



新华通讯社主管主办
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

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 120 版
本期 136 版 总第 7277 期
2018 年 8 月 10 日 星期五



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>



金牛理财网微信号
jinnlicai

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

监管与开放:金融国资改革新格局

专家认为,加强国有金融资本管理,将防控金融风险及督促金融服务实体经济、深化金融改革落到具体操作层面。国有金融机构对外开放力度将加大,金融国资控股比例将下降,分布范围可能进一步扩大,国有金融资本将从传统金融向新金融流动。

A03

漩涡中的无创产筛技术

无创产前基因检测近期被推至风口浪尖。一些患儿家长质疑:为什么检测结果显示低风险,结果生下唐氏宝宝。风波发酵至今,质疑的焦点主要集中在产检医院是否具有相关资质、医生是否充分履行告知义务,以及检测过程中是否存在疏漏。

A07

前7月涉外资金净流入近1700亿元

扩大开放加强监管 A股更具吸引力

□本报记者 徐昭

权威数据显示,今年以来涉外资金保持逾千亿元净流入规模,A股市场短期吸引力颇强。业内人士表示,随着中国资本市场进一步深化改革、扩大开放,A股市场对外资吸引力将进一步提升。在开放扩大过程中,资本市场需不断强化基础制度建设,及时更新相应法律法规,提升监管国际化水平,严防风险,确保市场平稳健康发展。

吸引外资能力不断提升

权威数据显示,前7个月,涉外投资者(包括QFII、RQFII、沪股通、深股通)净买入金额总计1696.12亿元。天风证券研究数据表示,截至7日,今年以来沪股通、深股通累计净流入数分

别为1097.06亿元和834.57亿元,其中,近一个月分别为299亿元、83.53亿元。

此前,富时罗素指数公司表态,力争未来5年内完成中国A股纳入指数工作。证监会表示,积极支持A股纳入富时罗素国际指数,提升A股在MSCI指数中的比重。

对此,南开大学金融发展研究院负责人田利辉表示,A股纳入富时罗素国际指数能带来增量资金、国际级证券分析和推动价值投资,为A股长期期待的慢牛格局埋下伏笔。

“如果A股被纳入富时罗素国际指数,势必会引起国际机构投资者注意,会接收大量外来资金流,获长期资金。”中原证券研究所所长王博认为,提升A股在MSCI指数中比重,能帮助国内外投资者更好地接纳A股,还能帮助扩大A股市场对外开放程度。A股市场有望更规范化,

获得更强抗风险能力。

具体来看,据太平洋证券总裁助理、研究院院长魏涛测算,如A股被纳入富时罗素指数,预计初始权重为5%,后续将增至32%,根据目前该指数约1.5万亿美元的规模,理论上有望给A股带来5000亿美元以上增量资金。

证监会还表态,加快推动证券行业放宽外资股比限制政策的落实落地。

王博表示,放宽证券行业外资股比落实后,短期内会有大量外资被吸引至国内证券行业和资本市场。一方面能为国内市场带来大量资金流,另一方面能加快国内市场与国际接轨,使资金双向流动能力加强。

在抓紧推进沪伦通各项准备工作方面,王博认为,沪伦通的推动能帮助A股较快成长,增加流动性和抗风险能力。

“跟沪港通、深港通相比,沪伦通可带来更多欧洲投资者和资产标的。”国泰君安首席经济学家花长春表示,沪伦通为国内投资者提供差异较大的投资标的,引入相对成熟的欧洲投资者。国内投资者可能不太熟悉欧洲市场资产标的,需注意防范风险。

此外,证监会还表示,修订QFII、RQFII制度规则,统一准入标准,放宽准入条件,扩大境外资金投资范围。

“扩大QFII、RQFII开放,总体上有利于中国资本市场长期发展。”花长春认为,投资者结构越多元,中国市场就会越健康。目前,国外投资者对中国资产非常感兴趣。因此,扩大开放有利于外国资本进入中国市场,但短期市场也不能过分期待,这些措施着眼于长期制度建设,而非短期吸引资本流入。(下转A02版)

