



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

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 24 版
B 叠 / 信息披露 108 版
本期 132 版 总第 7283 期
2018 年 8 月 17 日 星期五



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

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

845家公司披露中报 近七成净利同比增长

A股半年报进入密集发布期。截至8月16日,A股共有845家上市公司披露2018年半年报及业绩快报,近七成公司归母净利润同比增长,龙头公司盈利性较好。不过,上市公司负债率攀升、流动性紧张等问题逐渐显现。

A03

积极布局心不慌 机构偏爱低估值确定性标的

最新上市公司二季报显示,QFII、社保基金、保险资金等机构在二季度增持数量明显,甚至对部分个股逆势买入。业内人士表示,市场在逐步筑底,盈利增长的长期确定性和低估值成为选股共识。

A04

中共中央政治局常务委员会召开会议 听取长春长生问题疫苗案件调查问责汇报 同意对吉林省副省长金育辉予以免职等相关处置决定

□据新华社电

中共中央政治局常务委员会8月16日召开会议,听取关于吉林长春长生公司问题疫苗案件调查及有关问责情况的汇报。中共中央总书记习近平主持会议并发表重要讲话。

会议指出,这起问题疫苗案件发生以来,习近平总书记高度重视,多次作出重要指示,要求立即查清事实真相,严肃问责,依法从严处理,坚决守住安全底线,全力保障群众切身利益和社会稳定大局。在党中央坚强领导下,国务院多次召开会议研究,派出调查组进行调查,目前已基本查清案件情况和有关部门及干部履行职责情况。

会议强调,疫苗关系人民群众健康,关系公共卫生和国家安全。这起问题疫苗案件是一起疫苗生产者逐利枉法、违反国家药品标准和药品生产质量管理规范、编造虚假生产检验记录、地方政府和监管部门失职失察、个别工作人员渎职的严重违法生产疫苗的重大案件,情节严重,性质恶劣,造成严重不良影响,既暴露出监管不到位等诸多漏洞,也反映出疫苗生产流通使用等方面存在的制度缺陷。要深刻汲取教训,举一反三,重典治乱,去痼除弊,加快完善疫苗药品监管长效机制,坚决守住公共安全底线,坚决维护最广大人民身体健康。

会议强调,要完善法律法规和制度规则,明晰和落实监管责任,加强生产过程现

场检查,督促企业履行主体责任,建立质量安全追溯体系,落实产品风险报告制度。对风险高、专业性强的疫苗药品,要明确监管事权,在地方属地管理的基础上,要派出机构进行检查。要加强监管队伍能力建设,尽快建立健全疫苗药品的职业化、专业化检查队伍。要提高违法成本,对那些利欲熏心、无视规则的不法企业,对那些敢于挑战道德和良知底线的人,要严厉打击,从严判罚,决不姑息。对涉及疫苗药品等危害公共安全的违法犯罪人员,要依法严厉处罚,实行巨额处罚、终身禁业。要加强干部队伍建设,激励担当作为,切实履行职责,对失职渎职行为严肃问责。

会议要求,各级党委和政府要落实习近平总书记的重要指示精神,深刻认识药

品安全的敏感性和重要性,深刻汲取教训,落实监管责任,坚持疫苗质量安全底线。要健全问题疫苗处置后续工作机制,做好疫苗接种补种工作,稳妥有序开展赔偿工作,完善疫苗管理长效机制。

会议同意,对金育辉(吉林省副省长,2017年4月起分管吉林省食品药品监管工作)予以免职,对李晋修(吉林省政协副主席,2015年12月-2017年4月任分管吉林省食品药品监管工作的副省长)责令辞职,要求刘长龙(长春市市长,2016年9月任长春市市长,2016年10月至今任长春市市长)、毕井泉(市场监管总局党组书记、副局长,2015年2月-2018年3月任原食品药品监管总局局长)引咎辞职。(下转A02版)

人民币汇率近“7” 逆周期调控料发力

□本报记者 张勤峰

8月15日,离岸人民币兑美元汇率收盘下跌501个基点,若再跌533个基点,就将跌破7元整数关口。不过,16日离岸人民币低开高走,盘中大涨逾700点,重回6.90元附近。

分析人士认为,今年以来人民币有升有贬,弹性明显增强,近期对美元有所贬值,这是内外部压力正常释放的过程。随着人民币兑美元跌至7元附近,外汇逆周期调控料将发力。

一个老问题:会否“破7”

恍惚间,时光仿佛回到2016年四季度。那时,人民币兑美元会否跌破7元,可能是金融市场上最引人关注的话题。眼下,也有很多人问,人民币会否“破7”。

人民币距离“7”已不远。8月15日,在岸人民币兑美元汇率跌破了6.9元,最低至6.9350元,离岸人民币最低跌破6.95,最低至6.9580元,双双回到2016年四季度的低位附近。

以8月15日的收盘价测算,二季度以来在岸和离岸人民币双双跌去超过10%;距离7元关口,都只剩下不到1000个基点。8月15日,离岸人民币一天就跌去501点。

不过,8月16日,离岸人民币低开高走,一度大涨超过700点,最高反弹至6.8720元。在岸人民币收复6.90元。

2016年四季度,离岸和在岸人民币最终都没有跌破7元,前者最低至6.9880元,后者最低至6.9666元,随后上演“V”型反转,人民币兑美元一路上涨,升势直到今年4月才得以终结。

这一次,人民币能否再度力挽狂澜?

