



新华通讯社主管主办
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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 64 版
B 叠 / 信息披露 80 版
本期 144 版 总第 6941 期
2017 年 6 月 22 日 星期四



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb
金牛理财网微信号
jinnulicai



中国证券报微信号
xhszbb



中证公告快速
App

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

环保治理趋严 原料药行业整合加速

今年以来,环保部门加大了对京津冀及周边区域的督查力度,作为原料药主产地的山东、河北两省被列为重点督查对象。上述两个省份集中了多数有市场支配权和定价权的原料药企业,环保治理促使企业淘汰落后产能或大规模搬迁,这一过程将改写市场竞争格局,加速行业整合。

A07



中债纳入国际核心指数为时不远

乘着A股纳入MSCI指数的东风,业内人士对于中国债市纳入国际核心债券指数的预期升温。市场人士指出,“债券通”启动后,中国债市开放将进一步提速,有助于推动中国债市加入全球核心债券指数。

A11

证监会副主席方星海就A股纳入MSCI指数表示 长期资金进入有助市场稳定健康发展

□本报记者 徐昭 周松林

中国证监会副主席方星海21日接受中央电视台采访时表示,A股纳入MSCI指数后,长期资金的进入有助于金融市场稳定健康发展。风平浪静好行船,一些改革措施会尽快推出。

摩根士丹利资本国际公司(MSCI)20日宣布,从2018年6月开始将中国A股纳入MSCI新兴市场指数和全球基准指数。计划初始纳入222只大盘股,基于5%的纳入因子,这些股票约占MSCI新兴市场指数0.73%的权重。MSCI计划分两步实施这一计划,第一步预定在2018年5月半年度指数评审时实施,第二步计划在2018年8月季度指数评审时实施。

MSCI表示,由于中国内地与香港互联互通机制取得积极进展,且中国交易所放宽了对涉及A股的全局金融产品进行预先审批的限制,此次纳入A股的决定在MSCI所咨询的国际机构投资者中得到广泛支持。

方星海表示,MSCI指数是国际上最有影响的指数之一,国际上跟踪其指数的大机构投资者特别多,大概有十几万亿美元的资金跟着它投资,其指数发生变化,这些资金都要跟着重新配置资产。A股加入MSCI指数后,会有一些资金投入到A股上来,也就是一些境外长期资金会进入A股市场。

他指出,A股纳入MSCI要考虑两个条件,一是可投资性,是由沪港通和深港通来解决的;二是境外市场需要有基于中国股指的衍生品。证监会坚持了两条底线,一是不能影响我国金融稳定,二是重要衍生品流动性要留在国内。

在谈判时,本应纳入230只成分股,但20日公布的是222只。因为MSCI发现,有一些股票处于停牌状态,所以

把它们剔除了。A股纳入MSCI后,对于上市公司频繁停牌能起到一定的制约作用,使上市公司不敢任性停牌。

方星海强调,A股纳入MSCI指数后,价值投资的理念将深入人心,MSCI未来将推出一些风险管理工具,无论是场内还是场外,均将对国内衍生市场发展产生促进作用。长期资金的进入有助于金融市场的稳定健康发展。风平浪静好行船,一些改革措施会尽快推出。

关于A股纳入MSCI指数,证监会新闻发言人张晓军表示,证监会赞赏MSCI做出这一决定。A股纳入MSCI指数是顺应国际投资者需求的必然之举,体现了国际投资者对我国经济发展稳中向好的前景和金融市场稳健性的信心。证监会对此一直是乐见其成。中国资本市场必将以更加开放的姿态欢迎境外投资者。

他指出,A股纳入MSCI指数,对中国资本市场的改革发展既是机遇,亦是挑战。证监会将始终坚持市场化、法治化、国际化的改革方向,促进中国资本市场稳健发展,切实保护各类投资者的合法权益,不断提升市场服务实体经济的能力和影响力。证监会将会同相关各方,进一步完善境外投资者投资A股的相关制度和规则,便利境外投资者通过包括跟踪MSCI指数在内的多种方式投资A股。

此外,上海证券交易所表示,中国已发展成为世界第二大经济体,内地股市总市值近8万亿美元,占全球股市总市值的10%,是全球第二大股市,国际投资者对配置中国股票的需求日益迫切。此次MSCI宣布将A股纳入MSCI新兴市场指数,顺应了国际主流机构投资者的投资需求,对国际资本的流动格局将产生深远影响。(下转A02版,相关报道见A03版)

■ 今日视点 | Comment

A股国际化迈出重要一步

□本报记者 徐昭

A股“闯关”MSCI指数成功,不仅是中国资本市场改革成果得到国际认可,也意味着资本市场对外开放和国际化进程向前迈进了一大步。这充分体现了国际投资界对中国经济增长前景和金融市场稳健发展的良好预期,是对中国推动经济全球化、融入国际金融市场进程投下的信任一票。对于A股纳入MSCI指数,不能只关注其对A股股指涨跌的短期影响,更应看到对市场投资理念的影响以及对相关制度建设进一步市场化、国际化的有力促进。

