

## 4月银行结售汇逆差1062亿 跨境资本流动性持续改善

外汇局昨日公布4月银行结售汇和代客涉外收付款数据。数据显示,我国跨境资本流动性形势逐渐改善,当月银行结售汇8876亿元人民币(等值1448亿美元),售汇9938亿元人民币(等值1621亿美元),结售汇逆差1062亿元人民币(等值173亿美元)。

4月银行结售汇逆差较上月减少3000亿元人民币,境内银行代客涉外收付款逆差1268亿元,较上月回升198亿元。再结合前两天公布的金融机构外汇占款由负转正增长324亿元,均显示跨境资本流动和外汇市场供求出现明显改善。

华创证券宏观经济研究主管钟正生认为,4月结售汇逆差和2月大体持平,2月主要是因当月贸易顺差较高所致,4月同样是因贸易顺差回暖所致。银行结售汇的相对好转也使得金融机构新增外汇占款回升。

招商证券研报还称,跨境资本流动改善的主要原因有两个:一是美元指数由快速上扬进入盘整期;二是欧洲央行量化宽松政策的实施确实推动跨境资金流入新兴市场。

目前看来,这两个因素仍在好转,因此,预计国内跨境资本流动形势改善的趋势仍会持续,逆差规模有望进一步收窄,甚至转为顺差。”招商证券研报称。

除了外部因素外,内部也出现相应变化。随着人民币汇率止跌反弹,汇率预期改善。企业和居民配置外汇资产的热情有所减退,当月外汇存款减少173亿美元;而加速偿还外债的财务运作方向同样有所变化,外汇贷款增加52亿美元。跨境人民币由3月的净流入930亿元转为净流出696亿元。

招商证券宏观研究主管谢亚轩因此预计,我国跨境资本流动形势改善的趋势尚未结束,货币政策仍会延续稳健中适度宽松的基调,降息降准仍然可期,尤其是外汇占款新增量中枢已显著下滑,特别需要降准提供长期流动性。

钟正生则预计,即将公布的4月央行口径外汇占款减少幅度会收窄。“一季度央行口径外汇占款大幅减少,一方面是由于银行结售汇减少导致金融机构外汇占款减少;另一方面也是由于一季度人民币汇率持续走弱,央行被迫干预。4月这两个因素都出现改善,所以预计央行口径外汇占款减少幅度会收窄。”(孙璐璐)

## 去年超10万亿银行理财资金投向实体经济

中央国债登记结算公司《全国银行业理财信息登记系统》昨日发布《中国银行业理财市场年度报告(2014)》。2014年理财规模继续大幅增长,截至去年底,资金余额15.02万亿元,增幅46.68%,并在投资端继续大力支持实体经济发展。

《年报》显示,截至2014年末,银行理财资金投资资产余额为15.77万亿元,共涉及11大类资产,其中,超过10万亿元的理财资金通过配置债券、非标资产、权益类资产等投向了实体经济,占理财资金投资各类资产余额的比例为67.92%。

具体到所投行业,理财资金全年投资土木工程建筑业最多,全年累计2.12万亿元;其次为电力热力生产和供应业以及农业,全年累计分别为1.33万亿元和1.03万亿元。

理财资金投向非标准化债权类资产中重点监控行业和领域在去年则出现一定程度的下降。其余额从去年年初的2406.6亿元降到去年末的2125.4亿元,降幅11.68%。具体来看,涉及“两高一剩”行业、商业房地产(保障房除外)和地方融资平台的非标资产规模都出现了一定的下降,分别较2013年末下降42.67%、16.85%和2.04%。

从资产类别看,对于理财产品重点配置的固定收益类产品,截至2014年末,投资于债券及货币市场工具的资金量占投资总额的43.75%,其中,利率债(包括国债、地方政府债、央票和政策性金融债)占理财投资总额的4.33%,信用债占理财投资总额25.45%。

(孙璐璐)