反转恐难再次上演

2016年末、2017年初,人民币在将要“破7”时上演反转,很重要的一个背景是美元走势出现反转。

美元指数在2017年1月3日创下103.82的十余年新高之后,转身下行,这轮跌势一直持续到今年2月,美元指数在最低跌至88.25之后企稳。

2018年以来非美元货币对美元多有贬值。上半年阿根廷比索、俄罗斯卢布、印度卢比、巴西雷亚尔、南非兰特对美元均出现较大幅度贬值。最近,土耳其里拉兑美元急跌,更一度震惊全球市场。(下转A02版)

职业年金入市更进一步

中央单位职业年金托管人评选正在进行,资本市场“长钱”可期

□本报记者 叶斯琦 实习记者 陈芝丹

中国证券报记者从消息人士处获悉,中央国家机关事业单位(下称“中央单位”)职业年金托管人评选工作正在进行,最快本月中下旬就会组织托管人的相关评标工作。托管人评选完成后,下一步就是投资管理评选工作。职业年金真正入市时间渐近。

业内人士指出,中央单位和各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团的职业年金初始运作资金累计可能近7000亿元,其中预计近千亿可能进入股市;增量方面,随着自然增长,职业年金规模将超过企业年金,成为促进中国资本市场平稳健康发展的“长钱”。资产管理公司厉兵秣马角逐这块“大蛋糕”。

托管人评选

消息人士指出,中央单位职业年金

托管人招标工作已开启,目前进展过半。针对托管人的标书已下发,下一步将是托管人现场述标和评标工作。最快本月中下旬就会组织托管人相关评标工作。

根据《职业年金基金管理暂行办法》,职业年金基金涉及多个角色:受益人、委托人、代理人、受托人、托管人、投资管理人等。其中,受托人是指接受管理职业年金基金财产的法人受托机构,托管人是指接受受托人委托保管职业年金基金财产的商业银行,投资管理人是接受受托人委托投资管理职业年金基金财产的专业机构。

近期中央单位职业年金投资相关工作有序推进。7月3日人社部发布中央单位职业年金受托人评选结果,其中,中国人寿养老保险股份有限公司、平安养老保险股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、泰康养老保险股份

有限公司、建信养老金管理有限责任公司、太平养老保险股份有限公司、长江养老保险股份有限公司7家机构为中央单位职业年金计划受托人。招商银行股份有限公司为中央单位职业年金计划受托人候补机构。

业内人士指出,一旦当前的托管人评选完成,下一步就是投资管理的评选工作。多位消息人士预测,中央单位职业年金的投资管理人有望在年底选出。

实际上,中央单位、各省、自治区、直辖市以及新疆生产建设兵团的职业年金投资是平行开展的。2017年12月,首单职业年金计划“花落”新疆维吾尔自治区,8家机构入选新疆维吾尔自治区社会事业管理局新建职业年金计划法人受托机构。2018年6月29日,山东人力资源和社会保障厅也发布了《山东省机关事业单位职业年金计划受托机构公示》。但是,业内人士指出,中央单位

因具有示范性,所以其进展最受关注。另有业内人士预计,到明年底,各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团的职业年金相关评选工作有望全部完成。

“长钱”可期

2014年10月,机关事业单位工作人员职业年金制度开始实施。2016年10月,人社部、财政部联合印发了《职业年金基金管理暂行办法》,正式拉开职业年金入市序幕。

对于职业年金真正入市时间,业内人士介绍,虽然大概率中央单位职业年金所有管理机构评选将在今年年底完成,但资金从各单位自己账户进入归集户,再进入受托户,并分配给托管户,最后进入投资户,需要一个流程。(下转A02版)



制图/刘海洋

风险权重仍有下调空间 债转股落地料提速

□本报记者 欧阳剑环 彭扬

多项利好政策正为市场化债转股“清障”。业内人士认为,商业银行债转股股权风险权重仍有下调空间,市场化退出渠道有望拓宽。在一系列政策护航下,债转股落地料将提速。

政策发酵 多家银行动作频频

本轮市场化债转股自启动以来,资金募集不易一直是参与机构面临的难题。多位业内专家认为,在政策铺路之下,银行参与债转股积极性将进一步提升,未来或有更多股份制银行参与到债转股中,债转股项目落地料将提速。