科技板块领涨 A股“磨底”谨慎乐观

□本报实习记者 牛仲逸

“两阳夹一阴”。9日收盘,上证指数上涨1.83%,报收2794.38点。两市再现普涨行情,科技股成资金做多突破口。

市场人士认为,此次科技股取代权重股主导普涨行情,表明短期风险偏好有提升意愿。不过,在震荡磨底阶段,仍要提防指数“进二退一”走势,总体保持乐观谨慎态度。

科技股掀涨停潮

9日,芯片、5G、云计算以及国产软件等科技股全线爆发,太极股份、美亚柏科、中国软件等细分领域龙头股纷纷涨停,带领大盘全面上涨,一改前期“权重搭台,题材唱戏”格局。

“多因素共振,使9日科技股大涨。”新时代证券研究所投顾总监刘光桓表示,一是中兴通讯9日公布5G建设进展情况,表明5G进入商用阶段已为时不远,刺激中兴通讯以及5G等相关通讯板块大幅走强;二是计算机软件、国产芯片、云计算自上半年以来一直受市场资金关注,

大盘稍有企稳迹象便有卷土重来的强烈意愿;三是科技股近期有较大调整,技术上短线调整到位,反弹要比较强烈。

有分析人士表示,类似2月中下旬期间科技股行情,当前科技板块具有持续上涨条件,进而打开市场向上空间。

以计算机板块为例,国泰君安分析师杨墨表示,从产业趋势、公司整体基本面、资金筹码分布三方面看,该板块

具备反弹基础。

树立中期“圆底”思维

“本轮调整空间、时间都已充分,后市在2700点上方反复震荡筑底的可能性较大。”刘光恒表示,面对外围市场多种不确定性,A股自身要走出像样的趋势性行情,还需政策面、资金面等多重因素配合。总体保持乐观偏谨慎态度。

资金悄然布局新兴市场

佳的投资机会。

新兴股市跑赢欧美

最近一个月以来,新兴市场股市表现明显好于欧美等发达市场。

在亚洲市场,菲律宾综合指数累计上涨8.82%;马来西亚吉隆坡综合指数累计上涨7.91%;泰国证交所指数累计上涨6.13%;印度孟买敏感30指数累计上涨5.82%,多次刷新历史新高;印尼雅加达综合指数累计上涨4.5%。在美

洲新兴市场,最为重要的股指巴西圣保罗综指累计上涨5.52%。此外,中东几个主要股指累计涨幅也均超4%。

然而,形成对比的是,同期欧洲主要股指累计涨幅仅在1%以下;美股三大股指仅有道指累计涨幅超3%,标普和纳指累计涨幅分别为2.6%和1.7%。

邓普顿新兴市场团队首席投资官史蒂芬·多佛接受中国证券报记者专访时表示,近期新兴市场跑赢全球并不意外。(下转A02版)

制图/刘海洋

9日上证综指分时走势



下半年信贷增速料提升 基建制造成重点

□本报记者 陈莹莹

“前段时间总行让我们把下半年的信贷需求、储备项目都报上去,这几天确实感觉地方重大基建项目批复的速度快了些。”某国有大行长三角地区支行负责人李然(化名)对中国证券报记者表示,上半年一些“已批未贷”项目也逐步到账。

据中国证券报记者了解,多家银行已明确要求下半年各地分行进一步加大对公信贷项目储备,加大投放力度。多位专家和银行业内人士表示,下半年社会融资总额和表内信贷增速均会有提升。从贷款投向看,“大的”基建投资,“小的”中小微企业、高端制造业等料成信贷投放重点。

地方分行加紧上报需求

“上半年我们很多项目暂停了。多数做些票据业务,既没风险,收益也相对稳定。”某股份制银行广东地区支行负责人表示。

上述负责人表示,前不久银行理财监管新规等一些重要监管口径明确后,总行对地方分支策略也清晰了。“我们分行地处珠三角经济中心,总行这段时间要求我们尽快上报优质储备项目,尤其是地方基建、高端制造等项目。”

工行公司部近期对各分行下发的文件要求,推动全行抓住当前政府鼓励投资、特别是基建领域投资的有利窗口期,加大重点区域、优质业务、重大项目资源储备,特别是基础设施、棚户区等领域项目储备。原则上公司贷款有效储备不得低于两个季度

