



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



中国证券报微信号

xhszzb



中国证券报App

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

A叠 / 新闻 24版  
B叠 / 信息披露 92版  
本期 116 版 总第 7398 期  
2019年1月9日 星期三

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

## 世行掌门人离任 继任人选变数多

世界银行于美国当地时间7日宣布，该行现任行长金墉将于2月1日提前卸任。金墉宣布在他离职后将加入一家公司，专注于增加发展中国家基础设施投资。多国官员表示，美国方面把持世行行长一职现状需做出改变。

A03



## “新基建”跃上风口 A股中期基调露端倪

8日，上证指数下跌0.26%。经连续两日反弹后，A股市场迎来分化，但5G、光伏、轨道交通及特高压等“新基建”主题依旧保持活跃。“新基建”成为当下最核心投资品种，将奠定未来一段时间A股结构性行情主基调。

A09

中共中央国务院隆重举行国家科学技术奖励大会

# 习近平出席大会并为最高奖获得者等颁奖

李克强讲话 王沪宁参加会见 韩正主持

□新华社电

中共中央、国务院8日上午在北京隆重举行国家科学技术奖励大会。习近平、李克强、王沪宁、韩正等党和国家领导人出席会议活动。习近平等为获奖代表颁奖。李克强代表党中央、国务院在大会上讲话。韩正主持大会。

上午10时30分，大会在雄壮的国歌声中开始。在热烈的掌声中，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平首先向获得2018年度国家最高科学技术奖的哈尔滨工业大学刘永坦院士和中国人民解放军陆军工程大学钱七虎院士颁发奖章、证书，同他们热情握手表示祝贺，并请他们到主席台就座。随后，习近平等党和国家领导人同两位最高奖获得者一同

为，获得国家自然科学奖、国家技术发明奖、国家科学技术进步奖和中华人民共和国国际科学技术合作奖的代表颁发证书。

中共中央政治局常委、国务院总理李克强在讲话中代表党中央、国务院，向全体获奖人员表示热烈祝贺，向全国广大科技工作者致以崇高敬意，向参与和支持中国科技事业的外国专家表示衷心感谢。

李克强说，改革开放40年来，我国科技发展取得举世瞩目的伟大成就，书写了科技发展史上的辉煌篇章。刚刚过去的一年，面对复杂严峻的国际形势和艰巨繁重的改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国经济社会持续健康发展，科技创新再创佳绩，新动

持，推动基础研究、应用研究和产业化融通发展，构建开放、协同、高效的科研平台。要深化科技体制改革，创新科技投入政策和经费管理制度，扩大科研人员在技术路线选择、资金使用、成果转化等方面

的自主权，实行更加灵活多样的薪酬激励制度，弘扬科学家精神，严守科研伦理规范，加强科研诚信和学风建设，扎实实做事，不拘一格大胆使用青年人，把科技人员创新创造活力充分激发出来。（下转A02版）

### 延伸阅读

## 67家上市公司参与57个国家科学技术奖项目

A08

## 中央政法委牵头成立联合调查组 调查“千亿矿权案”卷宗丢失等问题

□新华社电

记者8日从中央政法委了解到，针对网上反映最高人民法院二审审理的陕西榆林凯奇莱能源投资有限公司诉西安地质矿产勘查开发院合作勘查合同纠纷案卷宗丢失等问题，近日，由中央政法委牵头，中央纪委国家监委、最高人民检察院、公安部参加，成立联合调查组依法依纪开展调查，相关事实查清后将向社会公布。调查组同时公布了联系电话。

最高人民法院党组召开会议，表示坚决拥护中央政法委牵头的联合调查组调查“千亿矿权案”卷宗丢失等问题，将全力配合联合调查组工作。

## ■ “首席论道2019”系列专访之八 刘煜辉：用资本约束破除“荐而不保” 科创板是新开辟“实验田”

□本报记者 徐昭

中国社会科学院经济研究所教授、天风证券首席经济学家刘煜辉日前在接受中国证券报记者专访时表示，资本市场改革的核心是打造一套新的资本形成体系，从而培育出具备中国特色、能承担资本市场核心功能，并对上市公司股票内在价值真正负责的市场主体，去理顺参与资本市场各主体间的关系，这个市场化主体就是投资银行。

