



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 40 版  
B 叠 / 信息披露 196 版  
本期 236 版 总第 7294 期  
2018 年 8 月 30 日 星期四



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgzsqs



金牛理财网微信号  
jinniuicai

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

## 公募选股更注重“性价比”

上半年,公募基金的风格转向更为均衡的配置。半年报数据显示,基金增持的行业涵盖计算机、互联网、房地产、医药、家电、有色金属等。不过,公募基金青睐的个股走势出现明显分化。

A03

## 神开股份资本迷局

8月30日,神开股份召开临时股东大会,各方围绕董事会席位展开激烈争夺。随着“摊牌”临近,各方势力悉数现身。公司原董事长顾正联合大股东映业文化与现任管理层正面展开对决;多位神秘自然人股东与君隆资产管理有限公司疑似存在关联。

A07

## 国企改革全面推进

# 第三批混改试点实施方案陆续获批

□本报记者 刘丽霞

国务院国资委29日召开“创新体制机制,增强企业活力”媒体通气会。国资委副主任翁杰明表示,目前国资委正在抓紧完善央企改组改建国有资本投资、运营公司试点工作方案,并研究将更多具备条件的中央企业纳入国有资本投资公司试点范围。据悉,第二批国有资本投资、运营公司试点企业名单即将公布,规模或超第一批。

### 积极稳妥推进混合所有制改革

翁杰明表示,积极稳妥对央企有关商业类企业与地方有关商业类国有企业进行混合所有制改革。一是面上的混改扎实推进。目前中央企业所属企业中,超过三分之二的企业实现了国有资本和社会资本在产权层面的混合。二是重点领域混改试点持续深化。国资委和发展改革委共同牵头的重点领域混合所有制改革试点工作持续推进。前两批试点企业持续推进

实施方案落地,近期中航工业、中国黄金、中粮集团所属试点企业分别完成引入战略投资者、股份制改制、重组上市工作。第三批试点企业的混改实施方案也陆续获批。三是多途径混改有序展开。1-7月,中央企业及央企控股上市公司利用股票市场实施增发、资产重组18项,融资618.78亿元,注入资产476.39亿元;利用产权市场开展转让部分股权、增资扩股项目100项,引入社会资本319.34亿元。

在员工持股方面,翁杰明表示,全国共选取首批员工持股试点企业174户。中央企业层面,选取了国机集团所属中国电器科学研究院、中国建材所属江西电瓷等10户子企业作为首批试点,目前已全部完成首期员工出资入股,共引入外部资金18.3亿元。地方企业层面,有28个地方共选取164户首批试点企业,其中25户已完成员工出资入股。同时,积极探索其他各类中长期激励手段,中央企业控股的69户上市公司规范实施了股权激励,29户科技型企业实施了股权分红权激励。

### 6只“国字头”基金规模近9000亿元

在国有资本投资运营公司方面,翁杰明表示,截至目前,中央企业层面选择10户企业开展投资运营公司试点,各地方国有企业已改组组建国有资本投资、运营公司89家。同时,国有资本运营公司共发起设立6只基金,总规模近9000亿元,初步建立了成规模、成体系的基金体系。

据中国诚通集团总裁朱碧新透露,中国诚通牵头设立中国国有企业结构调整基金(简称“国调基金”)。截至8月23日,该基金累计签约金额达787亿元,交割金额500亿元,超过90%资金投向国有企业。一是推动国有企业结构调整。投资中国国航、石化油服、中国电建、中国交建等项目。二是支持央企混合所有制改革。积极参与中国联通、中粮资本、华能资本混改。三是布局战略新兴产业。投资光大环保、洛阳钼业、京东金融、富士康,促进国有资本布局节能环保、金融科技、互联网、智能制造等领域。四是助力国有企业改革脱

困、降杠杆。设立国调中铝铜产业基金,通过市场化方式帮助中船重工、中国一重、中钢集团、中国中铁解决债务问题。

朱碧新指出,在推进资产资本化、证券化方面,中国诚通完成所出资企业公司制改造,主要资产进入上市公司,资产证券化率超过80%。牵头制定中证央企结构调整指数,并组织筹备发行指数相关ETF产品。同时,开拓直接融资渠道。以无评级、无担保方式,低成本发行5亿美元S规则债券,实现国有资本运营公司在国际资本市场的首次亮相,得到国际投资者高度关注。

### 国企改革主题受关注

“国企改革将呈现全面落地的新局面。”中国企业研究院执行院长李锦表示,改革范围进一步扩大,速度进一步加快,激发国有企业内生活力将成为重心。可以预料,国有资本投资、运营公司试点数量将扩围,股权多元化和混合所有制改革速度会加快。(下转A02版)

