

深港通六大焦点详解:

尚需准备 4 个月 对 A 股影响几何

16 日, 深港通实施准备工作正式启动。国务院批准《深港通实施方案》后, 晚间, 中国证监会与香港证监会共同签署深港通《联合公告》, 原则批准建立深港股票市场交易互联互通机制。深港通获批对中国资本市场有哪些意义? 对 A 股或 H 股有何影响? 将何时正式启动? 投资额度多少? 投资标的有哪些? 投资门槛多高? 中新网记者——为您梳理解读。

有何重大意义?

投资者更好共享两地经济发展成果

证监会新闻发言人张晓军表示, 启动深港通, 是内地与香港金融市场互联互通的又重大举措, 具有多方面积极意义。

一是有利于投资者更好地共享两地经济发展成果。将进一步扩大内地与香港股票市场互联互通的投资标的范围和额度, 满足投资者多样化的跨境投资以及风险管理需求。

二是有利于促进内地资本市场开放和改革, 进一步学习借鉴香港比较成熟的发展经验。可吸引更多境外长期资金进入 A 股市场, 改善 A 股市场投资者结构, 促进经济转型升级。

三是有利于深化内地与香港金融合作。将进一步发挥深港区位优势, 促进内地与香港经济、金融的有序发展。

四是有利于巩固和提升香港作为国际金融中心的地位, 有利于推动人民币国际化。

对 A 股和 H 股影响几何?

开通半年料为 A 股带来 750-1500 亿增量资金

平安证券认为, 深港通实施后, 长期来看资金到底会呈现“南向”还是“北向”的净流入, 取决于深市和港市的对比关系。

民生证券首席经济学家邱晓华向中新网记者表示, 深港通获批启动有助于两地市场互联互通, 对 A 股市场的影响利好大于利



空。

国泰君安认为, 深港通实施后, 如果未来半年深港通平均每日额度使用率达到 5%-10%, 预计将为 A 股市场带来 750-1500 亿左右的增量资金, 约占目前深成指流通市值 8.5 万亿的 0.9%-1.8%, 对市场短期流动性影响有限, 虽深港通难改市场原有趋势, 但政策落地利好短期风险偏好。

16 日, 沪深两市走势分化, 上证指数收报 3110.04 点, 跌 0.49%; 深证成指报 10883 点, 涨 0.56%; 创业板指报 2201.10 点, 涨 0.36%。此前两个交易日, A 股连续上涨, 上证指数突破 3100 点关口; 深证成指 12 日、15 日分别上涨 1.32%、2.79%。

此外, 广发沪港深新机遇基金经理余昊认为, 港股通的机制通过深港通和额度放开的完善后, 港股对国内投资者全面开放, 很多优秀的港股将获得大陆投资者持续的关注, 得到长期的重估。

近 10 个交易日, 恒生指数出现一波强劲上涨, 先后突破了 22000 点、23000 点关口。16 日, 恒生指数微跌 0.09%, 收报 22910.84 点。

将何时启动?

需要 4 个月左右准备时间

证监会表示, 从《联合公告》发布之日起

至上述方案正式实施, 需要 4 个月左右准备时间, 正式实施时间将另行公告。

《联合公告》称, 两地交易所及登记结算机构将制定发布或调整完善相关业务规则, 积极推进技术系统开发及测试、业务资格申请、投资者教育等各项准备工作, 并将公告进展情况。在相关交易结算规则和系统准备完成、获得所有相关的监管批准、市场参与者充分调整其业务和技术系统、所有必需的跨境监管执法合作安排和投资者教育工作准备就绪后, 方可正式启动深港通。

投资标的股有哪些?

