



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

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版
B 叠 / 信息披露 48 版
本期 96 版 总第 7427 期
2019 年 2 月 19 日 星期二



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai



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 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

上市公司股东减持频现

近期A股市场触底回升,上市公司发布的减持公告随之增多。Wind数据显示,截至2月18日,今年以来A股上市公司相关股东发布了445份减持计划,涉及241家上市公司。2月18日晚间,就有同济堂、神思电子等8家公司披露减持计划。定向减持及清仓式减持频现。

A07

普涨行情上演 成长风格争先

昨日,两市上演普涨行情。分析人士表示,当前行情反弹更多是基于对前期超跌修复,而非经济基本面或上市公司业绩改善驱动。在指数明确阶段性筑顶之前,行情仍有望保持相对强势。即使是反弹到中后期阶段,结构性机会还是比较确定的。

A08

国际一流湾区蓝图绘就

粤港澳大湾区发展规划纲要发布

□本报记者 于蒙家

国际一流湾区蓝图绘就。经党中央、国务院同意,《粤港澳大湾区发展规划纲要》(以下简称《规划纲要》)2月18日已全文公开。《规划纲要》强调,打造粤港澳大湾区,建设世界级城市群,有利于丰富“一国两制”实践内涵,进一步密切内地与港澳交流合作,为港澳经济社会发展以及港澳同胞到内地发展提供更多机会。有利于进一步深化改革、扩大开放,建立与国际接轨的开放型经济新体制,建设高水平参与国际经济合作新平台。

在发展目标方面,《规划纲要》指出,到2022年,粤港澳大湾区综合实力显著增强,粤港澳合作更加深入广泛,区域内生发展动力进一步提升,发展活力充沛、创新能力突出、产业结构优化、要素流动

顺畅、生态环境优美的国际一流湾区和世界级城市群框架基本形成。

区域发展更加协调,分工合理、功能互补、错位发展的城市群发展格局基本确立;协同创新环境更加优化,创新要素加快集聚,新兴技术原创能力和科技成果转化能力显著提升;供给侧结构性改革进一步深化,传统产业加快转型升级,新兴产

业和制造业核心竞争力不断提升,数字经济迅速增长,金融等现代服务业加快发展;交通、能源、信息、水利等基础设施支撑保障能力进一步增强,城市发展和运营能力进一步提升;绿色智慧节能低碳的生产生活方式和城市建设运营模式初步确立,居民生活更加便利、更加幸福;开放型经济新体制加快构建,粤港澳市场互联互

通水平进一步提升,各类资源要素流动更加便捷高效,文化交流活动更加活跃。

到2035年,大湾区形成以创新为主要支撑的经济体系和发展模式,经济实力、科技实力大幅跃升,国际竞争力、影响力进一步增强;大湾区内市场高水平互联互通基本实现,各类资源要素高效便捷流动;区域发展协调性显著增强,对周边地区的引领带动能力进一步提升;人民生活更加富裕;社会文明程度达到新高度,文化软实力显著增强,中华文化影响更加广泛深入,多元文化进一步交流融合;资源节约集约利用水平显著提高,生态环境得到有效保护,宜居宜业宜游的国际一流湾区全面建成。

在战略定位方面,《规划纲要》指出,充满活力的世界级城市群。(相关报道见A02、A06版,下转A02版)

- ◆ 充满活力的世界级城市群
- ◆ 具有全球影响力的国际科技创新中心
- ◆ “一带一路”建设的重要支撑
- ◆ 内地与港澳深度合作示范区
- ◆ 宜居宜业宜游的优质生活圈

首批股份行理财子公司“过审”倒计时

下半年料迎一波开业潮

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

某股份制商业银行相关负责人表示,目前对中国证券报记者表示:“我们的理财子公司批复消息出来应该很快了。实际上,我们算是业内筹备比较早的银行了。”

专家和银行业内人士预计,今年银行理财子公司的批复和设立将快于预期,下半年将迎来一波理财子公司开业潮。由于深耕地方经济并拥有忠诚度极高的客户群,有资金实力的中小银行设立理财子公司是大势所趋。