### A04 海外财经

## 频遭监管部门调查 美股社交三巨头增长前景存疑

28日,纳斯达克指数、标普500指数携手创新高的同时,推特、谷歌母公司Alphabet、脸书的股价逆势下滑。当天,美国总统特朗普表示,谷歌、脸书、推特“正在走向非常、非常麻烦的境地。”今年以来社交巨头持续遭到监管调查和惩罚。随着二季报的发布,脸书和推特股票因业绩不及预期遭投资者抛售。

### A05 机构天下

## 自营业绩分化加剧 券商投资弱市寻机

受行情影响,上半年券商自营业绩分化明显,部分券商采用加大债券配置、衍生品对冲等方式获得了自营业绩增长,亦有券商自营业绩损失惨重。业内人士预计,下半年券商自营业务将逐渐加大布局,新的投资模式会越来越多。

### A08 公司新闻

## 暑期档电影票房创新高

猫眼电影数据显示,截至8月29日,2018年暑期档票房为169.35亿元,提前6天超越2017年暑期档,并创造了暑期档票房新纪录。近7年来,暑期档电影票房总体呈稳步上升态势。同时,暑期档榜单前十影片口碑不俗。业内人士指出,影视公司加大对暑期档的布局,高票房离不开好内容驱动。

### A09 市场新闻

## 热点萎缩 成交缩量 技术承压 2800点附近是反击还是拉锯

分析人士认为,结合市场成交量、投资者情绪等一系列变化来看,市场进入阶段性磨底通道。就当前点位而言,许多优质公司和板块进入价值洼地,选股以代替择时或许是更为合理的策略。不过,风险交织下的市场风险偏好变化已成行情主导因素。

### A10 货币/债券

## 城投债主基调:强化? 分化!

7月下旬以来,随着市场对城投债再融资预期的悲观情绪纾缓,城投债上演否极泰来的走势。不过,研究机构认为,中央对于地方政府融资“开正门、堵偏门”的政策取向没有根本变化,对于遏制隐性债务融资的态度坚决。机构认为,融资平台整体风险有所降低,但分化将是今后一段时间城投债行情的主基调。

### A11 衍生品/期货

## 黑色系供给端故事还能讲多久

经过7月以来的持续上涨,黑色系行情近期逐步冷却,螺纹钢现货价格有所松动,焦炭期货价格走高后有大量套盘入场,最终导致期现价差收窄。业内人士认为,当前市场对价格表现出明显恐高情绪。但从长期来看,供给端“故事”将左右黑色系走势。

# 9月面临四大考验 资金面料松紧有度

□本报记者 张勤峰

8月流动性充裕,但波动加大,债券缴款是关键推手,这一影响在9月将延续,叠加监管考核、美联储加息、长假前现金流出等因素,9月流动性面临更多扰动。分析人士预计,相关部门将综合施策,流动性依旧稳得住。

### 8月流动性波动加大

站在月末,回头看8月流动性,宽松是主基调,但与7月相比,出现了一些新变化。

如果用同一个词描述7月流动性,那就是“持续充裕”。当月货币市场利率中枢呈现较明显下行、流动性分层现象显著缓解、市场流动性预期乐观,这些特征均反映流动性持续充裕的现实。

与7月相比,8月流动性最大变化是波动性加大。这并不是说,流动性不再充裕,相反,在某些阶段,8月流动性比7月更充裕。

从代表性的利率指标看,7月银行间市场7天期债券回购利率DR007算

术均值为2.62%,创2017年3月以来新低;8月,这一“新低”被再次改写。截至29日,8月DR007算术平均值为2.51%。

进一步看,7月初,DR007最低降至2.45%,罕见地跌破了2.55%的央行7天期逆回购操作利率。8月初,DR007再次跌破央行逆回购利率,而且“倒挂”程度加深,最低时DR007跌至2.25%,比央行逆回购利率低出30个基点,回到2015年下半年以来的绝对低位水平。

不仅是7天利率,从隔夜到3个月的各期限货币市场利率都在8月上旬跌到2015年下半年以来甚至有数据纪录以来的低位。市场人士反映,8月上半月的流动性已不能用充裕来形容,而是“极度充裕”。显然,这超出了“合理充裕”的范畴。

随后,流动性出现收敛,货币市场利率经历一轮较快反弹。比如DR007,从最低的2.25%回到2.67%,一度反弹超过40个基点。在隔夜回购利率身上,这种反弹来得更猛烈,DR001最高时

回到2.6%以上,比月初1.4%的低点高出逾120个基点。这种波动是7月没有的:7月DR001高低点利差为68个基点,DR007高低点利差仅为24个基点。

8月流动性波动加大,市场参与者的流动性预期也出现微妙变化。不少机构研报称,8月上半月流动性松到极限,未来难以更宽松。值得注意的是,比较能反映市场流动性预期的3个月Shibor在8月13日创出2.79%的低位后,至今已连续11日反弹。