# 中国制造2025发布 确定十大重点领域

包括新一代信息技术产业、航空航天装备、新能源汽车、生物医药等

证券时报记者 田楠

《中国制造2025》千呼万唤始出来。昨日,国务院印发《中国制造2025》,部署全面推进实施制造强国战略。《中国制造2025》明确了九项战略任务和重点,新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等十大重点领域成为改革着力点。

作为首次从国家战略层面描绘

制造强国的蓝图,《中国制造2025》明确了“三步走”的发展目标,即第一步,到2025年迈入制造强国行列;第二步,到2035年我国制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平;第三步,到新中国成立一百年时,我国制造业大国地位更加巩固,综合实力进入世界制造强国前列。

《中国制造2025》提出九项战略任务和重点:一是提高国家制造业创新能力;二是推进信息化与工业化深度融合;三是强化工业基础能力;四是加强质量品牌建设;五是全面推行绿色制造;六是大力推动重点领域突破发展,聚焦新一代信

息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等十大重点领域;七是深入推进制造业结构调整;八是积极发展服务型制造和生产性服务业;九是提高制造业国际化发展水平。

中行国际金融研究所研究员高玉伟认为,《中国制造2025》重点发展的新兴技术,与此前确定的七大战略性新兴产业相关度较高。以“互联网+”为核心,推进信息化与工业化深度融合,是推进“中国制造

2025”的主线。未来10年,预计仅工业互联网就将带来6万多亿元的GDP增量。

在重点发展的十大领域中,光大证券首席策略分析师赵扬表示,央企在新一代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备领域的技术储备优势较为明显,行业景气度也相对较高。

同时,实施国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造、高端装备创新等被列为五项重大工程。对此,中信建投研报也表示,智能制造和服务型制造将成为中国制造业由大到强的主线。以数

字化、智能化为代表的制造技术是提升中国制造业整体效率的关键;而发展服务型制造是提升制造业核心竞争力的必然趋势。

为加大对新一代信息技术、高端装备、新材料等重点领域的支持力度,《中国制造2025》明确,支持中国进出口银行在业务范围内加大对制造业走出去的服务力度,鼓励国家开发银行增加对制造业企业的贷款投放,引导金融机构创新符合制造业企业特点的产品和业务。同时,将引导风险投资、私募股权投资等支持制造业企业创新发展;鼓励符合条件的制造业贷款和租赁资产开展证券化试点。

中银保诚董事总经理及量化投资部主管邓兴成:

## 深证成指扩容 海外投资者冀分享新兴经济成长

证券时报记者 叶梦蝶

深证成指与上证综指作为A股市场两大标尺,在海外市场具有较高的知名度,深证成指扩容改造也受到海外投资机构的关注。中银保诚董事总经理及量化投资部主管邓兴成接受记者采访时认为,深证成指扩容后提供了以新兴产业和中小企业为特色的投资标

的,有利于全面展示资本市场的活力,帮助投资者更好地实现投资多元化,进一步提升中国股市的吸引力。

邓兴成表示,中国作为全球第二大经济体,资本市场发展一直受到全球投资者关注。由于资本管制等原因,导致海外资本直接配置在A股市场的比例仍然较低。近年来,中国资本市场开放步伐正逐渐

加快,2014年沪港通成功启动,让资本市场开放的质量和规模又上了一个台阶,海外投资者对内地资本市场加快国际化进程的抉择和方向形成了更加稳定的预期,投资需求在不断上升,很多大型国际投资机构已在积极、长远布局中国资本市场。但因为海外市场提供A股研究服务相对较少,海外投资者通过研究投资个股不太容易

实现,至少现阶段不是最经济、有效率的方式。因此,透明度高、费用低廉、风险收益特征显著的指数化产品是海外资金进入A股市场的首选配置。

他指出,目前海外机构投资A股的主要资金集中在A50、沪深300等大盘蓝筹上,配置成长、新兴行业的指数化工具还十分缺乏。当前,中国正在推进经济结构调整,以

信息技术、生物医药、新能源、新材料等为代表的新兴经济未来发展潜力可观。海外机构在关注低估值蓝筹板块的同时,也希望能分享这类新兴经济的成长。深证成指扩容后风格特征鲜明,我们已准备研究开发相关的指数化产品,帮助海外投资者更有效地配置中国的新兴经济力量,更好地参与全球第二大经济体转型升级的历史性机遇。”他说。

