



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 76 版
本期 116 版 总第 7352 期
2018 年 11 月 14 日 星期三



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

市场化资本积极“接盘”上市公司

中国证券报记者获悉,东方财富溢价收购光洋股份控股股东100%股权的背后意味深长,大概率后期会有资本运作或借壳上市等举动。同时,其他PE/VC机构也开始发力,参与上市公司相关项目。业内人士指出,大幅溢价收购表明,当前A股投资价值得到股权投资机构的认可。

A02



多家上市公司拟增加证券投资额度

市场处于低点之时,正是各路资金进场抄底时机。近期多家上市公司发布公告,拟增加证券投资额度。业内人士指出,这显示出这些公司看好后市。不过,整体看上市公司证券投资仍较为谨慎,主要集中在新股申购等风险较低的投资行为。

A09

回应恒立实业 *ST长生等股票异动

深交所:严厉打击操纵市场行为

□本报记者 王兴亮

11月13日,针对近期恒立实业、*ST长生等股票交易异常情况,深交所新闻发言人在回答记者提问时表示,深交所认真履行一线监管职责,持续关注公司信息披露及股票交易情况,对于操纵市场、内幕交易等各类违法违规行予以严厉打击,切实维护资本市场正常交易秩序,保护广大投资者合法权益。

近期,恒立实业、*ST长生等股票交易异常,累计涨幅较大,股价已严重背离公司基本面。对此,深交所密切关注,重点监控,逐日核查,并发送关注函件,督促相关公司强化风险提示。

一是强化上市公司信息披露,揭示二级市场投资风险。截至目前,恒立实业股票已连续5次触及交易异常波动的标准。依照《股票上市规则》的相关规定,深交所督促上市公司董事会对公司及重要股东是否存在应披露未披露信息或处于筹划阶段的重大事项、公司经营情况是否异常、内外部经营环境是否发生重大变化等进行全面核查,在相关核查公告中充分披露实际经营情况,揭示股价异动存在的相关风险。根据公司公告显示,2018年前三季度恒立实业扣除非经常性损益的净利润为亏损515.36万元,近期经营状况暂未有明显改善。截至11月13日,恒立实业股票动态市盈率接近2800倍,公司股票近期二级市场涨幅与公司基本面严重背离,存在明显的二级市场炒作风险。

*ST长生自11月8日以来已连续四日涨停,深交所督促其在股票交易异常波动公告中再次重点提示未在法定期限内披露半年报、受到国家药品监督管理局及吉林省食品药品监督管理局巨额罚款的行政处罚、收到中国证监会行政处罚决定书及市场禁入事先告知书等重大事项可能导致公司存在暂停上市或退市风险,以及子公司长春长生因被取消高新技术企业资格而补缴企业所得税及滞纳金,将对公司经营业绩产生较大影响等重大风险。

二是加强对异常交易的实时监控,维护市场秩序。深交所对恒立实业、*ST长生股票异动情况予以实时重点监控,密切关注公司舆情动态,及时核查股票交易情况,进一步加强交易信息公开,警示投资者提高风险意识,理性参与市场交易。从交易情况看,恒立实业、*ST长生近期连续上涨期间交易以个人投资者为主,投机炒作特征明显,个人投资者买入占比均超过97%,卖出占比也在90%以上。游资大户群体性炒作,中小散户跟风,交易居前账户持股时间短,平均1-2天,短线交易特征明显。深交所郑重提醒,广大投资者慎重决策,理性投资,防范风险。

A03 海外财经

中概股业绩向好 新经济公司或受青睐

截至11月13日,206家在美上市中概股中,已有57家公司公布业绩,其中逾七成(42家)公司实现盈利。今年以来,整体表现低迷的中概股希望通过三季报盈利增长实现“翻身”。不过,仅盈利指标实现增长的中概股或难令投资者“买账”。市场分析人士指出,在保证盈利的情况下,拥有细分领域“护城河”且处于朝阳产业的新经济公司更受青睐。

