



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 40 版
B 叠 / 信息披露 88 版
本期 128 版 总第 7281 期
2018 年 8 月 15 日 星期三



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

高校企业改革破冰 多项发展难题待解

截至一季度,高校或高校控股公司位列前十大股东的上市公司达到35家,高校作为实际控制人的上市公司达到24家。随着未来高校企业体制改革持续推进,这些上市公司的实控人大概率面临变更。

A03

央行纷纷出招 新兴市场货币暂时企稳

在土耳其里拉持续走软之后,多个新兴经济体央行开始或明或暗地出手干预。截至记者发稿,土耳其里拉、南非兰特兑美元汇率分别反弹5%、2%;其它主要新兴市场货币也出现企稳迹象。

A05

国企改革“双百行动”名单确定

近400家企业入围 9月底前上报各自综合改革方案

□本报记者 刘丽敏

中国证券报记者获悉,国务院国资委近日内部下发《国企改革“双百行动”工作方案》,“双百行动”入选企业名单全部确定,有近400家企业入围,其中央企有近200家,地方国企有200多家。国资委要求入选企业于9月底前上报各自综合改革方案。业内人士认为,“双百行动”将使改革由点向面全面铺开,下半年试点进一步扩围并向纵深发展,更多地方国企加入试点行列,资本市场投资运作将迎来高潮。

试点铺开呈三特点

3月国资委发布《关于开展“国企改革双百行动”企业遴选工作的通知》,国务院国有企业改革领导小组办公室决定选取百家中央企业子企业和百家地方国

有骨干企业(以下简称“双百企业”),在2018年-2020年期间实施“国企改革双百行动”(以下简称“双百行动”)。

据了解,“双百企业”遴选标准有三条。一是有较强代表性。推荐企业主营业务突出,资产具有一定规模,在行业发展中具有较强影响力,原则上应当是利润中心,而非成本费用中心。二是有较大发展潜力。推荐企业可以是深化改革与经营发展形势较好的核心骨干企业,可以是面临激烈竞争、亟须通过改革提高效率、提升核心竞争力的企业,也可以是暂时处于困难阶段,但有计划、有信心通过改革实现脱困发展的企业。三是有较强改革意愿。推荐企业主要负责人及业务部门能充分理解掌握国企改革精神,能敢为人先、勇于探索、攻坚克难,能在改革重点领域和关键环节率先取得突破。

“企业参与热情较高,每家央企报2-3家,省报5-6家,报上去的企业,除一些财务指标特别差、社会信誉度不高的,基本上都进入了试点,最后确定的名单有400家左右,目前入选企业陆续收到通知。”一位知情人士透露,纳入国企改革“双百行动”名单的企业有三个特点。一是上市公司,试点内容主要集中在混改、员工持股等。二是此前做得较好的试点企业,比如“十项改革试点”等企业也进入“双百行动”名单。从前的单项试点转向“一企一策”制定综合改革试点。三是经营困难企业。这类企业的试点主要集中在如何摆脱困境解决历史遗留问题。国资委要求入围“双百行动”的企业要实现“五大突破、一个坚持”,即在混合所有制改革、法人治理结构、市场化经营机制、激励机制以及历史遗留问题方面实现突破,同时要坚持党的领导。

入围企业名单“浮出水面”

近日多家上市国企公告入选“双百行动”名单。青岛双星13日公告称,公司控股股东双星集团被纳入本次国企改革“双百企业”名单。8月9日,中储股份、中新药业亦公告称,公司被纳入国企改革“双百行动”企业名单。与此同时,广东、安徽、河北等多省市明确入围企业名单以及上报企业情况。

据中国证券报记者了解,广东省有7家企业入选国企改革“双百行动”名单,它们分别是粤海控股集团、广州汽车集团、广东华隧建设集团、广东无线电集团、广业清怡食品科技、广东省长大公路工程有限公司以及广东省产权交易集团。在安徽省,安徽铜冠铜箔公司等五家企业入围该名单。(下转A02版)

