

国办发文明继续推动国有景区门票降价

旅游类上市公司需摆脱“门票经济”

□本报记者 于蒙蒙

国务院办公厅日前印发的《关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》(以下简称《意见》)指出,顺应文化和旅游消费提质转型升级新趋势,深化文化和旅游领域供给侧结构性改革,提升文化和旅游消费质量水平,不断激发文化和旅游消费潜力,以高质量文化和旅游供给增强人民群众的获得感、幸福感。

《意见》中特别提及继续推动国有景区门票降价。中国证券报记者注意到,早在去年6月,国家发改委就发布指导意见,要求降低重点国有景区门票价格。今年3月,国家发改委要求推进更大范围降价。业内人士指出,国有景区门票降价政策对传统自然景区将产生较大影响,这类景区有望进入深度转型期。

出台九项重磅政策

《意见》提出9项激发文化和旅游消费潜力的政策举措。《意见》要求提高消费便捷程度,推动实施移动支付便民示范工程,鼓励把文化消费嵌入各类消费场所;提升入境旅游环境。

《意见》指出,推进消费试点示范,确定一批国家文化和旅游消费试点城市和示范城市并动态考核。着力丰富产品供给,鼓励打造中小型、主题性、特色类的文化旅游演艺产品。推动景区提质扩容,推动景区设施设备更新换代、产品创新和项目升级,优化游览路线和方式;强化智慧景区建设,推广景区门票预约制度。

《意见》强调,发展假日和夜间经济,落实带薪休假制度。促进产业融合发展,支持邮轮游艇旅游、非物质文化遗产主题游等业态发展,促进文化、旅游与现代技术相互融合。加强市场监管执法,严厉打击违法违规经营行为。

降门票促转型

国有景区门票降价其实早已展开。2018年6月,国家发改委发布指导意见,要求完善国有景区门票价格形成机制、降低重点国有景区门票价格。今年3月29日,国家发改委发文要求2019年原则上完成辖区内所有实行政府定价管理的5A、4A景区门票成本监审调查、价格评估调整工作。

针对今年3月的上述通知要求,中信建投认为,部分传统自然景区通过景区管理的形式,在上市公司体内注入部分景区门票收入,并且索道、环保车、景区内配套服务为多数上市景区的重要收入来源,全国范围内的国有景区门票调整及景区配套服务的价格监管或调整预期将对自然景区产生较大影响。而脱离“门票经济”,发展优质休闲度假业态的景区有望在景区转型当中深度受益。

新数网络撤回发行上市申请
被终止审核科创板受理企业达6家

□本报记者 周松林

上交所科创板发行上市审核网站8月23日消息,因发行人撤回发行上市申请,根据《审核规则》第六十七条(二),上交所终止上海新数网络科技股份有限公司发行上市审核。

上海新数网络科技股份有限公司的科创板发行上市申请于6月25日获受理,7月23日进入已问询状态,但公司至今未披露任何问询回复材料。

此前,上交所已依法终止北京木瓜移动科技股份有限公司、和舰芯片制造(苏州)股份有限公司、北京诺康达医药科技股份有限公司、北京海天瑞声科技股份有限公司、深圳市贝斯达医疗股份有限公司的科创板发行上市审核。截至目前,被终止审核的科创板受理企业已达6家。

据分析,根据现有的审核规则、标准和机制,如果经过审核问询,相关发行人对上交所审核中重点和反复关注的发行条件、上市条件、重大信息披露事项未能提供合理解释,所评估和披露的科创属性和技术先进性明显不符合科创板定位,都可能导致发行上市申请被依法否决。因此,相关企业申请撤回发行上市申请,是综合考虑审核情况和自身状况后的选择,也说明公开化问询式审核在把好科创板“入口关”中的作用得到了应有体现。

私募投教专项活动
让“伪私募”现原形

□本报记者 曾秀丽

8月23日,证监会新闻发言人高莉表示,近期证监会组织开展私募基金投资者教育专项活动。

高莉介绍,本次活动内容主要包括广泛开展私募基金知识普及工作,使投资者了解私募基金的构成及运作,知悉合格投资者标准,识别私募基金风险,增强风险防范意识;大力宣传私募基金相关法规规章、自律规则,使市场各方明确私募基金各项监管要求,正确看待登记备案的性质等,增强依法履行权利和义务的自觉性;曝光私募基金违法违规典型案例,使投资者掌握合法私募与非法集资等“伪私募”的区别,明晰投资者享有的合法权利义务以及权益受到侵害时依法维权途径。

