



新华社社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>

中国证券报微信号

xhszzb



中证公告快递

App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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.comA叠 / 新闻 48版
B叠 / 信息披露 120版
本期 168版 总第 7194期
2018年5月4日 星期五

中国证券报微博

<http://t.qq.com/zgqzbs>

金牛理财网微信号

jinniulicai

全球产业链上的中国本土企业创新贡献

中国证券报记者近期赴长江三角洲密集采访调研四家从事高端科技制造的上市公司,看到深度进入国际化产业链的中国企业,大力发展战略,实施创新驱动发展战略,在全球一体化产业链的发展趋势中寻找新增长点,捕捉创新突破口,全方位推进产品创新、市场创新、品牌创新,形成自身发展的新动源。

A03



去库存加速 钢市反弹持续性待观察

库存加速去化叠加需求释放超预期,将一季度震荡走低的螺纹钢期现价格重新拉了上来。分析人士指出,进入4月,螺纹钢去库存速度加快,表明下游终端需求逐渐恢复。不过,对于5月需求能否继续超预期释放,分析师出现分歧。

A12

万亿国家级引导基金助力新经济发展

集成电路产业投资基金二期规模将超1500亿元

□本报记者 刘丽靓

中国证券报记者从权威人士处获悉,今年财政方面已安排近百亿资金,重点聚焦集成电路、新材料、工业互联网等领域。目前,中央级政府专项基金已有17只,总量超8000亿元。其中,国家集成电路产业投资基金第二期方案已上报国务院并获批,二期募资规模将超过1500亿元。此外,今年还将在强化创新补短板等方面打出“组合拳”。

集成电路产业未来两年复合增速有望达30%

工信部新闻发言人陈因4月25日表示,中国在芯片设计、制造能力和人才队伍建设方面与国外还存在差距,中国将加快推进

动核心技术的突破,加强国际间产业的合作。据其透露,当前国家集成电路产业基金正在进行第二期募集资金,欢迎各方企业参与基金的募集。

资料显示,国家集成电路产业投资基金(以下简称“大基金”)成立于2014年9月24日,注册资本为987.2亿元,由国开金融、中国烟草、亦庄国投、中国移动、上海国盛、中国电科、紫光通信、华芯投资等企业发起成立。基金重点投资集成电路芯片制造业,兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料等产业。

国家集成电路产业投资基金股份有限公司总裁丁文武此前表示,截至2017年底,大基金累计有效决策投资67个项目,累计项目承诺投资额1188亿元,实际出资818亿元,分别占一期募资总额的86%和61%。投资项目覆盖了集成电路设计、制造、封装测试、装备、材料、生态建设等各环节,实现了产业链上的完整布局。投资方向上,下一步将提高对设计业的投资比例,并将围绕国家战略和新兴行业进行投资规划,同时尽量对装备材料业给予支持,推动其加快发展。

数据显示,截至目前,大基金共开展52笔对外投资。其中,制造领域投资占比为65%,如中芯国际、长江存储、士兰微等;设计领域占比为17%,如汇顶科技、兆易创新等;封测领域占比为10%,如长电科技、华天科技、通富微电、晶方科技等;装备材料领域占比为8%,如上海新晟、巨化股份等。52家对外投资中,A股上市公司有11家,如三安光电、纳思达、艾派克、国科微、长电科技、长川科技、北

方华创、北斗星通、兆易创新、士兰微、华天科技等。

据悉,大基金第二期募资规模将超过第一期,保底将达1500亿元。另据中芯国际3日公告,中芯国际与国家集成电路基金等成立半导体产业基金。此外,地方版集成电路规划相继出台。据不完全统计,目前已已有北京、上海、合肥等20多个城市已建或者准备建设集成电路产业园。

银河证券认为,若大基金第二期达到1500亿~2000亿元左右,按照1:3的撬动比,所撬动的社会资金规模在4500亿~6000亿元左右,加上大基金第一期1387亿元及所撬动的5145亿元社会资金,资金总额将过万亿元。根据相关报道,大基金第二期将有比一期更大比例的金额投入到设计等环节中。(下转A02版)

A02 财经要闻

六省市申报金融改革试验区 将获重点支持

证监会网站3日转发的《国务院办公厅关于对2017年落实有关重大政策措施真抓实干成效明显地方予以督查激励的通报》显示,浙江省、江西省、河南省、广东省、重庆市、贵州省入选营造诚实守信金融生态环境、维护良好金融秩序工作成效较好的省(市)。2018年,人民银行、中国银行保险监督管理委员会、证监会将支持上述省(市)或其辖内地市开展金融改革创新先行先试,在同等条件下对其申报金融改革试验区等方面给予重点考虑和支持。

A06 焦点

白马股遭遇“估值杀” “真成长”料现新行情

许多基金经理表示,在没有增量资金入场的背景下,A股市场的“估值杀”将会成为常态,本质上并不区分白马股或成长股。目前,越来越多的基金经理将“风格均衡”视为今年A股市场的主旋律。

A07 基金新闻

分级基金消亡史正在上演

分级基金新规正式实施已满一周年。虽然在资管新规正式出台后的首个交易日,分级A迎来了普涨行情,但这并不能改变分级基金新规实施后的一年来,其市场份额和活跃度急剧下降的趋势。与此同时,资管新规中规定,公募基金不得进行份额分级,因此业内已经默认分级基金将在过渡期结束之后“绝迹”于市场。不过,由于当前存续的产品数量过多,未来如何处理引人关注。

