成"影子A股"

证券时报记者 吴家明

一直以来,许多炒美族就把中概股形容为"影子A股"。如今,A股市场的"风"已经吹到中概股市场,让中概股走势与美股逐渐背离,与A股市场久违的关联效应再度显现。

中概股跟着A股走

此前,A股市场开始狂飙,但中概股市场却依旧低迷,A股和中概股市场的关联性降至"冰点"。现在,A股的任何风吹草动都会影响到中概股相类似板块个股,这让"炒美族"多了一种寻找牛股的方式。

4月27日,A股市场上的中国石油以及中国石化受到合并传闻的刺激,双双封住涨停板。虽然在当天A股收盘后,该传闻被证实为不实消息,但在投资者的驱动下,美股市场中的中国石油当晚直接跳空高开,当日涨幅达到3.27%,中国石化也上涨3.54%,上海石化更暴涨13.41%。从股价表现来看,上海石化A股的行情从2月中旬开始启动,至今累计涨幅已经接近150%。上海石化的美股部分则从2月底开始启动,至今累计涨幅也接近110%。

近期,华尔街分析人士发现,中概股的走势早已偏离标普500和纳斯达克指数,却开始与A股沪深指数正相关。中概股和A股的联动性日趋明显,A股走势左右着在美上市中概股的行情。本周二,受A股下跌连累,i美股中概30指数收低1.21%,但美股指数涨跌互现,道琼斯工业平均指数上涨0.40%,纳斯达克综合指数下跌0.1%。

追随A股的强劲走势,中概股俨然成为华尔街名副其实的"主角"。i美股中概30指数从3月16日的1121点回升至4月28日的1358点,累计涨幅达到18%,同期标普500指数仅上涨不到2%。

信息不对称影响股价

对于频繁在A股、美股之间进行切换的"炒美族"来说,A股和中概股市场的关联效应再度显现更加激起他们的投资欲望。"炒美族"陈小姐表示,因为时差原因以前"炒美族"喜欢用前夜美股暴涨概念股来寻找A股市场中的部分概念股,如今"炒美族"更需要关注A股涨幅较大板块对应的相关中概股,例如诸多中字头企业在美股市场皆有交易,近期投资者可以重点关注。对于这轮中概股的强劲表现,有美股投资者表示,如果A股市场能够继续保持强势,中概股市场表现就有望继续强于美股市场。

此外,一些资金似乎正在美国股市上利用信息不对称对中概股进行短期炒作,这种现象也越来越受到投资者的关注。有投资者认为,炒美股时越来越像是炒A股的心态,一些真假难辨或未被证实的消息在国内被放出,也影响到炒美股的中国股民,影响他们的股票买卖行为。"炒美族"李小姐对记者表示,在A股市场上,一些企业的负面新闻、重组或者收购等未经证实的消息往往可以使股价大幅波动。相比而言,美国股民更愿意看专业分析和长期投资自己认可的股票。不过,一些小盘中概股的投资者多数还是来自中国,相关消息会在短期内影响中概股的股价。

在28日美股交易时段,有媒体发出这样的消息,在美上市的航美传媒此前表示将以1.5亿元人民币出售旗下航美广告5%的股份给深圳联建光电股份有限公司。不过,据联建光电披露的关键信息,该公司并未开展尽职调查,即很可能这一交易根本就不存在。受此消息影响,航美传媒开盘后急速下挫,盘中跌幅一度高达13%,但收盘时却顽强"翻红",收涨1.2%。此前,航美传媒股价走势强劲,从本月初的2美元一路飙升至5美元。

中概股 扫描

是谁让推特股价一日暴跌18%?