高莉表示,此次专项活动创新投教方式,积极运用纸质、影视、网络等媒体,借助图文、动漫、视频音频等形式,刊载典型案例、投资者问答、播放风险词条,投放公益广告片等,将私募基金知识和投资风险提示送到投资者身边,广泛覆盖社会公众,形成良好社会氛围。同时,充分发挥市场主体作用,推动私募基金相关经营机构落实适当性制度要求,不断健全投资者保护机制,维护好投资者特别是中小投资者合法权益,促进资本市场长期稳定健康发展。



数据来源/Wind

信用分层下的“资产荒”
银行青睐政信项目代销

□本报记者 张凌之 郭梦迪

银行因缺少优质资产,开始向信托的政信项目抛出“橄榄枝”。而在债券市场上,好资产也较为稀缺,十年期国债收益率持续下行,8月13日曾一度跌破3%。此外,近期有几只地方债的投标倍数都在20倍左右。业内人士指出,未来资金再配置的压力或进一步加剧。

政信项目受热捧

“两个月前,我们找银行谈政信产品的代销,银行爱搭不理,但是最近银行对我们的产品很感兴趣,银行方面表示都没有产品可以卖了。”某信托业内人士透露。

某信托公司研究人士王为(化名)表示,在防风险、提升主动管理能力的多重要求下,目前信托公司开展业务面临一定的“资产荒”现象,具体表现在集合信托成立规模持续低位运行,收益率持续大幅

下行等方面。另一家信托公司人士也表示,目前信托公司可投的非标资产很有限,能投的几乎只剩政信项目。

西南证券近日发布的百位信贷经理调研报告显示,目前中小行资产荒抬头,债券配置比例或上升。具体看来,信贷投向受限,需求不强,中小银行资产配置出现资产荒。根据“银行两部门模型”,当信贷配置不畅时,部分资金将向金融市场转移,以参与债券市场和同业市场业务。

好资产不便宜

在债券市场上,好资产也较为稀缺。某中型券商资管债券投资经理张一(化名)坦言,现在好资产的价格都太贵,之前一些债券发行成本很多在6%,现在不少5%的水平下都可以轻松发出来。此外,最近有几只地方债的投标倍数在20倍左右,而10年期国债收益率也降得很快,近期一度跌破3%。

长江证券首席宏观固收分析师赵伟指出,伴随流动性分层的持续,利率债、高评级信用债等优质、安全资产成为资金追逐的对象。6月以来,受同业刚兑打破的影响,流动性出现明显分层;相应地,资金风险偏好显著下降,中高评级信用利差加速收窄,而中低评级信用利差出现走阔。

“与2016年相比,现在的资产荒还没有那么严重,更多是结构性问题。”北方某券商资管固收投资经理坦言,2016年,资金无差别地涌向债市,现在还达不到那个程度,机构的风险偏好较低,AA评级流动

性低的债券收益率还是挺高的,不像2016年高风险资产也有机构买。

再配置压力凸显

在谈及“资产荒”原因时,张一认为,一是外部环境使得市场不确定性飙升,资金避险情绪浓厚,所以倾向于配置固收类资产;二是房地产融资受限,在这个领域沉淀的资金陆续出来寻找新的投资机会,在发现新的机会之前,暂时会在债券市场停留;三是市场上的投资收益率下降,资金在实体经济找不到很好的机会,使得机构理财需求变得旺盛。

对信托公司而言,王为表示,造成资产荒这一现象的主要原因有两方面:其一,审慎防范金融风险基调下,监管部门对房地产、供应链金融等领域的信托业务开展提出了明确要求或窗口指导,特别就加强房地产信托领域的风险防控问题开展了针对信托公司的约谈警示,明确要求控制房地产规模增速,房地产信托刹车迹象明显;其二,信托目前所涉及的消费金融、供应链金融等业务在经济增长面临下行压力下出现风险下沉,资产质量下降、优质资产减少等现象,信托公司在这些领域的市场开拓面临较大困难。

展望未来,赵伟指出,未来资金再配置的压力,或进一步加剧资金和优质资产供需不平衡。随着结构性去杠杆的影响逐步显现,资产收缩压力上升的同时,资产到期释放的资金再配置难度也在加大。

华为中兴领衔 深圳5G产业快马插双翼

□本报记者 齐金钊 黄灵灵

日前,《中共中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》发布,支持深圳建设5G、人工智能、网络空间科学与技术等重大创新载体。5G产业无疑成为深圳建设“先行示范区”的战略先锋队。