据中国证券报记者不完全统计,有近30家银行目前宣布将成立理财子公司。另据普益标准最新监测数据显示,至少有60家左右的区域银行在积极进行理财子公司的筹备。

多家股份行翘首以盼

目前,工行、建行、中行、农行和交行均已获批设立理财子公司。银保监会表示,已受理多家商业银行申请,其他多家银行也拟提交申请。

银行业人士预计,随着五家国有大行获批设立理财子公司,其他银行的申请进度将提速,审批结果将很快落地。

某股份行资管部门负责人表示,与同业相比,该行优势还是很明显的,除多年积累的客户基础,还有强大的科技能力。

中国证券报记者了解到,几家被称作股份行“第一梯队”的银行,宣布设立银行理财/资管子公司时间较早,准备时间较长。目前,这些银行都在等待有关部门的审批结果。

在天风证券银行业首席分析师廖志明看来,五家国有商业银行、招行、光大在2002年及以前即获得证券投资基金托管资格,资管业务运行至今,产品线齐全、经验丰富、规模较大,故这七家银行理财子公司较快获批可能性较大。资产规模在三千亿元以上或理财规模在三百亿元及以上的银行,约有50余家,大多具备实力和较强意愿设立理财子公司。因此,预计银行理财子公司数目或超50家。

分析人士认为,按照《商业银行理财子公司管理办法》(下称《办法》)的规定,银行理财子公司的筹建期为批准决定之日起6个月。据此推算,首家银行理财子公司最快或于上半年开业。

融360大数据研究院金融分析师杨慧敏表示,从五家国有商业银行理财子

公司批复速度看,预计下半年将有一批银行理财子公司正式开业。

更多中小行等候入场

“我们行的理财子公司目前各项筹备工作都在加快推进,也在等待最后的‘过审’消息。”某长三角地区大型城商行董事长对该行理财子公司的发展信心满满。

据中国证券报记者不完全统计,目前已有近30家银行宣布将成立理财/资管子公司,除国有行和股份行外,还包括南京银行、北京银行等11家城商行和广东顺德农村商业银行、广州农村商业银行2家农村金融机构。

多家区域性银行正在等候入场。从普益标准2018年四季度问卷调查反馈的165家银行数据看,(下转A02版)

数据来源:银保监会网站及各银行公告
制图/刘海洋

五家国有商业银行理财子公司情况

母行	注册资本金	获批日期
中国工商银行	不超过160亿元	2019/2/17
中国建设银行	不超过150亿元	2018/12/26
中国农业银行	不超过120亿元	2019/1/4
中国银行	不超过100亿元	2018/12/26
交通银行	不超过80亿元	2019/1/4

“债牛”摆尾未完 A股“牛头”露角

□本报记者 王姣

年初以来,国内资本市场出现“股债双牛”格局。A股市场上证综指累计涨幅已超过10%,风险偏好回升令债券市场承压。但是,债牛并未戛然而止,10年期国债收益率仍震荡下行。

超预期的金融数据公布后,宽信用效果几何成为市场人士讨论焦点,股债市场似乎也站到新的转折点。机构人士认为,当前实体经济仍有下行压力,预示债牛还未走完,利率短期调整后或将重返下行趋势。随着社融企稳回升、企业盈利改善,市场对A股牛市将至的预期正在升温,资本市场可能进入“债牛尾、股牛头”时期。

股债双牛逻辑

回顾1月以来大类资产走势,股票无疑表现最抢眼品种。

Wind数据显示,自1月4日盘中触及

2440.91点低点后,上证综指迎来一波反弹,接连突破2500点、2600点、2700点三道关口。截至2月18日收盘,上证综指站上2750点,过去一个半月里累计涨幅已超过10%,不少“持股过节”投资者获正收益。

以A股为代表的风险资产表现强势,市场风险偏好明显回升,并未使债券牛市“中止”。年初股债双牛特征非常明显,尤其是1月初至2月上旬,中债10年期国债收益率从3.17%震荡下行至3.07%,最近一周也在3.07%附近震荡。

