

# 证监会:拓宽一码通账户覆盖范围

□本报记者 顾鑫

证监会有关部门负责人近日在中国结算证券账户整合总结会上表示,下一步将拓宽一码通账户的覆盖范围,正在研究将一码通拓展到期货账户,支持拓展到场外市场尤其是区域性股权市场,未来要实现一码通走资本市场。

该负责人表示,账户整合工作是一项基础性工作,利在长远。在一码通的数据基础上,下一步要服务好投资者,提供有针对性的精准的

服务;要服务市场的创新发展,针对一定权限的能够承担相应风险的投资者可放松对于创新的管制;要服务风险管理特别是系统性风险管理,可设计一套精确识别、计量、监测风险的指标体系,并与中国人民银行等部门加强信息沟通;要服务好监管转型,为宏观调控提供借鉴。在证券市场基础设施建设进一步完善的基础上,未来将探索实现监管的科技化、信息化、数据化。

中国证券登记结算有限责任公司董事长周

明表示,中国结算将根据新“国九条”关于加强登记结算基础设施建设、完善集中统一登记结算制度等相关要求,重点开展以下工作:一是继续加大力度,优化完善集中统一的登记结算基础设施。启动结算业务整合工作,提高结算效率并进一步提升结算交收业务防范、化解系统性风险的能力。持续优化统一账户平台,积极推广应用一码通账户,推进期权账户与一码通账户的整合并实现统一管理,积极推进期货、公募及私募基金账户与一码通账户的连接,并在一码

通账户基础上完善投资者适当性管理制度。启动建设服务各市场参与机构的统一通讯平台。积极推进公司互联网在线业务平台建设。积极配合推进公募基金份额适度集中以及私募基金份额集中登记工作。二是全力支持多层次市场体系加快发展,积极支持市场创新发展。三是加强风险管理,做好事前、事中、事后全过程风险管理,坚守不发生系统性、重大风险的底线。四是促进资本市场双向开放,积极推进与境外登记结算基础设施互连互通。

# 央行明确同业存款纳入存款统计口径

□本报记者 任晓

中国人民银行日前下发文件要求,2015年起,将非存款类金融机构存款纳入存款统计口径,包括证券及交易结算类存放、银行业非存款类存放、SPV(资产证券化中的特定目的机构)

## 证监会受理首发企业654家

□本报记者 李超

证监会12月26日公告,浙江荣晟环保纸业股份有限公司、安正时尚集团股份有限公司、大连百傲化学股份有限公司等21家公司预披露招股说明书。

截至12月25日,证监会共受理654家企业的首发申请。其中,已过会38家,未过会616家。在未过会企业中,正常待审企业591家,中止审查企业25家。

## 七成投资者看涨明年A股

(上接A01版)

### 侧重中长线操作

回顾2014年的股市投资,受访者更侧重中长线操作。68.13%的受访者持仓量最大的股票持有时间为12个月以上,65.9%的受访者持有6—12个月,54.9%的受访者持有3—6个月,14.29%的受访者持有1—3个月,持仓1个月以内的受访者占比1.1%。

73.03%的投资者对2014年股市的表现比较满意。当被问及决定2014年股市行情最关键因素时,15.19%的受访者认为宏观经济形势最关键,27.85%的受访者认为上市公司业绩与经营行为最关键,56.96%的受访者认为政策最关键。

89.13%的受访者表示,2014年在股市上的投资有所增加。2013年,这一指标仅为49.0%。

2014年,投资者对股市收益期望值明显提升。21.69%的受访者期望年收益率达10%—20%,45.78%的受访者期望20%—50%,26.51%的受访者期望收益50%—100%,6.02%的受访者期望100%以上。

在金融衍生工具的运用方面,14.13%的受访者参与了股指期货,18.68%的受访者参与了融资融券。

13.04%的受访者参与了沪港通。其中,56.58%的受访者表示更看好港股通的机会,43.42%的受访者更看好沪股通的机会。

## CSDC 中国证券登记结算有限责任公司 2015 年度招聘启事

中国结算2015年度招聘现已启动,愿与您一同推动证券登记结算事业的发展!请访问中国结算网站(<http://www.chinaclear.cn>)“工作机会”栏目,在线填写简历并申请相关职位。