回购规模创新高 完善股份回购制度正当时

□本报记者 林婷婷

监管层正抓紧完善上市公司股份回购制度,促进上市公司优化资本结构,提升投资价值。数据显示,截至目前,今年以来上市公司已实施股份回购金额达201.3亿元,较2017年全年高出逾一倍,创A股市场历史纪录。

业内人士表示,作为成熟资本市场常见的一种资本运作方式,上市公司股份回购制度有利于改善公司资本结构,提升公司价值、稳定公司股价、提高投资者信心。但要防范内幕交易、市场操纵等违法违规行为,建议从强化信息披露监管、提升惩罚力度等方面予以完善。

A股回购规模创新高

“针对目前A股一些特点,监管部门宣布完善股份回购制度不仅将对这一行为进行有效规范,也能维护市场稳定的预期。”东北证券研究总监付立春表示。

股份回购是指上市公司利用现金等方式从股票市场购回该公司发行在外的一定数额股票的行为。上市公司股份回购制度是我国股市基础性制度之一。

新时代证券首席经济学家潘向东表示,按照现代公司资本结构理论,对于资产负债率较低、现金流有可靠保障的上市公司,通过增加债务融资的方式实施对流通股的回购,意味着公司股权减少和每股盈余增加,将有效提高股东收益回报。在市场低迷时,上市公司股份回购有助于增强投资者信心,使公司融资成本最小化,从而实现公司价值最大化,以达到股东财富的增加。

今年以来,“回购”成为资本市场热词之一。沪深交易所曾分别对这一问题有所表态。上交所表示,将继续支持具备条件的沪市公司积极通过增持、回购等方式,提升投资者信心,稳定市场预期。深交所称,支持具备条件的上市公司及其大股东、董事、监事、高级管理人员依法合规回购、增持股份,增强市场发展信心,保护投资者合法权益。(下转A03版)

全球避险情绪升温

外资机构战略布局中国市场

□本报记者 叶斯琦 吴娟娟

土耳其里拉贬值激发全球市场避险情绪。不过,中国证券报记者最新获得的权威数据显示,近期外资总体流出新兴市场,但作为新兴市场代表的中国市场依然吸引资金流入。分析人士指出,A股估值处于低位、全球重要性逐步提升,作为长线投资者的外资机构正在战略布局中国。

外资持续流入中国

日前,全球跟踪体量最大的基金研究机构EPFR向中国证券报记者提供的最新数据显示,资金迅速从新兴市场撤离,与此同时,中国市场持续吸引外资涌入。

EPFR跟踪的全球基金总体量为34万亿美元。其监测的数据显示,截至8月13日,过去一周,随着市场动荡,5.2亿美元从新兴市场净流出,其中债券市场净流出量为6.8亿美元;过去一个月,新兴市场资金净流出量为4.6亿美元,其中权益市场净流出量为14亿美元。二季度数据显示,新兴市场资金净流出量高达150.94亿美元,其中权益市场净流出量为183亿美元。

相比之下,中国市场呈现完全不同的状况。过去一周,EPFR跟踪的基金中,1.75亿美元净流入中国市场,其中权益基金净流入3.75亿美元;过去一个月,中国市场资金净流入5.4亿美元,其中权益市场净流入5.03亿美元。二季度数据

显示,中国市场净流入37.3亿美元,其中权益市场净流入50亿美元。

上周五,证监会发言人高莉在回复“外资持续流出中国资本市场”相关言论时称,今年以来,我国上市公司盈利能力持续提升,股票市场投资价值显现,境外资金通过互联互通等渠道持续流入A股。1-7月,境外资金累计净流入A股市场1616亿元。6月以来,虽然全球贸易摩擦加剧,但外资投资A股势头未减。六七月净流入A股市场的境外资金为498亿元。

但外资持仓的具体动向较为复杂。全

球头号对冲基金——桥水的持仓显示,相比一季度,其二季度大幅增持新兴市场代表基金EMG,增持幅度近18%;不过,其同时大幅减持另一只新兴市场基金iShares MSCI Emerging Markets ETF。

两大系列指数有望引更多活水

业内人士指出,外资持续流入A股市场是战略布局。8月14日凌晨,国际知名指数编制公司MSCI宣布,将实施纳入A股的第二步,把现有A股的纳入系数从2.5%提高至5%;此外,有10只A