A股牛市预期升温

“从逻辑演绎看,股债双牛基本面的基础在于两点:经济没有那么差、货币政策没有那么紧。”国泰君安证券固收研究覃汉团队认为。

覃汉团队表示,其一,年初以来,市场对于宽信用预期持续发酵,1月金融数据向好也证实这一预期,随着股市持续反弹,投资者对上半年中国经济预判普遍上修,此谓“经济没有那么差”。其二,在宽

信用和实体经济确认触底反弹前,货币政策维持宽松甚至更宽松预期非常一致,过去数月央行释放的信号更夯实这一预期,此谓“货币政策没有那么紧”。

市场人士认为,年初债券牛市延续,主要受益于货币宽松加码,资金利率中枢稳中趋降拉动债券收益率同步下行。在流动性利好较为确定情况下,尽管短期内经济并未得到明显提振,但随着全球市场风险情绪回升,最终驱动股市、债市双双走牛。

在超预期的1月金融数据出炉后,围绕社融是否见底、经济何时企稳的讨论成为焦点。机构人士认为,尽管社融改善能否持续还需观察,经济是否超预期存在不确定性,但当前宽信用格局初露端倪,随着上证综指站上2750点,大类资产配置天平似乎正倾向股市倾斜。中信建投证券策略研究张玉龙团队

17日在研报中表示,当前位置将成为A股牛市起点。“建议投资者全面提升仓位,加大对新兴成长行业的配置力度,迎接牛市的来临。”

张玉龙团队认为,2019年1月,票据和短期贷款大增推动社会融资规模大幅回升,这是宽信用的第一步。随着商业银行资本金进一步补充,银行体系中长期信贷能力会进一步提升,预期从2019年二季度开始,将看到中长期信贷恢复。在社会融资规模提升的同时,结构将进一步优化。预计2019年三季度将成为经济复苏起点。

国信证券策略研究团队表示,A股牛头已显现,行情非常值得期待。

该团队认为,虽然不排除2月中国信用增速依然存在波动,但大的信用底部大概率在一季度产生,这对二季度实体经济平稳会产生积极作用。信用增速触底,但名义经济增速下行、企业盈利下行时期,风险偏好会得以改善,(下转A02版)

A02 财经要闻

增长空间有限 结构性存款降温

结构性存款规模在2018年一度突破10万亿元大关,但在2018年末回落至9.61万亿元。专家认为,随着未来对结构性存款监管的进一步明确,许多中小银行将因为不具备衍生品交易资质而无法开展这一业务,预计未来结构性存款规模难现大幅增长。

A03 海外财经

南向资金回流港股 科技股重获青睐

2019年伊始,港股通资金流向呈现“南冷北热”风格,且2019年前两周港股通南向资金总计为净流出。从1月18日当周起,港股通南向资金呈现出明显的回暖迹象。除长期获得内地资金青睐的金融板块,2018年四季度资金集中出逃的科技板块也重获内地资金大笔买入。

A04 基金新闻

基金加仓有高低 几家欢乐几家愁

2月18日,A股延续前一周强势,各板块全线上扬,分级B更是掀起涨停潮。中国证券报记者采访发现,部分基金经理精准把握机会,而不少踏空者则徒留遗憾。对于后市,基金经理中长期观点偏乐观。数据显示,今年以来,基金仓位已开始回升。

A05 机构新闻

信托贷款重拾正增长 概念股强势回归

2月18日A股放量上攻,信托概念股乘势大涨,安信信托率先涨停,中航资本、五矿资本等也均有5%左右的涨幅。业内人士表示,1月社融数据改善、表外融资回升是导致信托概念股大涨的原因。据用益信托数据,今年1月集合信托产品成立规模为1639.13亿元,同比增长4%。

A09 期货/债券

最美邂逅:当“猪周期”遇见生猪期货

今年以来养殖板块表现亮眼,特别是养猪概念股大幅上涨。业内人士分析,养猪行业周期性较强,投资需要抓住行业拐点。不过,未来若生猪期货顺利上市,行业波动有望降低。

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
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
传真:63070321
本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕强 版式设计:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:王力