### 公司概况:

中国证券登记结算有限责任公司(简称:中国结算)是《中华人民共和国证券法》规定的为我国证券市场提供集中统一的登记、存管与结算服务的法定机构。公司总资本为人民币12亿元,上海、深圳证券交易所是公司的两个股东,各持50%的股份,中国证监会是公司的主管部门。公司总部设在北京,并在京、沪、深分别设有分公司及子公司。

### 一、公司历史沿革

2001年3月30日,按照《证券法》关于证券登记结算集中统一运营的要求,经国务院同意,中国证监会批准,中国结算组建成立。同年9月,中国结算上海、深圳分公司正式成立。从2001年10月1日起,中国结算承接了原来隶属于上海和深圳证券交易所的全部登记结算业务,标志着全国集中统一的证券登记

存放、境外金融机构存放等。上述存款应计入准备金交存范围,适用的存款准备金率暂定为零。

央行文件确认了此前业内关于同业存款纳入存贷比的消息。平安证券认为,近期T+0货币基金等快速发展,造成一般性存款科目搬家,对银行存贷比造成较大压力,这是此次调整的主要

原因。此次调整后,银行存贷比压力得到缓解,平均可降低存贷比4—5个百分点。从中长期看,此次口径调整中长期的影响在于银行以市场化利率定价的同业负债占比将逐步提升,促进利率市场化的平稳过渡。如果同业存款按照法定存款准备金率缴纳准备金,可能需要下调存款准备金

率2—3次以进行对冲。央行文件明确纳入存款口径的同业存款需缴纳准备金,但给予缓冲期安排,缓解了市场对于流动性的担忧。民生证券宏观研究院认为,非存款类金融机构存款纳入一般性存款,理论上可提高银行的潜在放贷额度,达到货币宽松、降低融资成本的效果。

## 基金保持高仓位 上周增配金融板块

□本报记者 李菁菁

上周基金仓位整体微降但仍处高位。加仓基金多偏好主题轮动投资类,减仓的主要是前期仓位较重的部分基金,而成长股主配的基金调仓成本较高,主动调仓较少。基金主要增配金融、钢铁、建筑、社会服务、信息、运输等行业,减

配明显的行业包括交运、公共事业、专用、皮革、木材、服装、商务等。

德圣基金研究中心数据显示,截至25日,偏股方向基金仓位微降,可比的主动股票基金加权平均仓位仍保持在88%以上。好买基金数据显示,截至26日,偏股型基金仓位为78.79%,下降3.42个百分点。万博基金经理研究中心数据统

计,截至26日,主动型股票方向基金平均仓位为86.54%,下降0.71个百分点。

德圣基金数据显示,上周加仓的基金多为混合型产品,仓位较低,在市场风格转换后能及时加仓,业绩提升也较迅速。减仓的基金原有仓位较高,在市场情绪不稳时,采取适度调整策略。

## 石油特别收益金起征点升至每桶65美元

□本报记者 汪珺 赵静扬

财政部近日通知,从明年1月1日起,石油特别收益金起征点提高至65美元/桶。起征点提高后,石油特别收益金征收仍实行5级超额累进从价定率计征。原油价格每桶65—70(含)美元时,石油特别收益金征收比例为20%;70—75美元每桶时,征收比例为25%;其后每上升5美元,征收

比例相应提高5个百分点,当原油价格升至每桶85美元后,征收比例固定为40%。

石油特别收益金俗称“暴利税”,从2006年3月开始实施,指的是国家对石油开采企业销售国产原油超过一定水平所获得的超额收入征收的收益金。

上次起征点的调整是在2011年11月1日,当时由每桶40美元上调至55美元。

### ■如何理解并执行新版《证券业从业人员执业行为准则》之三

## 《证券业从业人员执业行为准则》之浅谈

新版《证券业从业人员执业行为准则》在投资者利益保护方面有重大突破。《准则》首条即明确其宗旨不局限于“规范从业人员执业行为,维护证券市场秩序”,而是扩大到“保护投资者利益”、“提高从业人员专业服务水平”、“促进证券行业健康持续发展”等。