A08 公司新闻

非经常性损益增厚利润 16家*ST公司由亏转盈

Wind数据显示,2017年3508家上市公司实现归属于上市公司东净利润总额高达33490.29亿元。其中,非经常性损益总额为3067.06亿元,贡献了约9.16%的利润。287家公司凭借非经常性损益,实现净利润为正值,其中包括16家被实施退市风险警示的*ST股,这些公司有望因此撤销退市风险警示。

A09 公司新闻

同股不同权 小米递交赴港IPO申请

港交所上市机制改革落地第三天,5月3日,小米集团向港交所递交上市申请,将成为首个以“同股不同权”架构上市的内地公司。按照港交所上市流程,小米最快将在6月底至7月初挂牌,具体估值和发行区间价暂未披露。按照证监会《关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点的若干意见》,小米在香港IPO后市值若达到2000亿元人民币以上,可以CDR方式回归A股。

A10 市场新闻

个股新高不断 “吃药”行情料持续

分析人士表示,医药股上涨催化剂主要来自三方面。一是估值端优势在医药板块上涨初期占据主导。2016年~2017年医药板块连续两年大幅跑赢沪深300指数,调整充分,估值优势明显;二是政策利好密集释放,新的变革不断出现,市场有理由赋予医药股更为充足、更为乐观的成长预期;三是随着年报及一季报的披露,不少个股业绩达到甚至超预期,从微观角度也验证了医药行业的高景气度。

A11 货币/债券

美元快速反弹 人民币走势添变数

4月以来,美元汇率与利率双升,美元指数急涨逾3%,10年美债利率升穿3%,美元大有王者归来之势,人民币兑美元汇率则对应连续回调超过1%。分析人士认为,美债利率及相对利差走高,有望继续支持美元指数上行,或使人民币兑美元在升值超过10%之后顺势展开调整,但人民币兑美元双边汇率波动并不改变人民币汇率总体持稳的大格局。



■ 今日视点 | Comment

欲紧还松 欧央行或暂不收紧货币政策

□本报记者 张枕河

过去两年,笼罩在债务危机阴影的欧元区经济明显复苏,带动投资者信心回升,股票等资产价格重新走强。对此,欧洲央行在今年初多次释放收紧货币政策的信号。市场人士曾预计,欧元区将在今年底或明年初进入加息周期。然而,最近的一系列迹象显示,欧元区稳健的经济复苏动能正在减缓,欧央行可能会选择延后收紧货币政策。

首先,从经济扩张指标来看,欧盟统计局2日公布的数据显示,受恶劣天气、欧元走强等因素影响,欧元区一季度经济增速回落,GDP环比增速仅为0.4%,创2016年二季度以来最低水平,远低于前

值0.7%。

市场研究机构IHS Markit同日公布的数据显示,欧元区4月制造业PMI终值为56.2,创13个月新低,低于3月终值56.6。

近年来对欧元区相对乐观的IHS Markit发表评论称,虽然市场依旧表现出稳健的扩张速度,但自2017年12月PMI创纪录以来,欧元区经济增长已失去动能。除德国和法国外,欧元区其它国家的新出口订单增速均下降。

其次,从通胀指标看,尽管欧央行对于物价回升仍保持信心,并预计核心通胀率将在中期内逐步上升,但实际3月CPI终值仅同比上涨1.3%,未达到此前可能徘徊在1.5%的预期。

在经济复苏渐显疲态而物价涨幅

放缓的情况下,欧央行可能会采取延长资产购买、推迟加息等举措。欧央行行长德拉吉在上周的议息会议上就释放了一系列鸽派信号。他指出,该行将在未来几个月内“谨慎”观察经济数据,将维持每月购债规模300亿欧元,“至少”持续至今年9月,量化宽松将持续直到管委会认为通胀路径持续向目标水平调整为止。此外,即使在结束QE后仍将保持一段时间对购债计划中到期债券本金进行再投资。

市场人士预计,欧央行可能不会在9月停止购买资产,此后再进行每月100亿至150亿欧元的资产购买,延长期限最少为3个月,至今年年底。此前市场人士预计欧央行将在今年底或明年初

加息的情景也越来越不可能出现。主流观点认为,直到2019年中期以后,欧央行才会上调利率,最可能的时点将是2019年年底。

总体来看,欧央行政策的观察期仍将持续一段时期,金融市场波动性可能上升。

欧央行政策制定者现在面临的问题是,欧元区经济放缓究竟是暂时性的,还是经济更明显下滑的开始。对于欧元区经济而言,欧元走强和价格上涨等其它因素明显抑制了需求。对于贸易纠纷和英国“脱欧”的担忧也导致不确定性加剧,凸显经济下行风险。在这些因素未发生明显改善但也未发生明显恶化的的情况下,欧央行或暂时按兵不动。

国内统一刊号:CN11-0207

邮发代号:1-175 国外代号:D1228

各地邮局均可订阅

北京 上海 广州 武汉 海口

成都 沈阳 西安 南京 福州

重庆 深圳 济南 郑州

昆明 南昌 石家庄 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:zzb@zzb.com.cn

发行部电话:63070324

传真:63070321

本报监督电话:yycg@xinhua.cn

责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅

图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军