深港通标的股市值需超 60 亿元 港股通标的的扩围

深港通的股票范围是市值 60 亿元人民币及以上的深证成分指数和深证中小创新指数的成分股, 以及深圳证券交易所上市的 A+H 股公司股票。深港通开通初期, 通过深港通买卖深圳证券交易所创业板股票的投资者仅限于香港相关规则所界定的机构专业投资者, 待解决相关监管事项后, 其他投资者可以通过深港通买卖深圳证券交易所创业板股票。

深港通下的港股通的股票范围是恒生综合大型股指数的成分股、恒生综合中型股指数的成分股、市值 50 亿港元及

以上的恒生综合小型股指数的成份股, 以及香港联合交易所上市的 A+H 股公司股票。

相比沪港通下的港股通, 深港通下的港股通股票范围是在现行沪港通下的港股通标的基础上, 新增恒生综合小型股指数的成分股(选取其中市值 50 亿港元币及以上的股票), 以及同时在香港联合交易所、深圳证券交易所上市的 A+H 股公司股票。

投资额度多少?

不再设总额度限制

深港通每日额度 130 亿

沪港通总额度取消, 于《联合公告》之日起即时生效。深港通不再设总额度限制。

深港通每日额度与沪港通现行标准一致, 即深港通每日额度 130 亿元人民币, 深港通下的港股通每日额度 105 亿元人民币。

张晓军表示, 对跨境投资实行每日额度管理, 并进行实时监控。两地监管机构可根据市场情况对投资额度进行调整。沪港通和深港通下的港股通每日额度由沪深证券交易所分别控制, 即均为 105 亿元人民币, 互不影响、也不相互调剂。

投资门槛多高?

港股通个人投资者账户余额不低于 50 万元

根据《联合公告》, 交易、结算及上市规定, 结算方式, 投资者适当性, 两地跨境监管和执法合作, 对口联络机制等, 深港通均参照 2014 年 4 月 10 日沪港通联合公告相关规定。

张晓军表示, 港股通投资者仅限于机构投资者及证券账户、资金账户余额合计不低于 50 万元的个人投资者。

中新网记者梳理中国证券登记结算有限责任公司公布的数据显示, 截至 7 月底, 持有 A 股市值超 50 万的个人投资者总数为 293.1218 万人, 达到投资港股通要求的门槛。

(程春雨)

“颠覆性技术”将“颠覆”什么

信息传输速度接近光速; 癌症得到攻破; 机器人像当今的互联网一样在人们生活中无所不在, 并且拥有了感觉、思考的能力……关于未来世界的想象, 如果你只想到这些, 那么你的“脑洞”可能还不够大。

3D 打印, 智能机器人, 无人驾驶, 氢燃料电池……这些当今世界的前沿科技, 将在中国得到加速推进, 一系列“颠覆性技术”或将真正“颠覆”你我的生活。

国务院近日发布的《“十三五”国家科技创新规划》对发展“颠覆性技术”做出了部署, 明确提出要在信息、制造、生物、新材料、能源等领域, 特别是交叉融合的方向, 加快部署一批具有重大影响、能够改变或部分改变科技、经济、社会、生态格局的颠覆性技术研究, 力求使我国在新一轮产业变革中赢得竞争优势。

“颠覆性技术”, 这个在上世纪就被提出的概念终于来到了中国, 并随着中国科学技术的突飞猛进而越来越受到学术界和产业界人士的青睐。顾名思义, “颠覆性技术”将带来一种“创造性”的破坏, 改变人们的生活、工作方式, 重新配置价值体系, 并引领全新的产品和服务。

在中科院院长白春礼看来, 作为全球研发投入最集中的领域, 信息网络、生物科技、清洁能源、新材料与先进制造等正孕育一批具有重大产业变革前景的颠覆性技术。

——量子计算机与量子通信、干细胞与再生医学、合成生物和“人造叶绿体”、纳米

科技和量子点技术、石墨烯材料等, 已展现出诱人的应用前景。

——先进制造正向结构功能一体化、材料器件一体化方向发展, 极端制造技术向极大(如航母、极大规模集成电路等)和极小(如微纳芯片等)方向迅速推进。

——人机共融的智能制造模式、智能材料与 3D 打印结合形成的 4D 打印技术, 将推动工业品由大批量集中式生产向定制化分布式生产转变, 引领“数码世界物质化”和“物质世界智能化”。

