

易纲:经济增长将主要由消费驱动

□本报记者 任晓

中国人民银行副行长易纲日前在出席第十一届“北京—东京论坛”经贸分论坛时表示,未来3年和5年甚至更长时间,中国经济增长仍将比较快。他认为经济有把握实现7%左右的增速。

易纲表示,对经济增长的把握来自两个最重要的增长动力。第一个动力是新型城镇化。中国城镇化的过程还没有完结。目前的城镇化率按常住人口计算才55%左右,按照户籍人口计算更低。如果以每年一个百分点的速度推进,从55%到70%也需要10年以上的时间。这将给中国经济带来增长的动力。另一个非常可靠的增长动力是改革开放、简政放权。改革开放、简政放权实际上就是解放生产力、提高生产率。改革开放的措施落实到经济里都会反映到全要素生产率提高上,反映到劳动生产率提高上,所以效率将提升。

易纲认为,中国经济进入“新常态”,也就是从以往的高速增长期进入到中高速增长长期,将有以下几个特征:一是经济增长将主要由消费驱动。在内需中消费对经济增长的贡献率可能将是最大的,而不是像过去那样投资的贡献率最大。未来新常态下消费会越来越重要。实际

□本报记者 任晓

中国人民银行27日公布的数据显示,初步统计,2015年9月末社会融资规模存量为134.70万亿元,同比增长12.5%。其中,对实体经济发放的人民币贷款余额为90.48万亿元,同比增长14.0%;对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为3.33万亿元,

上今年消费在“三驾马车”里的贡献已经越来越大。二是最大的产业将从制造业转为服务业。这是一个非常重要的转型。三是中国将非常强调节能环保。中国作为最大的发展中国家,在气候变化、环保、节能减排、降低单位GDP能耗等方面将作出巨大努力。节能环保将是中国经济

9月末社会融资规模存量同比增12.5%

同比下降7.5%;委托贷款余额为10.35万亿元,同比增长18.8%;信托贷款余额为5.41万亿元,同比增长4.2%;未贴现的银行承兑汇票余额为6.32万亿元,同比下降10.8%;企业债券余额为13.47万亿元,同比增长20.4%;非金融企业境内股票余额为4.30万亿元,同比增长17.4%。从结构看,2015年9月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的

重要的驱动力。四是中国将更加重视社会保障。社会安全网将越织越牢靠,也就是“兜底线”,包括退休、养老、医疗、农村医疗、低保、对残疾人的照顾等。五是创新驱动。经济增长将从过去依赖投资和资源的消耗转变为更加依赖人力资源的创造。

67.2%,同比高1.0个百分点;对实体经济发放的外币贷款余额占比2.5%,同比低0.5个百分点;委托贷款余额占比7.7%,同比高0.4个百分点;信托贷款余额占比4.0%,同比低0.3个百分点;未贴现的银行承兑汇票余额占比4.7%,同比低1.2个百分点;企业债券余额占比10.0%,同比高0.7个百分点;非金融企业境内股票余额占比3.2%,同比高0.1个百分点。

两融余额攀升 投资者结构嬗变

□本报记者 朱茵

10月沪深两市两融余额不断攀升,已经连续三日站上万亿。此轮两融规模最大的券商排名与6月底不完全相同。前一轮加杠杆者遭受重创,此次两融规模提升,但投资者结构已经有所改变。

两融余额有逆转趋势

统计数据显示,沪深两市融资融券余额在6月18日攀至年内高点22730.35亿,此后70余个交易日持续下滑,到三季度末跌至9067.09亿元,创年内新低。与年内高点相比,缩水幅度达60.21%。9月沪深两市两融总规模也一直徘徊在9000多亿元。

10月,两融余额似乎有逆转趋势,10月8日、9日、12日沪深两市融资融券余额分别为

9224.06亿元、9237.64亿元、9479.78亿元,沪深两市融资融券余额连续净流入。这种情况一直持续到10月26日,并在10月22日后连续站上万亿大关,截至10月26日两融规模达10239亿元。

中国结算公司最新数据显示,10月19日到23日,新增投资者数量33.03万,环比增加11.8%。投资者再度入场的趋势明显,并且近期随着市场活跃度增加,两融余额占A股流通市值的比例有所下降。截至10月26日,这一比例为2.64%,年中这一比例曾达到4%左右。从交易占比看,两市融资交易占比相对降低不少,上周融资交易占比17.4%,但最高曾达到26%以上。