### 政府债券发行缴款是推手

分析人士认为,8月流动性波动加大,政府债券发行缴款影响加大是一大推手,根本原因在于货币流动性“闸门”发挥作用。

8月,地方债发行进一步放量。最新统计显示,8月地方债发行额为8563亿元,将是2016年7月以来地方债发行量最大的一个月份。与历史同期相比,今年8月是最高的。进一步来看,8月地方债发行量从第二周开始明显增多,从691亿元增至1453亿元,随后三周更连续超过

2000亿元。这只是地方债,算上国债,8月政府债券发行量超过1.2万亿元。

政府债发行缴款会造成财政存款增加,是资金从银行体系流向央行的过程。连续的大额政府债发行,对短期流动性具有回笼效应,并形成一定累积效果,再加上企业缴税,8月中旬财政存款集中增加对流动性的扰动较为明显,是造成中旬流动性收紧、货币市场利率反弹的重要推手。

与此同时,流动性依然面临“总闸门”约束。7月31日的高层会议提出,“要把好货币供给总闸门,保持流动性合理充裕”。这意味着流动性的充裕有“边界”约束,当流动性状态脱离“合理充裕”时,面临逆向调控。8月央行一度持续停做逆回购,MLF操作规模较上月下降,就反映了这一点。这决定了类似7月上旬、8月上旬那样的流动性极为充裕的情况不可持续。

政府债券发行缴款的影响在9月将延续。按照市场机构预测,9月地方债发行量大概率将超过8000亿元,甚至可能接近1万亿元。(下转A02版)

制图/刘海洋



# 中弘股份交易风险凸显 切忌盲目跟风炒作

□本报记者 王兴亮

因重组“碰瓷”加多宝而引发市场高度关注的中弘股份,29日股票价格出现异常波动,上演“地天板”走势。盘后数据显示,游资大户群体性炒作、中小散户盲目跟风趋势明显。值得注意的是,29日晚中弘股份再度发布提示公告,称公司股票可能被终止上市,请广大投资者注意风险。

8月28日晚,中弘股份就与加多宝签署的重组协议发布澄清公告,并就股票可能退市等进行了重大风险提示。在退市风险提示下,8月29日公司股票复牌开盘时,一度被过百万手的卖单封死跌停。不过,在大笔资金拉动下,该股随后迅速打

开跌停并放量成交,13时57分后快速上涨,14时36分达到涨停价0.96元并维持至收盘,全日成交7.07亿股,成交金额6.09亿元,换手率8.43%。

从交易情况看,买入卖出均以个人投资者为主,主要是游资大户群体性炒作,中小散户盲目跟风,机构投资者参与度并不高。据估算,个人投资者买入5.93亿元,占比97.37%,其中中小散户买入4.69亿元,占比76.93%。值得关注的是,游资炒作对股价引导作用明显,推动股价在下午十分钟内从0.84元/股上涨至0.95元/股,涨幅达12.64%。此外,买入居前账户短线交易特征明显,买入前10名账户合计买入0.50亿元,买入占比8.58%;卖出前10

名账户合计卖出0.40亿元,卖出占比6.75%,主要为前一日买入的游资大户。

自2018年8月15日跌破面值1元以来,中弘股份股价已连续11个交易日低于1元。根据深交所《股票上市规则》,若连续20个交易日股价低于面值,股票将被终止上市。8月27日晚中弘股份发布公告,加多宝集团将参与公司债务重组,并签署了《债务重组及托管协议》。受此消息影响,中弘股份8月28日以涨停价0.87元开盘,此后一直处于涨停价位;9时53分左右,加多宝集团在其官网发布澄清声明,对参与重组予以否认;10时36分,经公司申请,股票盘中临时停牌。8月28日晚中弘股份发布澄清公告,称确与

加多宝集团签署了协议,但协议中关于流动性资金支持和资产注入等核心条款对协议各方不具有实质性约束力,鉴于加多宝集团的声明,该协议事实上已经终止或随时可能终止。同时,中弘股份就股票退市风险、安徽证监局立案调查、公司逾期债务本息合计50.84亿元等五项内容进行了重大风险提示。8月29日晚间,中弘股份发布2018年半年度财务报告,预计上半年亏损13亿元,在建项目基本停工。

业内人士提醒,鉴于中弘股份公司基本面恶化,股票面临较大的终止上市风险,投资者切忌盲目跟风炒作,务必提高风险意识,理性参与市场交易,防范可能的交易风险。

国内统一刊号:CN11-0207	地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮发代号:1-175 国外代号:D1228	邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
各地邮局均可订阅	发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口	传真:63070321
成都 沈阳 西安 南京 福州	本报监督电话:63072288
重庆 深圳 济南 杭州 郑州	专用邮箱:yjcg@xinhua.cn
昆明 南昌 石家庄 太原 无锡	责任编辑:殷鹏 版式设计:毕莉雅
同时印刷	图片编辑:刘海洋 美编:马晓军