“这些颠覆性技术将不断创造新产品、新需求、新业态, 为经济社会发展提供前所未有的驱动力, 推动经济格局和产业形态深刻调整, 成为创新驱动发展和国家竞争力的关键所在。”白春礼说。

科技部创新发展司司长许倬表示, 正是鉴于颠覆性技术对产业变革的巨大推动力, 《“十三五”国家科技创新规划》更加注重前沿性、引领性, 如在重大项目中, 部署了量子通信、脑科学和类脑研究等超前技术。

根据规划, 未来五年, 我国将重点开发移动互联、量子信息、人工智能等技术, 推动增材制造、智能机器人、无人驾驶汽车等技术的发展, 开发氢能、燃料电池等新一代能源技术, 发挥纳米技术、智能技术、石墨烯等对新材料产业发展的引领作用。

可喜的是, 目前, 一些颠覆性技术在中国已经得到重点开发, 并即将取得阶段性进展。



——量子通信, 一种被视为无条件安全的通信方式, 或许能使芯片后门、光缆窃听、“棱镜门”等窃听与黑客攻击事件得到轻松解决。在中国, 首颗量子科学实验卫星已于今年 8 月发射, 这既是中国首个、更是世界首个量子卫星, 可以实现全球化的量子保密通信。

——智能机器人 Alpha Go 对战世界顶级围棋手李世石获胜后, 人们对智能机器人的想象更加丰富。按照国家发展和改革委员会等部门联合印发的《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》, 2018 年中国将形成千亿级的人工智能市场应用规模。

——被誉为“新材料之王”的石墨烯, 把它加入塑料里, 静电会消失; 注入锂电等材料中, 电池容量猛涨; 把它作为汽车机油添加剂, 摩擦会降低。2015 年, 中国出台《关于

加快石墨烯产业创新发展的若干意见》, 并在全球率先启动了石墨烯国家标准制定工作。这种“神奇”的材料, 如今在汽车机油、电子产品包装等方面已有产品问世。

还有可以打印在纸张上的液态金属, 只要拿出手机就能随时呼叫的无人驾驶汽车, 能让汽车实现“零排放”的氢燃料电池……“颠覆”之路虽然艰难崎岖, 但在科学家看来, 颠覆性创新其实一点都不神秘, 而是基于持续不断的微创新。

“颠覆性技术需要源头创新, 而源头创新开始时是少数人的自由探索, 需要经历多次探索失败。”中国工程院院士刘德培说, 自由探索有时会产生新的学科, 在学科的交叉渗透中会产生全新动力。这种“像触电一样”的重大发现, 或许正是科技创新的魅力所在。

(新华社记者 崔静 吴晶晶 余晓洁)

国家发改委: 三大战略取得积极进展

“一带一路”建设、京津冀协同发展和长江经济带是我国区域发展的三大引领战略, 不仅为调速换挡中的中国经济提供了空间和动能, 也为艰难复苏中的世界经济提供了机遇。这三大战略取得了哪些进展?

“一带一路”: 瞄准重点方向、国别、项目取得积极成效

“瞄准重点方向、重点国别、重点项目, ‘一带一路’建设取得积极成效。”国家发展改革委会新闻发言人赵辰昕在 16 日召开的新闻发布会上说。

通过强化互联互通, “一带一路”陆海廊道建设进展显著。赵辰昕说, 在中蒙俄经济走廊方向, 与俄罗斯、蒙古签署了口岸合作框架协议, 完成了中蒙边境乌力吉口岸的对外开放。新亚欧大陆桥经济走廊方向, 重点打造中欧班列统一物流品牌。中国—中亚—西亚经济走廊方向, 中吉乌铁路“安格连—帕普”铁路隧道项目(乌境内)竣工通车, 塔吉克斯坦“瓦赫达特—亚湾”桥隧项目一号隧道贯通。中国—中南半岛经济走廊方向, 雅万高铁启动先导段建设, 中老铁路建设进