短期来看,这一进展虽然未必会带给A股带来大规模增量资金,但对投资者信心是一种提振。目前距纳入指数的具体实施尚有近一年时间。机构预计,实施后将有80亿-100亿美元追踪新兴市场指数的资金被动流入A股。与A股目前约700亿美元的日成交额、约8万亿美元的总市值相比,资金流入规模有限。并且,此前大盘蓝筹股已有一定涨幅,沪股通和深股通连续4个月净流入,表明市场对此次“闯关”成功已有一定预期。

就中长期而言,A股纳入MSCI指数对A股的国际化是一个重要契机,不但有助于改善A股投资者结构和投资风格,提高A股的国际关注度和参与度,并将在一定程度上促使A股在机制和制度上逐步走向完善和成熟。

A股进一步融入国际市场,推进互联互通,有助于对接国际先进投资

理念和投资制度。国际资本注重价值投资,有望对波动性较强的中国股市产生潜移默化的影响。从中国台湾和韩国股市的经验来看,伴随纳入MSCI指数的是投资者结构的改变。外资机构持股比例提高后,其投资风格对市场产生了较明显的影响,具体表现在与全球市场的联动性增加、换手率降低、波动率下降。

A股纳入MSCI指数,对中国资本市场的改革发展既是机遇,亦是挑战。但无论如何,A股在机制和制度上将逐步走向完善和成熟。比如,未来在信息披露、衍生品、风险应对机制等方面将更为规范合理。

此外,MSCI还指出,进一步纳入须以中国A股的准入状况与国际水平更加密切地接轨为依据。这包括沪股通和深股通每日额度的放宽、股票停牌状况的不断改善,以及对创建指数挂钩投资产品限制的进一步放宽。证监会新闻发言人也表示,证监会将会同相关各方进一步完善境外投资者投资A股的相关制度和规则,便利境外投资者通过包括跟踪MSCI指数在内的多种方式投资A股。

A股纳入MSCI指数是一个新的起点,建设一个成熟的A股市场还有很长的路要走。始终坚持市场化、法治化、国际化的改革方向,促进资本市场稳健发展,切实保护各类投资者的合法权益,不断提升市场服务实体经济的能力和影响力,资本市场也必将在世界第二大经济体的转型升级中发挥更大的历史性作用。

A02 财经要闻

国务院:加快发展商业养老保险 部署促进分享经济健康发展

国务院总理李克强6月21日主持召开国务院常务会议,部署促进分享经济健康发展,推动创新创业便利群众生产生活;确定加快发展商业养老保险的措施,完善社会保障体系助力老有所养;通过《融资担保公司管理条例(草案)》和《国务院关于修改〈建设项目环境保护管理条例〉的决定(草案)》。

A02 财经要闻

南方基金携手晨星中国 布局公募FOF

6月21日,南方基金与晨星中国合作仪式在北京举行。这是国内公募机构与国际权威基金评价机构的首度合作。未来,双方将主要在精选基金池推荐、入选基金报告、基金调研分析报告方面展开合作。

A06 重组面对面

收购匠芯知本拟双主业运行 万盛股份进军集成电路业引关注

在并购重组监管趋严的背景下,万盛股份拟收购匠芯知本100%股权事宜引发市场关注。在公司21日召开的重大资产重组媒体说明会上,董事长高献国表示,本次交易完成后,公司不会退出原有主业,将形成化工产品及高性能数模混合芯片的双主业格局,两大主业将相对独立运行。在巩固现有业务竞争优势的同时,大力支持标的公司业务成长,促进双主业均衡发展。

A08 公司新闻

供给改善 禽链或迎价格拐点

中国畜牧业协会数据显示,5月,父母代鸡总存栏量出现下滑,其中在产父母代鸡存栏量出现较大幅度下滑,与上年同期存栏量基本持平。在产父母代鸡存栏量将决定约2个月之后的商品代鸡供应量,是判断禽行业周期的前瞻性指标。专家指出,此次父母代鸡存栏的大幅下滑反映了行业供给端的改善,预计鸡苗、肉鸡的价格最快将于三季度末迎来拐点。

A09 市场新闻

铁打的“沪市头马” 流水的“深市一哥” 美的集团逐鹿 海康威视绝地反击

与“沪市一哥”基本在中国石油和工商银行之间切换不同,深市总市值“头把交椅”常常因行业景气变动而不断更迭。4月以来,海康威视问鼎“深市一哥”,美的集团屈居第二。不过,近期美的集团来势汹汹,7个交易日涨幅超过海康威视4.29个百分点,大有逐鹿之态。