证券时报记者 吴家明

在28日美股交易时段,社交网络巨头推特的股价重挫18%,让市场大感震惊。原来,推特被一家籍籍无名的小公司整得狼狈不堪。

北京时间4月29日3时左右,美股市场正在紧张交易,金融数据公司Selerity发布了一系列关于推特的消息,还公布了推特的一季度财报数据,这些数据原本应在美股收盘后才公布。

相关数据公布后,推特股票被临时停牌,时间长达20分钟。由于部分关键财务数据不及预期,推特股价在重新恢复交易后暴跌,跌幅一度高达25%左右,到收盘时下跌18%,报收42.27美元。财报显示,推特对当前财季的营收展望低于分析师预期,且第一季度营收的增长也未能达到预期。一季度推特实现营收4.36亿美元,比去年同期的2.50亿美元增长74%,但未能达到分析师预期;净亏损1.62亿美元,与去年同期的净亏损1.32亿美元相比有所扩大。不过,推特首席执行官科斯特罗随后透露,推特与谷歌将在5月份展开合作。

推特股价跳水也让公司管理者蒙受了损失。彭博亿万富翁指数显示,推特创始人之一Evan Williams所持7.5%股份市值当天缩水约5.25亿美元,而另一位创始人Jack Dorsey所持推特股份市值损失大约2.2亿美元。

在美股市场上,Selerity提前泄露推特财务数据的做法并没有违反任何法律犯规。对于提前公布推特财务数据一事,Selerity发布推文称:"财务数据来源自推特投资者关系频道,不是泄露,不是攻击。"Selerity公司首席执行官特普斯特拉表示:"这些当然是公开的数据,我们只是从投资者关系频道率先获得了这些信息。"特普斯特拉表示,Selerity几年前就可以在公司投资者关系网页上提前探测到微软的财报,也可以在交易时间内看到海外媒体对上市公司的报道。

推特的财报被以推文形式提前公布,这对推特无疑颇具讽刺意味。据海外媒体报道,推特正在调查财报泄露的来源,管理财报消息公布的纳斯达克备受责备。纳斯达克通过Shareholder.com网站为推特提供投资者关系服务,被认为是导致财报提前泄露的主要责任方。

实际上,这并非Selerity公司第一次提前公布如此关键的数据信息。去年12月3日,本应在北京时间21时15分公布的11月美国ADP就业数据,却被Selerity公司抢先在21时11分通过推特公布出来。如果有投资者利用Selerity率先发布的ADP数据进行交易,那么他将获得长达4分钟的时间优势。要知道,在金融交易中,即使是1‰秒的时间优势也值得金融机构花费大代价来获取。

三星电子一季度净利润降39%

证券时报记者 吴家明

苹果公司推出的大屏iPhone给了三星重重一击。韩国三星公司昨日公布的一季度财报显示,公司净利润降至4.626万亿韩元(约合43.11亿美元),去年同期为7.574万亿韩元,同比下降39%,这也是三星连续第六个季度利润出现下降。

数据显示,三星的移动部门实现利润2.74万亿韩元,低于芯片部门的2.93万亿,目前移动部门利润占到三星整个营业利润的46%,芯片部门是49%。根据苹果近日公布的财报,苹果一季度营业收入580.1亿美元,净利润为136亿美元,同比跃升33%。不过,三星的市场份额还是要高于苹果。调查公司Strategy Analytics表示,今年一季度三星取代苹果成为全球最大智能手机生产商。三星一季度的出货量为8320万部,占全球市场份额的24%,较去年同期的31%有所下降,但是高于苹果的18%。

在高端智能手机市场,三星的主要竞争对手是苹果,但三星凭借区别于苹果的大屏幕,以及安卓系统和iOS系统的差异性,在安卓智能手机市场长期占据榜首位置。然而,自2014年开始,中国国产手机市场竞争日益剧烈,更低廉和更本地化的系统优化,让三星的高价策略逐步失去优势。

三星电子预计,随着将发布新一代智能手机Galaxy S6吸引用户回归,二季度的营收将逐步复苏。与此同时,三星的内存芯片和应用处理器制造业务还是实现了稳定的利润增长。报告显示,苹果公司已与三星签订合同,三星将负责生产苹果A9芯片。到今年下半年,苹果公司对三星芯片的需求预计将反弹,这将进一步刺激三星芯片业务的利润增长。此外,利润率较高的屏幕产品销量增加,帮助三星面板业务在第一季度扭亏为盈,实现利润5200亿韩元。有分析人士还表示,三星今年2月宣布收购LoopPay,希望与苹果争夺移动支付市场,苹果和三星之间的竞争将更加激烈。