A05 机构天下

民企发债回暖 机构抢滩万亿级大市场

信用风险缓释工具(简称“CRM”)正在逐步改善信用债市场。据兴证资管统计,截至11月13日,10月以来已完成10单CRMW(信用风险缓释凭证,信用风险管理工具的一种),涉及债务主体9家;从地域分布看,主要以浙江民企为主。在此帮助下,公司债发行逐步回暖,AA+/AA评级的公司发行占比有所回升,发行利率有所下降,市场信心有所恢复。

A06 基金新闻

债券指基抢“风口” 年内最大债基日募200亿

11月12日开始发行的广发中债1-3年国开债指数基金,原计划募集期为11月12日至12月12日,但因机构认购热情高,仅1天即提前结束募集,最终募得资金超200亿元。这是今年基金行业募集规模最大的固定收益类基金,也是过去20年首募规模最大的债券指数基金。如今,债券指数基金成为基金公司积极布局的产品类型。

A10 市场新闻

解禁洪峰将至 考验反弹成色

本轮反弹进程乍暖还寒之时,限售股解禁已拉响“空袭”警报。数据显示,12月A股将迎来2018年限售股解禁最高峰,市场风险偏好将受到考验。不少业内人士建议投资者关注短期风险,估值安全性和成长确定性是安全的基础,提示防范追高风险。目前而言,并不能对本轮反弹空间有过高奢望。若量能不济,股指存在继续震荡的可能性。

A11 期货/债券

大类资产新风险: 美债期限利差倒挂脚步响

美股波动加大,美债期限利差倒挂渐行渐近,这是所有大类资产研究必须考虑的重大风险。分析人士认为,美债期限利差倒挂不远,成为市场对美国中长期前景悲观的一个重要理由。但美国此次潜在利差倒挂发生在全球货币政策分化的大背景下,并不意味着衰退的到来。美债收益率对中债的影响可能主要体现在市场情绪层面。

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	地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zqb@zqb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321
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	本报监督电话:63072288 专用邮箱:cj@xinhua.cn 责任编辑:殷 鹏 版式设计:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰

沪伦通经纪业务有望12月8日上线

十余家券商通过做市商系统测试

□本报记者 赵中昊 陈健

中国证券报记者从多家券商相关业务部门独家获悉,沪伦通经纪业务有望在12月8日上线。各家券商正在全力以赴准备沪伦通业务方案,预计12月初完成全部系统测试。此外,目前已有十余家券商通过做市商系统测试,在后续测试中被淘汰的券商将不具备做市商资格。券商分析人士认为,虽然当前A股低迷,但沪伦通CDR的上市不会对A股形成“抽血效应”,分流资金的影响可控。

券商紧锣密鼓

“目前正紧锣密鼓地向投资者介绍

沪伦通业务,开展投资者教育、初步摸排等工作。根据要求,需对投资者是否符合CDR投资者适当性条件进行核查,并对个人投资者的资产状况、知识水平、风险承受能力和诚信状况等进行评估。重点评估个人投资者是否了解沪伦通中国存托凭证(CDR)交易的业务规则与流程,是否充分知晓CDR投资风险。”某券商营业部人士说。中国证券报记者走访多家券商,通过多个渠道确认,沪伦通经纪业务有望于12月8日上线。

中国证券报记者获悉,上交所近日向会员券商下发文件,要求券商开展沪伦通CDR业务的投资者教育工作,帮助投资者知悉相关风险与规则,理性参与CDR

交易。开展CDR业务的券商营业部承担培训该业务潜在合格投资者的职责。

10月以来,监管层对于沪伦通相关业务的准备工作提速。上交所10月中旬下发给会员券商的《关于启动沪伦通经纪业务相关准备工作的通知》要求,拟开通沪伦通经纪业务的会员券商,应当不晚于11月30日提交齐备的申请资料。对于未在11月30日前提交申请或申请材料不齐备的会员,可在沪伦通业务上线后再向上交所申请办理开通事宜。

《通知》显示,上交所自10月27日起接受沪伦通交易权限开通申请,申请参与沪伦通经纪业务的会员单位需于10月中旬前完成相关技术准备工作,确保可参与上交

所相关测试;会员单位需于11月底前完成各项准备工作,达到可开展沪伦通经纪业务的要求;会员单位申请开通沪伦通经纪业务前,应向上交所申请参加全天候测试。

做市商逐步明朗

对于沪伦通做市商如何开展业务,华东某大型券商相关负责人李强(化名)告诉中国证券报记者:“目前了解到的信息是,很可能会选出几家大型券商开展沪伦通做市业务,其他券商接受客户委托,向做市商报价,购买相应额度的CDR,通过大宗交易形式转给客户。”

