



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 40 版
本期 64 版 总第 6126 期
2014 年 9 月 2 日 星期二



牛基金 APP



金牛理财网微信号
jinniu168



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

可穿戴摄像龙头企业商业模式独特 GOPRO上市两个月股价翻番

美国可穿戴摄像龙头企业 GOPRO 6 月 26 日在纳斯达克上市, 上周五收于 51.80 美元, 较招股价上涨 116%。

A03



基金探寻互联网金融新发力点

基金公司紧急发力, 一方面开拓新客户, 另一方面寻找新的合作方。从近期基金公司动作看, 他们正在从个人“屌丝”余额理财转向企业余额理财。

A06

肖钢:继续壮大中小板 加快创业板改革

吴利军任深交所党委书记、理事长

□本报记者 李超

证监会消息, 9 月 1 日上午, 深圳证券交易所召开干部大会。证监会党委书记、主席肖钢出席会议并作重要讲话。肖钢在会上宣布了中央和国务院决定: 吴利军任深圳证券交易所党委书记, 提名吴利军为深圳证券交易所理事会理事长(副部长级)人选, 免去其证监会党委委员、主席助理职务; 陈东征由于年龄原因不再担任深圳证券交易所党委书记、理事长职务。深圳证券交易所已召开第三届理事会第

43 次会议, 按照法定程序选举吴利军为深圳证券交易所理事会理事长。

肖钢在讲话中表示, 这次深圳证券交易所主要负责人的调整体现了党中央、国务院对资本市场建设和证券期货监管系统的高度重视和亲切关怀。他指出, 交易所作为资本市场资源配置的平台, 要进一步拓宽服务实体经济的广度和深度, 深交所要继续壮大中小板市场, 加快推进创业板改革。他强调, 随着资本市场改革的深入, 交易所将承担更多的任务。深交所要抓住机遇, 敢挑重担, 开拓进取, 改革创新, 防范风

险, 使各项工作迈上新台阶。他希望, 深交所要加强领导班子建设, 抓好内部管理, 改进工作作风, 强化服务意识, 创新服务方式, 提高服务水平, 为经济社会发展和资本市场改革发展做出新的更大贡献。

吴利军表示, 当前深圳证券交易所面临非常好的发展机遇, 贯彻落实好“新国九条”、坚持服务中小企业、推动各板块上市公司做优做强、持续优化壮大中小企业板、积极推进创业板市场改革等工作, 不仅是贯彻落实党中央、国务院的决策部署和证监会的工作要求, 也是交易所发展

的自身需要。交易所的工作关系着资本市场运行和改革发展, 也关系着众多投资者的切身利益, 社会高度关注。深交所要进一步强化大局意识、责任意识, 在经济转型、监管转型的大背景下谋划工作, 主动融入稳增长、调结构、转方式、促改革、惠民生的大局, 积极服务实体经济, 积极把握机遇、抓住机遇, 充分挖掘和发挥深交所自身优势, 不断拓展和深化服务领域, 创新和丰富服务方式, 为中小企业、互联网和高新技术企业及自主创新企业提供多种专业服务。

A02 财经要闻

全国首家邮币卡交易中心上线

1 日, 上海邮币卡交易中心正式上线, 新华社副社长慎海雄等为交易中心揭牌, 这也是首个全国性邮币卡电子交易服务平台。分析人士认为, 邮币卡市场由分散离线交易向集中在线交易转变, 不仅将盘活 6000 亿元的社会财富, 还将带来从规则到体系的变革, 衍生出新的交易生态系统。

A02 财经要闻

八只新股冻结资金近 7800 亿元

9 月 2 日, 腾信股份与迪瑞医疗两只新股公布中签率。这两只新股 8 月 28 日发行, 网上网下冻结资金共计 117.2 亿元。加上 8 月 20 日发行的 6 只新股, 本轮八只新股冻结资金总规模近 7800 亿元。

A04 焦点

9 月 A 股或演绎慢牛行情

机构大多对 A 股 9 月走势持有信心, 而支撑这种信心的是不断升温的改革预期和即将来临的消费旺季。市场人士认为, 在经济数据平淡的背景下, 9 月行情料不同于 7 月底权重股集体拉升, 改革主题将主导 9 月的市场。