《准则》主要通过对证券业从业人员服务专业化和执业诚信化的要求,实现对投资者利

益的保护。服务专业化要求主要体现在:要求从业人员具备相应的知识技能,取得相应的从业资格,执业注册并接受后续职业培训等(见第四条);要求从业人员依照业务规范和职业标准为客户提供专业服务,为客户推荐合适的产品或服务(见第三条)。

执业诚信化要求主要体现在:要求从业人员诚信执业,促进行业健康持续发展,不得从事

中宇资讯分析师张永浩表示,国内原油销售实现价格略低于国际原油期货结算价格,目前中国石油和中国石化销售原油的实现价格在理论上已低于特别收益金起征点,不需缴纳特别收益金,因此此次起征点上调对目前“两桶油”不存在实质影响。从中长期来看,国际油价如果回到上升通道,此次起征点上调将有助于减轻油企的税负压力。

## 国企改革政策措施有望近期出台

(上接A01版)清华大学国情研究中心主任胡鞍钢表示,国有企业总体上已经同市场经济相融合,必须适应市场化、国际化新形势,以规范经营决策、资产保值增值、公平参与竞争、提高企业效率、增强企业活力、承担社会责任为重点,进一步深化国有企业改革。从路径来看,应准确界定不同国有企业功能。国有资本加大对公益性企

业的投入,在提供公共服务方面作出更大贡献。国有资本继续控股经营的自然垄断行业,实行以政企分开、政资分开、特许经营、政府监管为主要内容的改革,根据不同行业特点实行网运分开、放开竞争性业务,推进公共资源配置市场化。进一步破除各种形式的行政垄断。

他指出,要实现国有企业“双倍增”的目标,

即到2020年,进入世界500强的国有企业数量翻一番,覆盖行业数量翻一番。同时,国有企业改革不能为了改革而改革,为了混合而混合,改革本身需要有明确的目标和战略定位,国有企业改革不是在封闭的国内环境下的“国民互动”,而是应当着眼开放条件下参与国际竞争,国企改革是否成功,同样需要用“三个有利于”的标准来判断。

## 国企改革政策措施有望近期出台

的投入,在提供公共服务方面作出更大贡献。国有资本继续控股经营的自然垄断行业,实行以政企分开、政资分开、特许经营、政府监管为主要内容的改革,根据不同行业特点实行网运分开、放开竞争性业务,推进公共资源配置市场化。进一步破除各种形式的行政垄断。

他指出,要实现国有企业“双倍增”的目标,

即到2020年,进入世界500强的国有企业数量翻一番,覆盖行业数量翻一番。同时,国有企业改革不能为了改革而改革,为了混合而混合,改革本身需要有明确的目标和战略定位,国有企业改革不是在封闭的国内环境下的“国民互动”,而是应当着眼开放条件下参与国际竞争,国企改革是否成功,同样需要用“三个有利于”的标准来判断。

短期来看,“二类”股票依然站在风口。从行情演绎来看,政策主题性投资大幕尚未到落之时;从机构反馈来看,新年伊始蓝筹股仍有希望迎来进一步配置;随着经济逐步度过谷底,周期股盈利回升预期将逐步抬头,从而促使二类股票估值迎来新支撑。不过,A股市场的牛途从来不是一帆风顺。

## 十二届全国人大三次会议明年3月5日召开

十二届全国人大常委会第十二次会议28日表决通过关于召开第十二届全国人民代表大会第三次会议的决定。根据这一决定,十二届全国人大三次会议于2015年3月5日在京召开。(新华社记者 陈菲 余晓洁)

## 全国政协主席会议建议 明年3月3日召开全国政协十二届三次会议

日前召开的政协第十二届全国委员会第二十三次主席会议,审议通过关于召开政协第十二届全国委员会第三次会议的决定(草案),建议全国政协十二届三次会议明年3月3日在京召开。主席会议决定将决定草案提请政协十二届九次常委会议审议。(据新华社电)