展顺利。境内玉溪—磨憨铁路项目正在加快建设。中巴经济走廊方向, 巴基斯坦喀喇昆仑公路二期、卡拉奇高速公路开工建设, 拉合尔轨道交通橙线等一批重点项目完成融资。巴基斯坦恰希玛和卡拉奇核电项目进展顺利。孟中印缅经济走廊方向, 四国联合研究中方报告已经完成。缅甸皎漂特别经济区项目中方联合体已经中标。在 21 世纪海上丝绸之路方向, 斯里兰卡科伦坡港口城复工, 汉班托塔港二期工程即将竣工, 希腊比雷埃夫斯港股权收购项目完全交割。

他介绍, 与“一带一路”沿线国家战略对接、规划编制等工作不断推进。截至目前, 各类双边产能合作基金规模超过 1000 亿美元。我国企业已在“一带一路”沿线国家建设 46 个合作区。

京津冀协同发展: 交通、生态、产业三领域率先突破

赵辰昕说, 以年度重点项目和重大事项为抓手, 推动交通、生态、产业三个重点领域率先突破, 充分发挥其对京津冀协同发展的

支撑带动作用。

一是大力推进交通一体化建设。京张、大张铁路全线开工, 京滨城际铁路已经核准, 京唐城际铁路方案初步确定, 京台、京秦、首都地区环线高速等一批“断头路”和“瓶颈路”正在打通或扩容。北京新机场航站楼与轨道交通工程建设进展顺利。北戴河机场投入运营, 天津港大港区、唐山港京唐港区深水航道项目前期工作积极推进。京津冀交通一卡通使用范围已覆盖区域内 9 个城市, 累计发行互通卡 3 万多张。

二是持续加强生态环境保护。京津冀及周边地区大气污染和水污染防治协作机制进一步完善。京津冀三省市上半年分别完成造林 12.5 万亩、55.4 万亩和 237.3 万亩。

三是积极推动产业升级转移。北京现代汽车沧州第四工厂已开展设备安装调试, 36 家北京生物医药企业落户沧州生物医药园。津冀循环经济产业示范区、张北云计算产业基地、首钢京唐二期等一批产业合作园区和重大项目取得积极进展。京津冀地区资源能源保障能力不断加强。

此外, 通过合力推进教育、医疗、扶贫等社会事业发展, 公共服务均等化水平不断提高。环首都贫困地区脱贫攻坚步伐正逐步加快。

长江经济带: 把保护和修复长江生态环境摆在首要位置

赵辰昕说, 长江经济带发展要把保护和修复长江生态环境摆在首要位置。重点围绕水环境、水生态、水资源做好长江生态环境保护和修复。

一是以水环境治理为重点, 加快绿色生态廊道建设。“黑码头”、非法采砂专项整治取得阶段性成果, 其中清理出长江干线“黑码头”1256 个。

二是以畅通黄金水道为重点, 推进综合立体交通走廊建设。长江下游 12.5 米深水航道加快建设, 积极推进上海、武汉、重庆航运中心及南京区域性物流航运中心、舟山江海联运服务中心建设。

三是以省际协商合作为重点, 加快推进体制机制创新, 长江流域多层次、分区域的协商合作机制已具雏形。

(安蓓 赵超)



“当前中国创新创业的环境, 乃至中国的投资机会都是前所未有的好”, 分享投资管理合伙人黄反之日前在 2016 苏州吴中金融助力产业发展说明会上直言, 不能因为前两年互联网出现了一些泡沫、倒掉了一批企业, 就把整个中国的投资环境归结为寒冬。

复星同浩资本董事总经理乔继英认为, 说资本市场进入寒冬, 倒不如说是从过热回归了理性。与非理性的过热阶段相比, 市场的理性回归反而被误认为“寒冬”。

“资本多、好的资产少、不投房地产不知道该投资什么实业; 互联网、O2O 等概念靡红, 多个综合因素让 2015 年上半年的投资市场呈现过热格局。”她说。

谈及资本关注的领域, 黄反之介绍说, 分享资本的投资行为主要集中在医疗健康和互联网两大投资领域。

“投了 100 多家公司, 有超过 50 家互联网企业和 40 多家医疗健康企业, 所幸的是即使投了这么多互联网企业, 真正失败的案例也非常少, 医疗健康领域更是蓬勃发展。”