今日视点 | Comment

□本报记者 顾鑫

8 月制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.1%, 比上月回落 0.6 个百分点, 连续 5 个月回升后出现回调, 但仍为今年以来次高点, 表明制造业总体上继续保持增长态势。经济复苏基础尚不牢固, 未来除从需求端拉动经济增长外, 应进一步强化定向宽松政策, 在降低资金价格和把控好资金流向方面有所作为。

从 PMI 数据看, 产成品库存上升而原材料库存下降, 企业主动补库存意愿增强趋势未能延续, 甚至可能出现被动补库存局面, 这意味着需求不足问题尚未解决。尽管 8 月 PMI 数据为今年以来次高点, 经济总体仍存在一定扩张能力, 但分项数据显示, 大型企业 PMI 为 51.9%, 比上月回落 0.7 个百分点; 中型企业 PMI 为 49.9%, 比上月下降 0.2 个百分点; 小型企业 PMI 为

49.1%, 低于上月 1 个百分点, 显示经济复苏基础尚不牢固。

展望下一阶段经济走势, 下行压力不容忽视。一是房地产投资增速是否见底尚未明朗, 高库存消化将掣肘新一轮投资周期启动。

二是美元持续强势可能增加我国经济增长下行风险。从 5 月初至今, 美元指数逆转年初以来下降趋势, 涨幅已超 4%, 如果强势美元伴随全球风险偏好下降, 则可能加剧国内房地产市场调整和企业去杠杆压力。

三是 8 月新出口订单指数回落至荣枯线临界点, 预示出口增速可能放缓。

为应对经济下行压力, “补短板”工程、定向降息、降准等定向调控政策已经出台。下一步定向调控重点应从需求和供给两个层面着手。需求方面, 应进一步拉动总需

压力重重 银行“借贷”

8 月新增贷款或低于预期

□本报记者 陈莹莹

多家机构预计, 8 月金融机构新增贷款或为 7000 亿元左右。分析人士认为, 不良资产压力上升、存款大幅流失和监管趋紧对商业银行信贷投放力度影响较明显, 虽然贷款投向和结构有望进一步改善, 但 8 月新增贷款可能仍不及市场预期。

8 月信贷投放或仍低于预期

中金公司报告预计, 股份制银行 8 月贷款投放明显好于四大行, 预计 8 月前 10 天新增贷款 1000 亿元, 远超 7 月全月 300 亿元的水平。预计 8 月全行业新增贷款 6000—7000 亿元。交通银行金融研究中心发布的 8 月宏观预测报告认为, 预计 8 月新增人民币(境内外)贷款投放约 7500 亿元, 环比多增约 3650 亿元, 同比多增约 390 亿元, 但月末余额同比增速 133%, 仍略低于上月。

7 月我国人民币贷款增加 3852 亿元, 比 6 月少增 6948 亿元, 令市场“大跌眼镜”。央行人士表示, 进入 8 月上旬后, 贷款基本上每天保持着 300 亿至 500 亿元的增量, 已结束“休整期”, 恢复至正常水平, 预计未来货币信贷和社会融资规模仍会保持平稳增长态势。

多位券商人士认为, 今年以来, 商业银行逾期贷款增速较快, 对商业银行贷款投放造成较大制约, “借贷”情绪加重。建行董事长王洪章在 1 日的中报业绩说明会上说, 目前该行逾期贷款压力较大。建行中报称, 截至报告期末, 已逾期客户贷款和垫款余额为 1204.21 亿元, 较上年末增加 337.17 亿元, 主要是受国内经济放缓影响, 部分客户资金持续紧张, 使逾期情况有所增加。

中信证券首席债券分析师邓海清表示, 在经济增速换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”情形下, 实体经济需求疲软、房地产销售持续下降、工业成品库存上升、消化库存尚待时间和企业中长期需求减弱, 都导致中长期贷款有所下降。经济增速下滑, 过剩产能、房地产及钢贸等传统领域风险问题随之暴露, 坏账反弹压力激增, 商业银行对不良贷款甚为敏感, “借贷慎贷”现象频现。

中信证券研究部副总裁向启说: “目前市场普遍预期 8 月新增贷款规模在 7000 亿元左右, 同 7 月数据相比, 波动还是比较大的。”

