



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 32 版  
B 叠 / 信息披露 80 版  
本期 112 版 总第 7317 期  
2018 年 9 月 27 日 星期四



中国证券报微博  
http://t.qq.com/zgzsqs



金牛理财网微信号  
jinnulicai



中国证券报微信号  
xhszsb



中国证券报 App

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)

## 四季度基建增速有望企稳回升

近期,稳投资系列政策信号不断加强,万亿元基建项目正加快推进和储备,PPP条例有望年内出台,新增专项债发行也已超万亿。专家认为,四季度基础设施建设投资增速将企稳,逐步有所反弹,并带动整个投资走稳。

A03

## 卖方喊涨买方加仓 机构看好金秋行情

近期政策面利好陆续出台,A股闯关富时罗素指数在即,卖方买方对于A股市场的情绪明显升温,大多看好这轮金秋反弹行情,有基金经理、券商资管人士亦透露近期已小幅加仓。

A05

## 李克强主持召开国务院常务会议

# 确定推动外商投资重大项目落地等措施

□新华社电

国务院总理李克强9月26日主持召开国务院常务会议,确定推动外商投资重大项目落地、降低部分商品进口关税和加快推进通关便利化的措施,促进更高水平对外开放;听取关于部分地方非洲猪瘟疫情和防控工作汇报,对下一步强化措施提出要求。

会议指出,应对当前错综复杂的国内外形势,保持经济平稳健康发展,要在持续扩内需的同时,坚定不移扩大开放,实施更加积极主动的开放战略,营造更加公平便利可预期、更有吸引力的外商投资环境。一要深化“放管服”改革,在负面清单之外,外资与内资一视同仁,实行各类所有制企业一致的市场准入标准和以在线

备案为主的投资管理制度。将符合条件的外资项目纳入重大建设项目范围,或依申请按程序加快调整列入相关产业规划,给予用地、用海审批等支持,并加快环评审批进度,降低物流成本,推动项目尽快落地。二要扩大鼓励外商投资范围,将外商再投资暂不征收预提所得税政策适用范围从鼓励类外商投资项目扩大至所有非禁止项目和领域。三要大力保护知识产权,进一步规范政府监管执法行为。

会议决定,适应产业升级、降低企业成本和群众多层次消费需求,从今年11月1日起,降低1585个税目工业品等商品进口关税税率,将部分国内市场需求大的工程机械、仪器仪表等机电设备平均税率由12.2%降至8.8%,纺织品、建材等商品平均税率由11.5%降至8.4%,纸制品等

部分资源性商品及初级加工品平均税率由6.6%降至5.4%,并对同类或相似商品减并税级。至此今年以来已出台降关税措施预计将减轻企业和消费者税负近600亿元,我国关税总水平将由上年的9.8%降至7.5%。

会议决定加快通关便利化进程。今年11月1日前将进出口环节需验核的监管证件从86种减至48种。清理不合规收费,10月底前由各地向社会公布当地口岸收费目录清单,清单之外不得收费。推动降低合规费用,年内集装箱进出口环节合规成本比去年降低100美元以上,沿海大港要有更大幅度降低。有关部门要联合督促监管。

会议指出,8月以来非洲猪瘟疫情在我国多个省份点状散发,按照党中央、国

务院部署,有关部门和地方迅速处置,做了大量工作,目前疫情未发生扩散。要继续毫不松懈抓好防控工作,决不可掉以轻心。一要严格落实防控责任,地方政府要对辖区内动物防疫工作负总责。要督查指导疫区坚决落实扑杀、消毒、无害化处理等措施。禁止疫情省份和周边省份使用泔水喂猪。加强疫情溯源排查和追踪,严格实行监测报告制度。开展综合防治、疫苗研发等关键技术攻关。二要强化联防联控,在各个环节严防死守。加强生猪产地、屠宰检疫和运输车辆监管,中央财政给予专项支持。疫情省份和相邻省份生猪不得出省,其他地方调运生猪不得经过疫情省份,切断传播途径,坚决防止病猪肉流入市场。三要保障猪肉供应,确保群众生活所需和食品安全。