的投放额度,做好随时投放的准备,特别是对重大在建工程项目要加快投放。

多位银行业内人士坦言,各银行都想在下半年的“稳投资”中抢先发力。

“我们已上报几个棚改和基建项目给总行。这两个月相较于上半年和去年,地方分行审批权限有所放宽,单户3亿元以下的我们自己就可批贷。”李然对中国证券报记者透露。

策略分化+有保有压

银行信贷没有“大水漫灌”。中国证券报记者采访发现,多数银行将目光瞄准地方基建、棚改等“大块头”,也有部分银行选择下沉到中小微企业、高科技创新企业等领域。对房地产开发贷款、个人住房按揭贷款等监管部门密切关注领域,银行

依旧持审慎态度。

华创证券最新发布的三季度银行信贷官调查预计,三季度信贷需求稳中趋降,其中地方政府融资需求回落压力较大。三季度总信贷额度与二季度基本持平,从投向上看,个人住房按揭贷款依然受调控,消费贷审核趋严。信贷官普遍反映将压缩对地方政府项目新增贷款,能勉强维持存量滚动已属不易。房地产开发贷款额度较二季度有回落压力,将加大对制造业支持。在信用风险上升情况下,信贷官普遍反映对民企挤出效应最强。五大行信贷官大多认为信贷额度不足是制约信贷投放主要因素,而城商行、农商行及邮储银行更担心信用风险。对公利率上行速度放缓,按揭利率较基准普遍上浮10%—15%。(下转A02版)

A02 财经要闻

新三板公司上半年毛利率保持稳定

全国中小企业股份转让系统9日发布消息称,在原材料涨价、人工成本抬升、环保要求升级等背景下,新三板挂牌公司上半年营业成本同比增加近三成,但通过减费增效、技术革新、增加产品附加值等方式谋求创新发展,保持了毛利率稳定。

A04 海外财经

二季度业绩全面超市场预期 流媒体新贵Roku欲“软硬通吃”

美国流媒体平台公司Roku8日公布了第二季度财报,当季业绩全面超出市场预期,推动其股价盘后大涨近10%。若以最新盘后价格51.92美元计算,该股离2017年12月19日股价历史高点58.8美元还有13%的差距。目前,Roku在不放弃流媒体硬件设备制造业务的同时,开始在“软服务”方面日益展现出积极的态度。

A06 基金新闻

外资动向露端倪 耐心等待机会来临

近期,A股仍在低位震荡不断,市场参与者风险偏好亦随之降至低点。但中国证券报记者发现,作为A股市场重要参与者之一,QFII投资动向显示,外资正密切关注A股市场动向。多数外资机构表示,今年A股挑战较多,短期将进一步观望,但总体来看对A股市场前景颇为看好。

A08 公司新闻

多地将加快推进基建项目

在加大基础设施领域建设力度的背景下,湖北、广东、浙江、山西等多地近期发布了基建补短板重点项目投资计划,总投资规模超6万亿元。招商证券分析师王彬鹏表示,上半年基建投资增速下滑,下半年预计在资金面改善的情况下将明显回升,中西部固定投资增速有望快速回升。

A10 市场新闻

2691点成为底部的十大理由

2018年上半年,A股市场呈现震荡下探走势。沪指由1月29日的3587点下跌至7月6日的2691点,区间跌幅达到24.98%;若不包括新股因素,在此期间的全部A股总市值萎缩16.11%,市场基本呈现普跌格局。引发股市如此跌幅并非单一利空因素所致,这其中既有金融市场政策趋紧等内部因素,也包括外部因素对市场预期的影响。在股市持续低迷的背后,市场利多因素也在逐步积聚。当利多因素强于利空因素时,市场重要底部将形成,A股多头反攻的号角正式吹响。

A11 货币/债券

A股水暖 转债先知

“历史经验表明,可转债见底一般领先于A股见底,目前已出现可转债底部不断夯实迹象,印证A股筑底。”8月7日,机构点评称。市场表现似乎验证了这一判断。9日,上证综指重新突破2800点,中证转债指数也随A股反弹至285点,表明本周以来投资者对权益市场的信心有所恢复。

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 杭州 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: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:吕 强 版式设计:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军
--	---