两融余额排名发生变化

在此轮杠杆牛市遭遇大跌前后,交易券商规模排名不同。业内人士表示,自6月去杠杆力度加大以来,各家券商的策略不尽相同,因此两

融规模回升幅度不同。

业内人士透露,场内外高杠杆的时期,高风险偏好的投资者活跃在市场上,投资风格对市场形成影响。前期市场下跌过程中一些杠杆使用者蒙受巨大损失,这在一定程度上改变了市场参与者的结构,此次新增两融规模中,有不少是新进入的投资者,并且杠杆比率已经大大降低。

在6月份两融规模呈现峰值时,两融余额最大的券商分别为广发、银河、海通、申万宏源、华泰、国泰君安、招商、国信、中信等。前十大券商总规模达110.90亿元,但到9月底,情况已经发生变化,两融余额排名有所不同。根据券商月度报表统计,海通、广发、银河、中信、申万宏源、国泰君安、招商、华泰、国信、光大等位居前十。可以发现,海通、中信、国信、光大等券商的排名有所上升,华泰、广发等规模排名有所降低,并且

只有5家券商的两融规模在500亿元以上。统计显示前十大券商两融规模为4838亿元。

海通证券研究所最新统计显示,近期大户和中户的资产规模环比增速更高于超级大户和小散户。该研究所定义超级大户(资产规模1亿元以上)、大户(资产规模500万—1亿)、中户(资产规模50万—500万)、小散户(资产规模50万以下),这几类投资者最近一周的资产规模环比增速分别为10.8%、14.0%、13.5%、5.9%。

10月份两融规模攀升,但对市场的影响力或许与之前不同。有券商营业部人士表示,不同的投资者风险偏好不同,股票的选择也不同,对于加杠杆和资产大类的选择都会有所不同,例如近期高收益债券类资产持续升温。此外,近期的市场反弹具有全球性,并与8月市场下跌形成对比,并非仅仅因两融规模再起,与汇率恐慌消退也有较大关系。

监管重拳整治妖股 投资者需擦亮眼

□本报记者 徐金忠 官平

证监会日前公布了对12宗操纵证券市场案件的行政处罚情况,所涉及的个股成为市场关注热点,包括特力A等,其中特力A近期涨幅惊人,在市场上有“妖股”称号。在监管部门强力整治下,10月26日、27日特力A等个股遭遇跌停。业内人士认为,一些具有多重题材概念、且流通市值较小的股票容易成为资金炒作标的,投资者应警惕投资风险。

“妖股”有迹可循

一般而言,股市上通常把那些股价走势奇特、怪异的股票称为“妖股”。它们走势与大盘或常理相悖,不符合基本分析规律,让人难以琢磨。通常这类个股都是暴涨暴跌,明明上市公司持续亏损,缺乏业绩支撑,股价却连连涨停。

今年6月股市大调整以来,“妖股”更是在大跌中一飞冲天。特力A在不到3个半月的时间内涨幅超过6倍。特力A因其具有国企改革概念,且流通市值小,成为炒作的标的。“从7.8月间公司股价就持续异动,我们发现公司的盘面非常诡异,可以说是主力资金高度控盘,一般投资者进入纯粹成了“陪玩的”,很可能成为接盘

者。”私募人士表示。

一般而言,近期表现超预期的个股都存在拥有多重概念、流通体量适中共性。游资正是倾向于把这样的标的作为狙击对象。“多重概念可以吸引市场的关注,一旦政策层面等出现动静,股价容易反应。当然在推动公司股价上涨的过程中,游资也会几进几出,一方面锁定部分收益,另一方面大规模进出实际上也是吸引其他投资者注意、推高公司股价的过程。”五矿证券相关人士认为。

在进出之间推高公司股价,也为“妖股”走“妖”留下了痕迹。查阅特力A此前的交易情况,银河证券绍兴营业部、财富证券温州营业部、光大证券宁波解放南路营业部等游资“集结地”多次买进卖出。证监会表示,吴某乐、深圳市某基金公司涉嫌合谋操纵公司股价。“

“‘妖股’走强的原因各不相同,操纵股价的违规做法隐蔽,在运作时间上会选择短期进出避免被上市公司定期报告所披露,很容易在上市公司流通股东中隐身。这部分资金的手段犀利、动作迅速,很难从公开资料追查其踪迹。”国金证券相关人士认为。