# 基金经理季末躁动 年度排名暗战打响

□本报记者 叶斯琦 李惠敏

2018年最后一个季度即将拉开序幕,不少基金经理纷纷“躁动”起来,为年度排名战做好准备。展望后市,不少机构表示,四季度是可布局时点,但需谨防行情,静候机遇。

## 三季度医药成就公募佳绩

距离三季度结束仅剩两个交易日,前三季度基金业绩榜单即将揭晓。目前来看,冠军仍有悬念。偏股混合型基金方面,Wind数据显示,年初至9月21日,排名前两位的是中邮尊享一年定期、富国新动力A,净值分别增长15.78%、15.16%。从中报持仓来看,中邮尊享一年定期的前十大

重仓股涵盖文化传媒、电子、通信、化工等板块,富国新动力A则以医药板块为主。

主动股票型基金方面,年初至今,截至9月26日,上投摩根医疗健康、中海医疗保健和诺安策略精选净值增长率分别为5.71%、3.79%和3.72%,位列前三。从基金中报披露的持仓情况来看,上投摩根医疗健康 and 中海医疗保健重仓医药板块,诺安策略精选重仓制造和金融板块。最后两个交易日这几个板块的表现或能左右“赛事”结果。

当然,对于公募基金来说,年终大考更为关键。最后一个季度有很大变数,因此公募必须积极备战冲刺。“场外的人可以考虑逐步配置,场内的人再坚持一下,不要放弃。”谈及近期布局,北京一家公

募基金公司的基金经理表示,最近相对乐观,四季度即将到来,不少基金经理会冲刺一下,争取好成绩。这时候首先要注重基本面分析,注意防雷,避免大额亏损;其次,要寻找经营情况处于上升势头的公司。“四季度大家还是有可能抱团取暖,现在说不好具体抱团什么板块,但从之前的情况来看,对金融地产的预期比较强。”他表示,自己更看好科技和消费板块。另一位公募基金基金经理则说,未来机会是结构性的,以上证50为代表的大蓝筹有机会,不看好小票。

“现在指数就是底部区域,一直保持中性偏高仓位,没有做特别加仓减仓操作。”一位公募基金基金经理称,“着眼于中长期,看好医药、新能源、TMT和消费板

块。”还有一位去年业绩优异的基金经理表示,将以不变应万变。虽然旗下基金今年以来业绩并不靠前,但他对组合中的标的很有信心,会耐心等待。他相对看好科技和医药板块。

## 私募主攻研究谨慎布局

不仅公募,私募行业内的“排名暗战”也悄然上演。在今年以来A股整体持续下跌行情带动下,不少私募业绩表现不佳。私募排排网数据统计显示,截至9月26日,今年以来所有证券型私募产品平均业绩为-11.51%,近一个月平均收益为-1.16%,因此,在2018年最后一个季度来临前,不少私募必须“抓紧”布局,采取“行动”。(下转A02版)

# OMO利率上调? 既无机会也没条件

□本报记者 张勤峰

美联储加息,人民银行会否上调公开市场操作(OMO)利率?答案是:不会!一、周内已不大可能再开展公开市场操作,也就没有调整利率的机会。二、当前中美经济与政策周期不同步,我国货币政策不具备转向基础,OMO利率与市场利率价差很小,后续“追加调整”的可能性同样很小。

## 本周基本没有上调窗口

每逢美联储加息,我国OMO利率不调的问题总是牵动着不少人的神经。

北京时间27日凌晨,美联储在结束为期两天的货币政策会议后,公布加息决议。虽然这被视为全球市场的一项重大事件,但不少人相信,美联储不过是在完成

一项没有悬念的“规定动作”。

相比美联储加不加息,人民银行会否“加息”似乎更有猜头。这里的“加息”,指公开市场操作利率上行。2017年以来,公开市场操作利率先后4次上行,其中至少在2017年3月、12月和2018年3月的3次与美联储加息高度同步。不过,在2017年6月和2018年6月美联储加息后,我国OMO利率均未见调整。