A11 衍生品/期货

警惕三大期指净空头持仓结构

受A股纳入MSCI指数消息提振,昨日期指高开高走。截至收盘,三大期指主力合约均报红盘,IF、IH涨幅超过1%。基差方面,IF、IH、IC三大期指主力合约分别贴水29.6点、17点和44.2点。分析认为,MSCI将中国A股纳入其指数,有利于提升A股长期风险偏好,但短期而言,利空因素仍未消化。

A11 衍生品/期货

供给侧改革“下锚” “仙铝”会否归来

受益于供给侧改革以及环保限产预期,铝在基本金属中一枝独秀。分析人士表示,有色行业中,受供给侧改革影响最为突出的品种是电解铝。从基本面上看,考虑到电解铝生产利润仍较丰厚,国内铝库存居高不下,下半年市场需求仍将疲软。不过,供给侧改革预期有望成为解决问题的出路。

王石功成身退 郁亮料任万科董事会主席

宝能系缺席董事候选人名单

□本报记者 王兴亮 张玉洁

万科董事会换届方案揭晓。万科21日发布公告称,接到股东深圳地铁集团关于公司董事会换届以及选举董事、监事的议案,将在6月30日召开股东大会审议。公告显示,新一届董事会的11名董事候选人中,万科管理层占3席,深圳地铁集团占3席,并无来自“宝能系”的人选,同时独立董事将全部更换。现任董事会主席王石未出现在董事候选人名单中。中国证券报记者从万科公司获悉,王石主动放弃董事提名。从王石和深圳地铁的表态来看,郁亮有望接任万科董事会主席。

郁亮料接替

万科公告显示,深圳地铁集团提名郁亮、林茂德、孙盛典、肖民、陈贤军、王文金、张旭为万科第十八届董事会非独立董事候选人;提名康典、刘姝威、吴嘉宁、李强为独立董事候选人;提名解冻、郑英为第九届监事会非职工代表监事候选人。其

中,万科总裁郁亮和万科执行副总裁王文金是现任董事,张旭现任万科执行副总裁兼首席运营官;林茂德现任深圳地铁董事长,肖民现任深圳地铁总经理,陈贤军现任深圳地铁财务总监;孙盛典现任深赛格董事长;作为来自华润的现任董事,乔世波、魏斌和陈鹰没有进入新一届董事会董事候选人名单;现任董事、平安高管孙建一没有进入新一届董事会董事候选人名单;现任独立董事罗君美、张利平、华生和海闻均未进入新一届董事会董事候选人名单。

王石21日在微信朋友圈发文确认将退出董事会。他表示,在酝酿董事会换届时,已决定不再作为万科董事被提名,未来,万科将步入一个崭新的发展阶段。

业内人士表示,虽然新一届董事会人选尚需股东大会审议,但候选人名单可以看出端倪。根据候选人排序,可初步判断郁亮将担任董事会主席。因为从万科过去几届董事会换届方案显示,排在候选人名单首位的往往会当选董事会主席。

此外,王石和深圳地铁的表态均强调郁亮的地位。王石表示:“我把接力棒交给郁亮带领下的团队,我相信这是最好的时候。他们更年轻,但已充分成熟。我对他们完全放心,也充满期待。”深圳地铁表示:“希望万科团队在郁亮先生的带领下,按照既定的战略和运营机制,持续领跑房地产行业,创造优秀业绩回报股东,回馈社会。”

无宝能系人选

分析人士指出,万科董事会换届方案的出炉,恒大可谓“功不可没”。

根据万科公司章程第九十七条,非独立董事候选人名单由上届董事会或连续一百八十个交易日单独或合计持有公司发行在外有表决权股份总数百分之三以上的股东提出。深圳地铁集团1月中旬才接手华润持有的15.31%万科股权,至今并不满足“连续一百八十个交易日持有”的条件。不过,恒大与深圳地铁集团在3月签署战略合作框架协议,将所持约14.07%的万科A股的表决权、提案

权及参加股东大会的权利不可撤销地委托给深圳地铁集团行使,期限一年。恒大的持股满足“连续一百八十个交易日持有”的条件。6月上旬,深圳地铁斥资292亿元接手恒大的万科A股份,约占公司总股本的14.07%,成为万科第一大股东,持股比例达到29.38%,超过宝能系。

分析人士指出,新一届董事会董事候选人名单中并无“宝能系”的人选,这可能意味着“宝能系”已放弃董事会席位。中国证券报记者就此采访宝能方面人士,但未获得回应。

深圳地铁公开表示,作为万科的基石股东,在向万科提交临时提案前,征求了万科现有主要股东等各方意见。根据万科公司章程,单独或合计持有3%以上公司股份的股东,有权在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交董事会,董事会需在收到提案后两日内发出股东大会补充通知,公告临时提案的内容。万科股东大会将于6月30日召开,距今已不足十日。(下转A02版)



制图/刘海洋

手机APP加油站服务

储值赚钱,随时兑现!

线上储油锁定油价,线下全国加油消费

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地图书局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都
沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙
重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明
合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨
太原 无锡 同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zsb@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:李若愚 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军