监管层出台的多重利好政策逐步发酵。6月央行通过定向降准释放资金约5000亿元,用于支持市场化法治化债转股项目;银保监会印发的《金融资产投资公司管理办法(试行)》则引导金融资产投资公司市

场化筹集资金,提出包括允许金融资产投资公司设立附属机构申请成为私募股权投资基金管理人等;8月发改委等五部委印发的《2018年降低企业杠杆率工作要点》要求,拓宽实施机构融资渠道。

国家发展改革委财政金融司司长陈洪波16日表示,截至7月31日,市场化债转股签约金额达到17325亿元,资金到位3516亿元,资金到位率20.29%,涉及资产负债率较高的115家优质企业。

国有大行开始抢先布局私募股权基金领域,为解决资金来源问题作出新尝试。工行债转股实施机构——工银金融资产投资有限公司于近日在中国证券投资基金业协会完成私募基金管理人登记。农银金融资产投资有限公司也于近日注册成立了私募基金子公司——农银资本管理有限公司,这是首家银行系债转股实施机构设立的私募基金子公司。

毕马威中国重组咨询服务主管合伙

人彭富强表示:“如果可以通过债券回购、同业拆借、同业借款等方式融入资金,减轻资本金和成本压力,同时打开募集资金的渠道方式等,对进一步推动市场化债转股项目是一个方法和手段。”

另外,在实施机构方面,从股份行看,中信证券银行业首席分析师肖斐斐表示,短期内依托大行子公司开展交叉“债转股”并提供资金支持,出于定价、风控、盈利等方面考量,其自身也有较强动力单独申请金融资产投资公司,该类银行有望成为下阶段扩容主力。

在业内人士看来,股份行发起设立债转股实施机构需监管进一步明确。浦发银行金融市场部总经理薛宏立表示,“目前股份制银行还没有债转股实施机构,所以即便风险权重降低,对股份制银行来说,仍然很难推进操作。目前看,对于股份行设立债转股子公司的监管办法有待进一步明确。当前对于资管子公司的管理办法

还未出台,由于二者都是资管类子公司,未来若把资管子公司和债转股子公司合二为一,不失为一个很好的途径。”

风险权重仍有下调空间

除资金来源以外,资本约束是银行开展市场化债转股面临的一大难点。银保监会发布的《关于市场化债转股股权风险权重的通知》,明确商业银行因市场化债转股持有的上市公司股权的风险权重为250%,持有非上市公司股权的风险权重为400%。

多位专家认为,调降市场化债转股风险权重将对降低债转股资本占用问题作用明显。根据此前《商业银行资本管理办法(试行)》规定,银行被动持有的对工商企业股权投资在法律规定的分期限内,即两年内的风险权重为400%,两年以后的资产权重将升至1250%。(下转A02版)

A02 财经要闻

国务院部署措施激发民营经济 听取问题疫苗案件调查汇报并作出处置决定

国务院总理李克强8月16日主持召开国务院常务会议,听取吉林长春长生公司问题疫苗案件调查情况汇报并作出相关处置决定;部署以改革举措破除民间投资和民营经济发展障碍,激发经济活力和动力。

A02 财经要闻

四大AMC或参与化解P2P风险

中国证券报记者从多个消息人士处获悉,中国银保监会召集四大资产管理公司高管开会,要求四大AMC(国有资产管理公司)主动助力化解P2P平台“爆雷”风险,维持社会、金融稳定。

A05 海外财经

新兴市场逼近“技术性熊市”

截至15日收盘,MSCI新兴市场指数收于1023.43点,较1月高位1273.07点下跌19.63%,已接近经济学定义的“技术性熊市”(阶段高点下跌20%)的标准。此外,本周以来新兴市场货币和债券继续经受大规模抛售压力。

A08 公司新闻

回购规模创新高“忽悠式”回购需警惕

Wind数据显示,今年以来,437家上市公司实施了股份回购,回购金额达204.5亿元,较2017年全年高出逾一倍,创A股市场历史纪录。业内人士指出,有的公司空喊回购,没有资金实施,对于这种“忽悠式”回购需警惕。

建行·中证报“金牛”基金系列巡讲南方基金专场

时间:2018年8月18日14:00

地点:广东佛山禅城区恒安士大酒店

主讲:任泽平 恒大集团首席经济学家 副总裁、研究院院长

主办:中国建设银行 中证报

承办:南方基金管理股份有限公司

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:殷蔚 版式设计:毕利雅
图片编辑:刘海英 美编:马晓军