另一券商经纪业务人士张力(化名)表示,(下转A02版)

民企信贷投放发力 未来更注重“精准滴灌”

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

近期民营企业、小微企业融资频频利好,前期信贷紧张的局面有所缓解,未来或进一步出台“精准滴灌”的政策措施。业内人士表示,当前各家银行普惠金融投放增长较好,民企、小微企业客户量持续上升,相关的业绩考核、尽职免责等机制陆续落实。当然,银行对民企、小微企业的信贷投放会综合考量多重因素。某银行信贷员张宏坦言:“今年我们新增信贷很慎重,续作之前的业务较多。未来对民企放贷要结合多方面因素考虑,包括行业导向、企业经营情况、未来现金流等。”

普惠金融投放增长

“北京中禾葆蓝环保科技有限公司

是一家变频燃气锅炉制造企业,今年贷款到期的日子恰好是其每年备货的高峰期,若此时让它还贷,确实会有资金压力,过桥资金成本也非常高。”浙商银行北京分行小企业业务一部副总经理张晋中表示。类似的情况很多,银行断贷、抽贷可能导致这类企业流动性趋紧,乃至资金链断裂。此前监管部门要求,对于有前景、有竞争力的企业,金融机构应在信贷投放上给予一定倾斜。

某股份制银行二级分行普惠金融部负责人表示:“我们分行普惠金融的投放实现了较好增长。目前小微企业融资难问题有所改善,各家银行非常重视这项工作,都在积极想办法。从我行所在省份看,信用环境好,小微企业众多,政府支持力度大,银行重视程度高,所以整个省的小

微企业信贷投放态势不错。”

为加大民企信贷投放力度,银行在完善激励考核等配套机制方面下足工夫。张晋中表示,总行年初就会给小微业务配置专项额度,保障分行小微业务发展。在分行综合绩效评价指标中,增加“普惠型小微企业贷款增量”加分项指标,将小微企业信贷投放情况与分行经营班子绩效挂钩,大大提高了分支行开展小微业务的积极性。

北京地区某股份制银行信贷员徐南介绍,该行的民企客户信贷都由分行审批,所有支行客户经理都有转介任务,每人每双月至少转介一户。业绩考核方面,“新增小微企业有贷价值客户”这一指标的考核分值近几个月不断调升。在刚下发的最新考核办法中,分值从上期的6上升至14。

信用扩张需强化风控

多位银行业内人士坦言,目前信贷放量还不明显,原因在于优质项目较少、银行风控较严格。

华东地区某银行高管说:“现在在内外外部监管,出现问题两头受罚,一些银行有恐贷心理。同时,不少企业在管理、发展前景、科技含量、财务真实性等方面有不少问题,抵押担保问题也是难点。”

“此前由于存贷比指标限制,信贷投放很紧张。”东部地区某股份制银行支行行长告诉中国证券报记者,在监管的导向下,近期状况有所缓解。此前该行储备了很多客户,但自身经营好、抵押物有价值、担保实力强的优质项目较少。(下转A02版)



20th

1988-2018

金牛奖颁奖盛典

我们风雨同行

2018年11月15日 / 成都世外桃源大剧院

指导单位: 中国财富传媒集团
China Fortune Media Group

主办单位: 中国証券報

学术指导单位: 中诚信

承办单位: CSII 中证投资

特别支持: 博时基金
BOSERA FUNDS

广发基金
GF FUND MANAGEMENT

南方基金
SOUTHERN FUND MANAGEMENT

富国基金
Fullgoal Fund

上投摩根
SICOM

华泰柏瑞基金
HUATAI BARRAI FUND

蚂蚁财富
ANT FORTUNE

富德生命人寿
FUNDE SINO LIFE

当代集团
DANGDAI GROUP

一汽奔腾
FIRST LINE

广誉远
GUANGYUYUAN

晚宴赞助: Simply Wine 一亩田

酒鬼酒