## 亚航一架客机失联

从印度尼西亚飞往新加坡的亚洲航空公司QZ8501客机28日晨与地面控制塔失去联系,机上162人下落不明。客机失联后,印尼、马来西亚、新加坡方面立即展开搜寻,目前尚未发现有关客机的任何踪迹。

失联航班当地时间5时35分(北京时间6时35分)从印尼泗水起飞,本应于新加坡时间8时30分(北京时间8时30分)抵达新加坡樟宜机场。但客机在起飞42分钟后与印尼控制塔失去联系。失联客机上有155名乘客和7名机组人员。印尼外交部向中国驻印尼使馆证实,乘客名单上没有中国公民。失联客机的机型为空客A320—200。

目前客机的搜救工作由印尼主导。印尼搜救人员和军方已在客机疑似失联的邦加勿里洞海域展开搜救。(据新华社电)

## 蓝筹仍站在风口

(上接A01版)这种大小盘股“跷跷板”效应一直存在,主要是由行情启动背景、介入资金性质、大小盘股估值差距、政策导向和杠杆使用等因素共同决定。

首先,从背景上看,本轮行情启动是基于改革与转型预期,经济面依旧处于相对较冷的寻底过程中,并不同于以往经济繁荣那般情景。其次,本轮行情启动的核心逻辑是无风险利率下行、股权融资大潮驱动的大类资产配置转向股市,大量场外增量资金从各种渠道介入股市,而非困扰A股多年的存量资金博弈格局;这些资金体量之大足以撬动“大象”起舞,而不像以往缺钱时那般只敢“耍猴戏”。再次,在本轮行情启动之初,中小盘股估值已被炒作至较高位置,增量资金入市后自然更愿意抄底估值低、安全性高、潜力巨大的大盘蓝筹股,而非在高位接盘小盘股。第四,本轮行情演绎过程中,政策面大部分利好均指向低估值蓝筹板块,促使“大象”站在政策风口,顺势而为成为资金选择。此外,杠杆的大量使用,使增量资金更希望通过撬动权重股来影响各类衍生品价格,从而获取超额收益。

短期来看,“二类”股票依然站在风口。从行情演绎来看,政策主题性投资大幕尚未到落之时;从机构反馈来看,新年伊始蓝筹股仍有希望迎来进一步配置;随着经济逐步度过谷底,周期股盈利回升预期将逐步抬头,从而促使二类股票估值迎来新支撑。不过,A股市场的牛途从来不是一帆风顺。

展望未来,“跷跷板”效应形成的分化格局不会常态化。随着增量活水在市场中逐步溢出,大小盘股估值溢价将逐步缩小,增量资金的布局方式将逐步趋于理性并开始分化,由此逐步展开大浪淘沙行情。后市“二强八弱”的极端格局大概率逐步分化。“二类”股票中受到经济增速下滑拖累、不符合国家转型改革方向的板块料难以持续获得青睐。不管是大盘股还是小盘股,自身业绩增速能够抵消股价增速的个股将成为真正意义上的“新成长”。暂时未能处在风口上的中小盘股,只要顺应改革转型趋势且保持良好增长态势,则不会持续遭遇资金抛弃。

## 金融期货行情解读

## 期指持仓量增加

26日,银行同业存款新规的消息刺激股指继续走强。IF1501合约最低3353.8点,最高3518.4点,全天上涨147.6点,涨幅4.43%;成交量为180425手;持仓量增加较大,较上一交易日增加6872手。(浙商期货 刘鹏 刘成立)

2014-12-26 金融期货交易统计表

简称	成交量	期现持仓量	开盘价	收盘价	期货结算价
IF1501	1803425	130097	3300.4	3483	3497.1
IF1502	29694	1123	3411.2	3513.6	3520.7
IF1503	115540	46553	3440.4	3545	3547.4
IF1506	46499	23254	3460	3580.8	3578.7

5年期国债期货行情表

代码	收盘价	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量
TF1503	6684	19722	96.682	96.678	96.686
TF1506	222	2075	97.244	97.390	97.393
TF1509	71	120	97.663	97.700	97.696

沪深300股指期货行情表