刘煜辉认为，大力发展国际一流投行，是资本市场制度改革重要抓手，是改革需求寻求的“突破口”“牛鼻子”。可考虑用“资本”约束推动投行发展，通过要求投行在保荐企业IPO过程中，掏出“真金白银”，购买保荐企业股份，“徒木立信”，从而对自己的定价真正负起责任来。科创板不是类似创业板、中小板、新三板的融资板块，是一块新开辟的“实验田”，属于“增量改革”。

### 建设强大投行是改革“突破口”

中国证券报：当前资本市场改革还有哪些问题需克服？

刘煜辉：目前，资本市场法律体系不健全、奖惩激励机制不完善及投资者机构不合理确实是客观存在的问题。但是，这些问题背后最核心的问题是，中国资本市场在过去近三十年时间里，一直没有培育出能承担资本市场核心功能，并对上市公司股票内在价值真正负责的市场化主体。这个市场化主体就是投行。

美国资本市场是过去两百多年自下而上、市场自然演进的结果。经过两百年累积，逐步形成今天美国的投行，集信托责任、商誉、专业精神和技术于一身，有市场定价权。

中国资本市场只有培育出这个市场化主体，才能实现资本市场的核心功能，把价格搞对，并理顺参与资本市场的各主体间关系。因此，对中国来讲，怎样找到强大投行的形成路径，应成为资本市场改革坚持的政策方向，这也是有关部门目前已开始考虑的事情。

中国证券报：资本市场改革的突破口在哪里？

刘煜辉：建设强大投行，对资本市场改革具有极为重要的意义。首先，投行可发挥资本市场定价机制作用，使资本市场长期估值趋于合理化。其次，投行交易撮合能力为资本市场创造流动性，长期稳定资本市场价值中枢，成为资本市场“压舱石”。最后，投行通过参与上市公司长期投资，对上市公司形成约束和管理，引导长期资金入市，使大量资金转化为经济发展长期资本，为中小企业、创新型企业提供权益型资本，提升全社会创新资本形成能力。

因此，大力发展战略国际一流投行，能支持科技创新产业升级经济转型、降低实体经济融资成本、发挥资本市场定价机制作用、扩大直接融资比重、增厚资产投资长期回报，是资本市场制度改革重要抓手，是改革需要寻求的“突破口”“牛鼻子”。（下转A02版）

A02 财经要闻

## 股东增持“计划赶不上变化” 承诺兑现引发监管关注

上市公司重要股东增持承诺不履行的情况屡屡发生。据中国证券报记者不完全统计，2018年12月至今，已有近20家上市公司重要股东增持计划变更或延期，更有上市公司因增持承诺完成不足三成受到监管关注。一边增持违约，一边大举减持套现情况更引人关注。

A06 基金新闻

## 千只个股掀起回购潮 机构关注企业回购意愿与能力

统计显示，2018年A股回购数量和金额呈爆发式增长：已实施的回购金额达517亿元，较2017年激增4.6倍；已回购股份72亿股，较2017年增长4.7倍。业内人士认为，A股回购潮的出现代表产业资本的抄底意愿增强。若以此选股，首先仍需关注个股基本面情况，同时评估公司的回购意愿和回购能力。

# ST长油回归首日暴跌 三因素或为背后推手

业内人士认为今后重新上市个股首日恐难暴涨

□本报记者 欧阳春香

退市4年半后，ST长油成为A股首只重新上市个股。虽有众多牛散加持，但ST长油8日重新上市首日却以股价下跌登场。ST长油当日开盘即下跌34.8%，截至收盘，ST长油下跌23.20%，收报每股3.31元。

业内人士认为，ST长油重新上市首日股价下跌，与公司重新上市前股价已大涨、公司净利润增幅连年下滑、二级市场对ST股炒作趋理性等因素有关。这意味着，今后那些重新上市的个股在上市首日恐难暴涨。

### 股价大幅下跌出乎意料

作为A股首只重新上市个股，ST长油首日表现被一些股民寄予厚望。不



## 停牌公司数创新低 “躲跌妙招”已失灵

□本报记者 黄灵灵

随着停复牌新规出炉，两市停牌公司数量进一步下降，一些“钉子户”也逐渐复牌。截至1月8日，两市停牌公司仅有14家，占A股公司比例约为0.39%。在市场日趋理性情况下，一些上市公司靠停牌“躲跌”的招数失灵，多个个股被强制复牌后连续跌停。分析人士表示，补跌甚至被市场出清是这部分公司必然面临的阵痛，靠停牌“躲跌”的时代已成过去。