眼下,美联储9月议息“靴子”落地,本周公开市场操作利率会否上调?答案几乎是肯定的——不会。最简单的理由是,周内已不大可能再开展公开市场操作,也就没有调整利率的机会。

9月26日,央行再度暂停公开市场操作,400亿元逆回购到期实现净回笼,为连续第4日净回笼。但基于“削峰填谷”

的思路,这恰恰说明当前流动性较充裕,甚至超出了央行的“合意状态”。央行表示,考虑到季末财政支出推动银行体系流动性总量处于较高水平,可吸收央行逆回购到期等因素的影响,9月26日不开展公开市场操作。

业内人士表示,当央行说“银行体系流动性总量处于较高水平”时,并非仅指流动性总量处于充裕状态,而且表明流动性总量已较“合理充裕”水平更高,自然就没有必要继续投放资金。

历史上,9月是财政支出大月,月末财政支出尤其集中,今明两日,财政支出料只增不减。与此同时,政府债券发行缴款、央行逆回购到期等对流动性的影响在减弱。在流动性总量有保障的情况下,流动性波动风险可控,预计央行重启公开市

场操作的可能性不大。既然不会不开展操作,操作利率调整也就无从谈起。

## 当前亦无上调条件

公开市场操作终究要重启。10月中旬随着税期影响加大,央行可能重启逆回购操作。届时,利率会否“补涨”?答案还是不会。

回顾2017年2月以来的历次OMO利率上行,经济复苏力度增强构成共同的宏观背景,金融监管与货币政策边际收紧构成共同的政策背景,公开市场利率与市场利率的价差较大则构成共同的市场背景。

从2016年四季度开始,经济复苏步伐加快,客观上要求利率水平有所变化,以匹配基本面变化。这为后续OMO利率的调整提供了基本面基础。(下转A02版)

## A03 财经要闻

### 产业资本“地价”减持迷局

3月至今连续7个月,产业资本已创下2015年以来净减持的最长记录。分析人士指出,产业资本大幅减持通常发生在牛市或反弹期,但从本轮处于市场调整期间的“地价”减持来看,因资金紧张造成的被动式减持与创投资金主动式的退出减持并存。

## A04 海外财经

### 集中赴海外IPO 中概科技板块面临“洗牌”

据Wind数据,年初至今已有26家中概股公司赴美IPO,其中半数以上(14家)为科技公司。与此同时,今年赴港IPO的内陆公司中,有近20家公司为科技公司。分析人士表示,目前排队上市的公司仍集中于科技板块,汇量科技、宝宝树、找钢等数十家科技类上市公司已递交招股书。

## A08 机构新闻

### 险企负债端改观 保险股“深蹲”凸显配置价值

1-8月,A股四家上市险企原保费收入共计12489.6亿元,同比增长12.4%。业内人士指出,险企负债端企稳回升态势明显,保险股逐渐步入价值配置区间。

## A10 公司新闻

### 北京发布产业禁止和限制目录 多项涉及房地产行业

9月26日,北京市政府公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》(2018年版)。其中多项涉及房地产行业,包括东城区、西城区禁止新建房地产开发经营中的住宅类项目,全市范围内禁止新建容积率小于1.0的项目,中心城区禁止新建酒店、写字楼等大型公建项目等。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:01228 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@zzb.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 鹏 版式设计:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军
--	---

# 金眼, 护航好公司!

## 上市公司市值风险预警平台

上市公司市值管理痛点 提供最优解决方案 提升企业价值与行业竞争力

关注“资本金眼”了解更多信息

上市公可直秘发送  
电话+邮箱到微信后台  
试用体验申请热烈进行中