小微等实体信贷需求收缩

二季度以来, 高层频频强调贷款重点向小微、三农等实体经济领域倾斜。但业内人士透露, 除控制信贷风险外, 主要还是小微等领域有效信贷需求明显收缩。

在民营经济和小微企业较活跃的江浙地区, 不少中小企业甚至出现提前还贷情况。浙江泰隆银行相关负责人表示: “从 6 月开始, 我们就明显感觉到小微企业信贷需求在下降。由于外部经济环境不好, 就是给这些企业资金, 他们也不知道该投什么。”(下转 A02 版)

制图/王力 数据来源/中国人民银行



供给需求齐发力 夯实经济回升基础

求; 供给方面, 应着力破解资金瓶颈。后者影响总需求释放, 因而更为关键。

在需求管理方面, 区域经济政策有望加快出台, 亮点是长江经济带建设。一些重大“补短板”项目也有望继续发布实施, 这既拉动当下需求, 也为释放更多需求创造空间。

当然, 解决融资难、融资贵问题不能仅靠央行放水, 还需推进金融改革。一是放宽准入标准, 在防风险同时加快设立适应中小企业融资需求的民营银行及其他金融机构。二是进一步推进区域性股权市场建设, 在规范同时进一步鼓励其发展, 从而为中小微企业提供更多直接融资渠道, 有利于建立更加市场化的创新驱动机制, 充分发挥市场的力量。

财经要闻

A02

35 人被聘为创业板发审委委员

证监会网站 1 日消息, 证监会第五届创业板发审委于近期任期届满, 日前按规定程序, 证监会聘任了第六届创业板发审委委员。本次换届属于例行换届, 根据《证券法》和《中国证券监督管理委员会发行审核委员会办法》(证监会令 62 号) 的有关规定, 中国证监会决定, 聘任 35 人为中国证监会第六届创业板发审委委员。

财经要闻

A02

新三板积极准备实施竞价转让

9 月 1 日, 全国股转系统公司有关负责人表示, 目前正在就竞价转让方式的实施条件、竞价转让方式的确定及有关变更要求进行研究, 为竞价转让方式的实施进行积极准备。此外, 全国股份转让系统正在发展与中小微企业“小额、快速、灵活、多元”的融资需求相适应的证券产品, 中小企业私募债和优先股是近期即将推出的融资工具。

机构天下

A05

国寿接洽资管巨头 险企海外委托投资“选秀”

包括中国人寿在内的多家机构正在与境外具备经验积累的资产管理机构进行委托投资等方面的洽谈, 但选聘结果仍存在不确定性。在险资锚定海外投资时机的前提下, 下半年境外投资有望出现新手法, 在投资额度上或以“试验”性质为主。

公司深度

A07

双轴突破 安硕信息不做针尖上舞者

不满足于“小国称王”, 上市之际, 安硕信息董事长高鸣便已开始思考从横、纵两轴向外扩张发展空间。一方面, 公司 IPO 募投项目多立足现有业务, 从横轴上延长公司的业务链; 另一方面, 在纵轴上积极开拓新业务领域。公司 8 月 8 日宣布出资 5000 万元成立征信子公司, 力图拿下又一个新兴的金融细分市场。

公司新闻

A08

建设银行或收缩三四线城市房地产贷款

中国建设银行相关负责人在 2014 年中期业绩发布会上表示, 受外部经济环境影响, 建行对于信贷投放将更趋谨慎, 但是全年信贷额度必定会“用满”。针对商业银行普遍面临的存款增速回调问题, 建设银行已开始着手部署应对措施, 预计下半年的存贷比将有所改善。在目前大环境下, 建行更倾向于选择和央企房地产企业合作, 并尽量选择一、二线城市的房地产项目, 收缩三四线城市项目。

09:00-09:03 中证独家报告
12:00-12:20 股市午间道
世纪证券 宋志云
18:00-18:25 赢家视点
中信建投 张益

中国证券报·中证网 中证面对面

强势“洗盘”后 A 股能否迎来“金九银十”
嘉宾: 国泰安康养老混合基金经理 邱晓华

时间: 9 月 2 日 15:00-16:00

国内统一刊号: CN11-0207
地址: 北京市宣武门内大街甲 97 号
邮编: 100031 电子邮件: zzb@zsb.com.cn
发行部电话: 63070324
传真: 63070321
本报监督电话: 63072288
专用邮箱: ycjg@xinhua.cn
责任编辑: 吕强 版式总监: 毕莉雅
图片编辑: 刘海洋 美编: 尹建