# 12386热线去年收投资者诉讼近万件

监管层将完善投诉处理协作机制,强化被投诉市场主体的处理责任

证券时报记者 程丹

来自中国证券投资基金业协会的数据显示,2014年,12386中国证监会热线共收到投资者投诉9909件,占热线有效工单总数的23.41%。

具体分析来看,投资者投诉类诉求主要涉及的市场主体以上市公司为主,2014年全年,投诉上市公司4009件,占比40.46%;投诉证券公司2301件,占比23.22%;投诉非法证券活动853件,占比8.61%;投诉期货公司348件,占比3.51%;投诉基金公司779件,占比7.86%;投诉其他证券服务中介机构833件,占比8.41%。

在对上市公司的投诉中,主要反映上市公司存在违反承诺、长时间停牌等规范运作问题,信息披露虚假或误导性陈述、不及时、隐瞒或遗漏等信息披露问题,对外公布联系电话无人接听导致与投资者沟通交流不畅等公司治理问题。在对证券公司的投诉中,主要集中于转销户、佣金费用收取以及系统故障等经纪类问题。具体为:投资者办理转销户业务时,证券公司以多种理由拖延办理。未按承诺收取投资者佣金费用。交易软件出现暂时性故障间接导致损失等。

记者了解到,在热线接收的投资者投诉中,大部分问题能够在热线的协调下得以解决,投诉双方最终达成和解,针对投资者对上市公司规范经营、信息披露及公司治理等问题的投诉,热线受理后,交易所、派出机构等单位采取督促措施,督促上市公司进行自查、核实情况。上市公司也以及时发布公告、主动与投资者沟通等方式快速响应投资者诉求。

针对投资者对证券公司转销户、规范经营等经纪类问题的投诉,经热线受理,大多数证券公司可做到主动与投资者和解,为其办理相关事宜或对其损失进行一定的补偿,受到投资者的普遍认可。针对投资者对基金公司资金赎回未及到账、未按约定多收费、收益计算错误等问题的投诉,经热线受理,大多数

基金公司能主动联系投资者协商解决,对投资者的损失进行补偿,维护投资者合法权益。

同时,也会有少部分投诉因要件不全等原因未能得到较好解决的情况,这类投诉主要表现为要件不全、针对同一事项反复投诉或热线对投诉处理完成后无法与投资者取得联系等。

据悉,对于12386热线,监管层下一步将重点对投资者投诉类工单提质增效,提升投诉类工单受理标准及质量,完善投诉处理协作机制,强化被投诉市场主体的处理责任,力求提高投资者投诉处理效率,推动其投诉得到切实、快速解决,从而逐步提高投资者满意度。

## 中小投资者投诉有多条路可走

证券时报记者 程丹

保护投资者合法权益,是资本市场健康运行的内在要求。相比机构投资者,中小投资者在信息获取、资金实力、专业知识等方面往往处于劣势,损害中小投资者权益的现象时有发生,但值得肯定的是,随着中小投资者保护制度体系的逐步完善,投资者保护开始渗入监管工作的各环节与全过程,投资者表达诉求有多条路径可选。

其中,2013年9月份开通的12386热线就成为投资者投诉的主要渠道,投资者李某有深切感受。2014年,李某在查看某上市公司上半年业绩预告500万元~1000万元的公告后,买入该公司股票16万股,不料在几个月后该公司修改业绩预告,从预增1000万到亏损1000万,导致股价下跌严重,李某损失严重,对于公司业绩预告突然“变脸”的行为,李某拨打12386投诉,热线受理后交易所立即督促该公司进行核查,该公司在对其财务

数据进行了认真复核和汇总分析后,发布了业绩修正的补充说明公告,对业绩修正的原因进行了详细的补充说明。同时,公司还明确了下一步提高业绩预告准确性和改善公司业绩的相关安排,给投资者一个交代。