警惕投资风险

“恶意拉高股价对普通股民伤害最大,背后黑

手取得的收益不是长出来的,是股民的血汗钱。”有投资者这样认为。部分投资者希望监管部门查实相关证据后,投资者能有相应的申诉渠道,维护自己的权利。有律师表示,投资者需要渠道述申和维权的要求正当,在监管部门查证并做出相关行政处罚的同时,投资者申述维权也可以同时进行,但投资者举证面临的困难会比较大。

同时,上市公司也有不少“委屈”。“我们公司也是受害者,上市公司没有能力、也不会去操纵公司二级市场价格,这一点请广大投资者注

□本报记者 官平

“妖股”的背后往往是市场操纵行为,通过不正当手段误导了投资者投资决策,扭曲了市场价格形成机制,损害了投资者的利益。

证监会打击内幕交易及市场操纵行为的效率在提高,力度在不断加大,特别是近期随着“证监法网”专项执法行动逐步深入,股市暗藏的“毒瘤”被一个个清除。据记者了解,今年9月

意。”一家所谓“妖股”的上市公司证券事务部人士无奈地向记者表示。

一些股价上涨幅度较大或出现换手率异常等情况的上市公司投资部解释称,对于公司二级市场投资者,公司掌握的信息同样有限,特别是一些股东之间的关联关系以及背后的资本联系,上市公司获得信息的途径有限。“二级市场股东流动性大、持股分散,公司能做的只能查询自己是否有相关信息需要披露而已。”一位上市公司人士表示。

捉妖刺毒

以来,证监会公开披露的涉及操纵市场的案件共计25宗,其中仅9月份分四次一共披露12宗案件,相关违法违规主体受到了行政处罚。行政处罚作为事后监管的重要手段,一方面通过严厉惩治违法行为为保护投资者的合法权益,维护市场秩序,另一方面形成对守法主体的正向激励,培育诚实守信的市场文化,推动资本市场健康发展。

着眼于A股市场健康长久发展,严打市场操纵行为应保持高压态势,有毒必剷。

“十三五”经济升级呼唤资本强国

奏响“十三五”改革强音

无疑,改革将成为“十三五”资本市场的主旋律。全面深化改革的逐步推进将中国资本市场推向了迈步成熟的历史关口,此次股市异常波动更是折射了改革的时不我待。

有专家认为,此次股市异常波动也显示了,以散户为主体的投资者结构不能完全适应新品种不断推出的市场快速发展,个别机构投资者利用资金、信息等优势地位侵害中小投资者利益。实际上,中国资本市场最突出的问题是市场与政府的关系尚未完全厘清。此次股市波动中采取一些临时措施,但是市场化改革的方向不会变,“十三五”资本市场改革的重头戏无疑将是推进注册制改革和监管转型。

改革的另一重点是健全多层次资本市场体系,从“倒金字塔形”走向“正金字塔形”。这就需要规范发展区域性场外市场、券商柜台场外市场,以帮助解决更多基础层面企业的融资和改制需求,为高层次市场提供储备;加快发展新三板市场,明确分层、转板等多项政策措施,缓解“千军万马”涌向IPO的压力;稳步发展交易所主板中小板创业板市场,丰富内部层次,设置差异化上市条件。

此外,要大力发展各类机构投资者,推动养老体系改革与资本市场发展良性互动。证监会国际部主任祁斌在一次演讲中认为,美国经济的巨大成功源于养老金、资本市场和高科技三者的结合。作为美国养老体系第二支柱职业养老金的重要组成部分,401(k)计划投资于国内和国际股票、VC、PE等股权类产品的比例高达60%,推动也分享了美国上个世纪八十年代后的经济繁荣和高科技产业崛起。401(k)计划投资VC、PE行

■ 2015年10月28日 星期三

■ 责编:李刚 电话:010-63070357 E-mail:zbs@zzb.com.cn

9月工业利润降幅明显收窄

国家统计局数据显示,1—9月份,全国规模以上工业企业实现利润总额43032.4亿元,同比下降1.7%,降幅比1—8月份收窄0.2个百分点。9月份,规模以上工业企业实现利润总额5357.8亿元,同比下降0.1%,降幅比8月份收窄8.7个百分点。

国家统计局工业司何平认为,与8月相比,9月工业利润降幅明显收窄的主要原因有:一是财务费用增长明显放缓。9月,因汇兑损失比8月份明显减少,规模以上工业企业财务费用同比增长1.9%,增速比8月份回落22个百分点。