### 停牌公司数创新低

沪深交易所近日发布停复牌指引，从减少停牌事由、压缩停牌期限、强化信息披露、完善停复牌监管等方面，对上市公司停复牌业务予以重点规范。事实上，两交易所此前已就停复牌新规发布征求意见稿，中国证券报记者统计数据发现，自征求意见稿发布之后，停牌公司数逐步减少。分析人士认为，A股市场停复牌制度在

2018年完成了实质性跨越成长。

此前，A股市场停牌乱象层出不穷。A股公司最长停牌时间曾达900余天。在2015年股市异常波动期间，上市公司滥用停牌权利，造成“千股停牌”的尴尬局面。部分公司任意停、长期停的问题困扰市场各方，甚至一度成为A股列入MSCI指数的绊脚石。

东北证券研究总监付立春认为，部分公司热衷于停牌，其中很重要的原因是想躲避市场整体行情下行对股价的影响。如果公司股价持续下跌，可能会触发股权质押风险，引发公司资金流断裂，甚至破产。

付立春表示，公司持续停牌可能是因为一些重大事件，如并购重组或资产置换。停牌制度理论上是避免在此期间的敏感信息过度影响股价，造成公司市值不稳定，同时避免影响公司重大事件的推进。但是，随着市场信息化程度提高，停牌对重大事项保护作用正逐渐变

恢复上市股票首日股价表现			
代码	简称	恢复上市日期	首日涨跌幅(%)
000950.SZ	重药控股	2010-06-28	-6.16
000629.SZ	盐湖钾肥	2010-06-24	25.00
000155.SZ	川能动力	2017-12-18	28.82
600710.SH	苏常柴	2017-07-31	18.90
600732.SH	ST新梅	2017-06-06	-0.26
000490.SZ	长航凤凰	2015-08-18	0.00
002506.SZ	协鑫集成	2015-08-12	986.07
000751.SZ	华业股份	2014-10-06	144.97
600305.SH	山东金泰	2014-08-06	-94.47
000683.SZ	ST华神	2014-01-10	112.74
000515.SZ	皇浦创业	2013-07-26	74.56
600608.SH	海南太源	2013-07-05	-13.79
000820.SZ	恒康药业	2013-04-26	67.37
000672.SZ	三峰水泥	2013-04-26	381.39
000698.SZ	国城矿业	2013-04-26	178.66

制图/刘海洋 数据来源:Wind



这位监管人士以深市某上市公司被强制复牌过程为例，说明监管机构对停复牌制度严格执行的态度。该公司自2018年8月起因重大资产重组事项发起停牌，在此后三个月时间里，深交所持续关注公司重组事宜，陆续发出关注函及监管函，督促上市公司复牌。但公司负责人始终抱有侥幸心理，拖延复牌至最后，公司被实施强制复牌措施。

眼见停复牌新规逐渐显现威力，不少停牌“钉子户”陆续复牌，多家公司复牌后逃不开大跌甚至跌停情形。从这个角度上看，一些上市公司的“躲跌妙招”已彻底失灵。

### 加速与国际市场接轨

Wind数据显示，截至1月8日，沪深两市停牌公司数仅14家，两市上市公司总数为3570家，停牌公司占比为0.39%。“停复牌新规执行效果比较理想，很多停牌甚至长期停牌的公司复牌。（下转A02版）

## 股东增持“计划赶不上变化” 承诺兑现引发监管关注

上市公司重要股东增持承诺不履行的情况屡屡发生。据中国证券报记者不完全统计，2018年12月至今，已有近20家上市公司重要股东增持计划变更或延期，更有上市公司因增持承诺完成不足三成受到监管关注。一边增持违约，一边大举减持套现情况更引人关注。

A06 基金新闻

## 千只个股掀起回购潮 机构关注企业回购意愿与能力

统计显示，2018年A股回购数量和金额呈爆发式增长：已实施的回购金额达517亿元，较2017年激增4.6倍；已回购股份72亿股，较2017年增长4.7倍。业内人士认为，A股回购潮的出现代表产业资本的抄底意愿增强。若以此选股，首先仍需关注个股基本面情况，同时评估公司的回购意愿和回购能力。

国内统一刊号:CN11-0207	地址:北京市宣武门西大街1号
邮发代号:1-175 国外代号:01228	电子邮件:zbb@zbb.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:ycgj@xinhua.cn
昆明 南昌 石家庄 太原 无锡	版式总监:毕莉雅
同时印刷	图片编辑:刘海洋 美编:马晓军