向上市公司所在地的证监局投诉也是投资者可选的路径之一,多名中小投资者通过致电投诉的方式维护了自身的合法权益。2014年5月份,广东辖区A上市公司拟向参股公司提供数亿元的委托贷款,其利率不低于同期基准利率115%,2014年5月24日发布了相关公告,定于6月10日召开临时股东大会,通过现场会议表决方式审议有关议案。

公告发布后,中小投资者普遍认为该交易回报率太低,存在利益输送嫌疑,多名投资者纷纷要求A公司开通网络投票以方便广大中小股东行使表决权,A公司拒绝开通,多名投资者先后致电广东证监局提出诉求。在广东证监局的沟通协商

编者按:广大中小投资者是我国证券市场的活水之源,如果中小投资者的合法权益得不到有力保护,我国资本市场就会成为无源之水、无本之木。只有维护好投资者利益,资本市场才能健康发展。从今日起,由证监会投资者保护局、中国证券投资者保护基金公司、中证中小投资者服务中心共同发起的“公平在身边”投资者保护专项活动专栏在《证券时报》启动,旨在让各方更充分了解资本市场改革过程中有关投资者保护的各项工作,构建公平、公正、公开的市场环境。

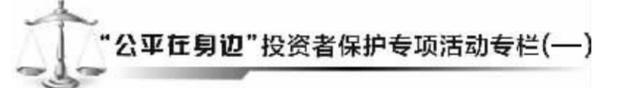
后,A公司发布补充公告增加提供网络投票的表决方式,中小投资者诉求得到响应,最终,有关议案在中小股东积极投票反对的情况下,以93.68%的反对票未获通过,中小投资者表达意见的权利得到了尊重。

同样在广东证监局,有投资者投诉其辖区某证券公司营业部在销售“A债券型证券投资基金”过程中,存在夸大收益、隐瞒风险以及向无相应风险承受能力投资者推介和销售该基金,并最终造成投资者较大面积亏损的违规行为。接到投诉后,广东证监局派员赴该证券营业部现场核查发现,该基金产品在公司内部确定的销售对象应为风险承受能力为“谨慎型”及以上等级的客户,但在实际销售中,低于“谨慎型”风险等级,且未进行风险确认的客户达数百人,且认购金额较大,随

后,该证券公司承认是自身销售适当性体系的各个流程、环节的管控存在疏漏所致,最终证券公司采取了多种补救措施供投资者选择,中小投资者合法权益得到了保护。

据了解,在日常接待中,广东证监局确立了“零拒绝”的工作原则,即对投资者各类投诉、咨询、诉求,都不能简单加以拒绝,对属于职责范围的合理诉求,要求“处理到位、解释到位、帮扶到位”,对不属于职责范围的事项,也必须为投资者提供明确的指引,为此,广东证监局收集整理了近70个相关部门的投诉举报电话,供投资者查询使用。

此外,除拨打热线电话、投诉至证监局外,投资者还可以选择登录中国证监会官网的互动留言平台、主席信箱,投资者保护基金网站、邮箱、留言栏目,拨打交易所的投资者服务热线进行投诉、咨询或者提出建议。



### 节目预告

日常卫视《投资咨询》 今晚全新投资策略——携手《证券时报》  
 深圳卫视《财经观察》 今晚《财经观察》 携手《证券时报》  
 东南卫视《财经观察》 今晚《财经观察》 携手《证券时报》  
 东南卫视《财经观察》 今晚《财经观察》 携手《证券时报》

---

**今日播出营业部(部分名单)**  
 东莞证券 北京复兴路营业部  
 第一创业证券 北京长安大街营业部  
 中原证券 北京湾址营业部  
 大通证券 北京建路营业部

---

**今日出镜嘉宾:**  
 陈伟 财经评论员

---

**主持人:** 沉旭

---

**播出时间:** 甘肃卫视《投资咨询》 晚间22:20