二是营业税金及附加大幅减少。去年9月,部分油气田企业改变石油特别收益金核算列支方式,使营业税金及附加大幅增加,对今年形成较高基数。受此影响,今年9月份,企业营业税金及附加同比下降9.9%,而8月份则同比增长3.3%。

三是原材料购进价格降幅加大。9月份,原材料购进价格同比下降6.8%,降幅比8月份扩大0.2个百分点。而产品出厂价格同比下降5.9%,降幅与8月份持平。原材料购进价格降幅加大,减少成本,增加利润。

尽管9月份工业利润降幅收窄,但在工业经济下行压力继续加大的情况下,企业效益仍不乐观。一是企业主营业务收入仍然下降。9月份,规模以上工业企业营业利润同比下降2.1%。营业利润是利润总额中来源于主营业务的收益。二是产品销售出现下降。9月份,工业企业主营业务收入同比下降0.5%,是多年来首次下降,表明企业生产经营困难进一步加剧。此外,市场需求不振,价格持续下降,成本居高不下,库存和应收账款持续偏高等,都制约着工业企业生产经营状况的改善。(任晓)

上周沪深两市新增投资者数环比增11.78%

中国证券登记结算有限责任公司27日公布,前一周沪深两市新增投资者数量33.03万,环比增加11.78%。其中,新增自然人投资者数量32.96万。期间参与A股交易的投资者数量达2330.85万,环比增加6.23%。(李超)

上市公司互惠联盟网 上线运营

中国首家为上市公司员工和股东福利增值提供服务的电商网络平台——上市公司互惠联盟网28日上线运营。

互惠联盟网“HHLME.COM”是由中国上市公司协会作为权威指导机构,东凌粮油等上市公司参与组建的深圳互惠联盟电子商务有限公司运营的电子商务网络平台。截至互惠联盟网上线运营之前,已有30多家上市公司成为互惠联盟网的供应商,100多家上市公司签约成为中国上市公司互惠联盟的加盟会员。

上市公司加入互惠联盟之后,上市公司的所有员工和股东,均可在互惠联盟平台购买各加盟上市公司提供的优惠产品或服务,借此实现上市公司员工和股东的福利增值。(彭扬)

中信银行前三季度 净利同比增2%

中信银行27日发布三季报,前三季度实现净利润329.9亿元,同比增长2%。

截至报告期末,中信银行集团资产总额46,531.38亿元,比上年末增长12.43%;负债总额43,570.02亿元,比上年末增长12.54%;客户贷款及垫款总额23,775.70亿元,比上年末增长8.67%;客户存款总额31,485.87亿元,比上年末增长10.49%。报告期内,中信银行集团实现归属于本行股东的净利润329.26亿元,同比增长2.00%;实现营业收入1,074.53亿元,同比增长16.08%。其中,利息净收入767.46亿元,同比增长9.56%,非利息净收入307.07亿元,同比增长36.35%。

值得关注的是,中信银行在中间业务方面得到快速发展,报告期内实现手续费及佣金净收入260.68亿元,同比增长38.40%。(任晓)

国企改革将成“十三五”改革重头戏

(上接A01版)从地方来看,目前,北京、上海、山东等多省市正在制定相关细化方案,加快地方国企改革步伐。在改革方向上,继续深化混合所有制改革、优化国资监管体系成为改革重点,薪酬改革和员工持股等试点也将扩大。

华泰证券指出,从上海、浙江、江苏等几个省份的国企改革动作来看,地方国企改革典型措施主要有三条。一是沿着提高国有资产证券化率为主线,通过集团资产注入上市公司平台、集团资产通过旗下上市平台实现整体上市、非上市公司通过“借壳”实现部分或整体上市、IPO等。二是沿着混合所有制改革主线,通过非公开发行引入多元化投资主体、高管和员工持股计划等。三是沿着国有资本运作和整合主线,通过组建国有资本投资运营公司、推进国资兼并重组、国资划转社保基金统一运作等。其中,资产注入等实质性改革动作将获得市场追捧,目前各省属企业的资产证券化率普遍在20%—40%。截至2015年8月,已有20个省市出台了提高国有资产证券化率的具体目标,一般在50%以上,各地国资委属企业集团旗下资产逐步向上市公司注入的空间很大。