股将以5%的纳入因子新加入到MSCI,使得纳入MSCI的A股增加至236只。中金公司分析,此次调整会带来A股所有成份股权重的普遍性提高和相应的资金流入。据测算,A股纳入系数从2.5%提高至5%,将使得A股在MSCI中国指数中的整体权重从1.3%升至约2.4%,在MSCI新兴市场中的权重会上升至0.8%左右,进而带来约75亿至100亿美元流入。另外,长期来看,据中信建投证券测算,MSCI完全纳入有望带来2.3万亿元人民币增量资金。(下转A02版)

北上资金不惧调整持续加仓

□本报记者 陈健 黄淑慧

A股市场近期的调整并未影响外资投资热情。在当前A股对外开放提速背景下,外资借道沪港通、深港通持续北上,加仓A股。中国证券报记者从多家外资机构了解到,随着A股市场调整,外资布局愿意逐步增强。

外资北上不断加码

财汇金融大数据终端显示,今年以来,截至8月13日,北上资金通过沪股通和深港通分别实现净流入1155.84亿元、872.85亿元,合计突破2000亿元,该数据已超过2017年全年水平。从月度数据

来看,除2月受外围股市波动影响,北上资金小幅净流出以外,其余月份均呈现净流入状态。

从具体投资方向看,近两周统计数据显示,北上资金(沪股通、深港通)行业持股市值增加部分最高的前五个行业为家用电器、银行、食品饮料、房地产、医药生物,市值增加部分分别为36.92亿元、31.08亿元、23.53亿元、19.69亿元、18.74亿元。中原证券分析师王哲表示,北上资金加仓最多的行业为大消费以及大金融,其核心思想是围绕低估值以及中国庞大的消费市场。

惠理集团相关人士接受中国证券报记者采访时表示,中国在主要经济体中

有较高经济增速,得益于庞大的国内消费市场,这是孕育优质公司的最好土壤;虽然在内外环境上面临一些新情况,但这是一种促进改革和优化经济结构的动力,不用特别悲观;当前A股与国际其他市场相比估值并不高。经过一段时间调整,风险释放很多;当前价格下不少股票的隐含回报率,相对于市场无风险回报而言,吸引力逐步提升。

富邦证券研究员蒋栋告诉记者,从中短期来看,市场可能受外围环境及资金面影响出现反复,但从估值角度来看,不少上市公司进入可买区间。有外资机构人士表示,有些外资在关注券商等破净公司的投资机会。(下转A02版)

A04 观点与观察

连平:坚持汇率市场化改革方向

交通银行首席经济学家连平表示,当前和未来一个时期,面对错综复杂的内外部形势,外汇管理部门在必要时,可以运用包括调节供求关系、调整汇率机制、增减交易成本、直接参与交易和引导市场预期等各种方式和手段,对过度的汇率波动进行管理,以避免汇率超调给经济运行带来负面影响。未来应坚持市场化改革方向,逐步扩大人民币汇率弹性,稳妥实现汇率自由浮动目标。

A07 基金新闻

创业板ETF份额逆势增长

近期ETF基金规模持续增长,中国证券报记者统计发现,今年下半年以来已有超千亿元资金通过ETF基金流入市场。其中,资金流入创业板ETF尤其明显。不过,从创业板7月份的整体表现来看,其指数表现并不尽如人意。显然,市场对创业板的看法出现分歧。有业内人士表示,尽管目前创业板已跌至低位,但整体估值并不便宜,目前板块内部出现结构分化,未来优质企业的估值优势将进一步凸显,可以从中寻找合适的投资机会。

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:zzb@zqb.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:股 鹏 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军
--	---

指导单位:中国财富传媒集团

主办单位:中国证券报

论坛联系人:王先生 010-63070249

论坛日期:2018年9月12日

论坛时间:13:30-18:00

论坛地点:北京·金融街锦什坊街叁拾伍号会议中心



了解更多论坛信息,敬请关注中国证劵报、中证网、中国证劵报官方微博、微信

中國證券報

新经济新动能 首届金牛互联网资本市场 高峰论坛