另外, “新能源汽车”也是资本最关注的领域之一。未来新能源汽车产业的发展, 不应一味强调速度和数量, 可以适当踩刹车, 着力进一步完善政策体系, 加快在关键部件、关键技术、基础设施等方面进行布局, 提升新能源汽车产品质量。

中国汽车工业协会数据显示, 2015 年新能源汽车生产 340471 辆, 销售 331092 辆, 同比分别增长 3.3 倍和 3.4 倍。我国新能源汽车销量首次超越美国, 成为全球第一大新能源汽车市场。业内人士预测, 2016 年乃至今后数年, 我国新能源汽车市场或将继续保持迅猛增长。

正是看准了新能源汽车的前景, 来自苏州的纳新新能源科技有限公司就把所有力量都瞄准一个目标“做电池”。

纳新新能源总经理吴晓东告诉记者, 现在大家讲的新能源汽车、工业 4.0、智能电网, 核心都是电池。预计锂电池未来 5-10 年会快速发展, 工业、储能和交通工具是未来锂电池的重中之重。

然而, 新能源领域快速发展的一个重要前提就是国家补贴的支持, 补贴退潮后路该怎么走?

“做的跟别人不一样, 才能够慢慢走下去。”吴晓东认为, 企业现在考虑的问题就是如何降低电池成本? 如何快速充电? 怎么解决低温难题? 更多考虑在国家退补之后, 新能源行业的经济模式到底是什么。

(种卿)

社会融资规模已成中国金融宏观调控重要指标

中国人民银行调查统计司司长盛松成 15 日在上海交通大学上海高级金融学院举办的“金融市场与宏观政策研讨会”上表示, 社会融资规模已成为中国金融宏观调控的重要指标, 也是反映供给侧结构性改革进展的重要指标。

中国 2016 年《政府工作报告》提出“稳健的货币政策要灵活适度。今年广义货币 M2 预期增长 13% 左右, 社会融资规模余额增长 13% 左右”。盛松成称, 这是中国首次在国家层面提出社会融资规模余额的增长目标, 由此, 社会融资规模正式作为中国货币政策的调控指标。

“社会融资规模是指实体经济从金融体系获得的资金。其中, 增量指标是指一定时期(每月、每季或每年)内获得的资金额, 存量指标指一定时期末(月末、季末或年末)获得的资金余额。这里的金融体系是指整个金融。”盛松成如此诠释社会融资规模的概念。

社会融资规模涉及的机构包括银行业、证券业、保险业等金融机构, 涉及的市场包括信贷市场、债券市场、股票市场、保险市场以及中间业务市场等, 是实体经济从境内金融体系获得的资金总额。

他表示, 从总量上看, 社会融资规模反映了资金的总供给, 从全社会资金供给的角度反映了金融体系对实体经济的支持; 从结构看, 社会融资规模不仅反映银行表内融资与表外融资的比例、直接融资与间接融资的比重, 还可以多层次地反映资金实际供给投向, 以及分地区的社会融资规模, 多角度地反映各类金融资本支持实体经济发展和服务实体经济的效率状况, 且能全面反映各类金融风险的状况。

盛松成举例说, 2016 年 1 至 7 月, 中国直接融资占社会融资规模增量的比重为 26.3%, 比 2015 年全年水平提高 2.3 个百分点, 其中股票融资占比 7%、债券融资占比 19.3%, 直接融资占比上升表明实体经济融资成本下降。

他指出, 截至今年 6 月末, 中国产能过剩行业的中长期贷款余额同比下降 0.5%, 自今年 3 月以来连续 4 个月负增长, 显示了中国信贷供给领域资源配置得到进一步优化, 推动了实体经济去产能的进程。

(姜超)