深圳的5G产业有这样的实力与积淀承担重任。数据显示,2018年深圳全市电子信息制造业完成规模以上工业总产值约占全国行业规模的1/6,深圳通信产品制造产业年产值约1.4万亿元。

不仅如此,深圳政府及相关上市公司正在加速布局、全力推进。据悉,深圳年内将建成5G基站约8500个。有的公司已在5G商用方面领跑并持续投入,有的在5G细分领域居领先地位,为5G设备需求爆发做准备。

5G建设元年

5G的发展必将带动经济增长,成为强劲的动力引擎。工信部此前表示,据有关研究机构初步测算,我国5G商用前五年可直接带动经济总产出超过10万亿元,经济增长值超过3万亿元,直接新增就业岗位超过300万个。

今年以来,随着5G牌照陆续下发,国内三大运营商表示,会尽快在部分城市启动5G商用服务,其中包括深圳。深圳政府部门的最新数据显示,深圳年内将建成5G基站约8500个,覆盖政务办公、交通枢纽、教育、医疗健康、文化活动、核心商圈、高新技术产业聚集区等经济民生场景。前海湾保税港区、

多家公司加速布局

深圳市工业和信息化相关部门的最新调查统计显示,5G产业链各环节都有深圳企业,并且在国家都有一定的竞争力。除华为、中兴基本涵盖5G行业全产业链外,海思半导体、中兴微电子等在芯片领域居于行业领先地位。

此前,华为5G产品线总裁杨超斌曾表示,华为已跟30多个国家的运营商,签订了46份5G商用合同。这46份5G商用合同中,有26份合同来自欧洲,10多个来自中东,其他合同主要来自亚太区。从产品解决方案情况来看,华为具备从核心网、承载网到接入网,再到CPE的商用能力。不仅如此,华为今年还将持续投入。据透露,今年

的研发人数约1万多人,研发费用的投入将超过100亿元。这100亿元主要用于:研发人员的人力成本支出,大量仪器设备购置,产品开发,涵盖华为的芯片开发和投入。

Wind数据显示,截至目前,深圳辖区内的A股上市公司为308家,5G概念板块公司接近20家。其中,中兴通讯、工业富联、深南电路、信维通信等多家公司在5G产业链中享有领先地位。对于未来5G产业的战略规划,中兴通讯表示,公司将5G作为发展核心战略,多年持续投入,具备完整的5G端到端解决方案的能力。中兴通讯副总裁柏燕燕此前在接受中国证券报记者采访时表示,公司在5G商用方面处在领跑位置,目前在全球获得25个5G商用合同,覆盖中国、欧洲、亚太、中东等主要5G市场,与全球60多家运营商展开5G合作。

此外,中兴通讯聚焦深圳地区5G网络建设,早在今年4月,中兴通讯已与中国联通在深圳前海蛇口自贸区完成了5G网络铺设,前海蛇口自贸区因此成为全国首个实现5G网络全覆盖的自贸片区。

工业富联CEO郑弘孟告诉中国证券报记者,公司在5G部分领域(例如手提电脑嵌入式5G模组)拥有独家地位。工业富联的5G通讯模组技术过去大量用在笔记本电脑和手机上,未来则可以大量用到连接5G的设备上,可应用于工业互联网、高速路由器、家用/企业级网关、智能城市、智能家居等领域。在产品供应方面,工业富联从7月开始出货5G产品,预计5G设备需求的爆发期会在2020年下半年到来。

■ 今日视点

提升专项债使用效率
撬动更多社会投资

□本报记者 赵白执南

近期市场对增发专项债颇有期待。此间观察家认为,财政资金更重要的是发挥“四两拨千斤”的作用,提高额度固然是一项考虑,但提升资金使用效率,撬动更多社会资本更为重要。

财政部公布的前7个月地方政府债券发行数据显示,专项债发行额度占比近6成。与去年同期相比,今年地方债发行量约为去年1.56倍,专项债发行更达3.45倍。专项债发行大幅提速,成为稳增长的重要支柱。从投向来看,专项债券资金用于棚改、交运、市政建设、乡村振兴、科教文卫、水利设施等补短板、惠民生领域约占65%,同时多投向有现金流的公益性项目。

不过,基建投资仍不及预期。统计局数据显示,7月基建投资累计增速较6月有所回落,固定资产投资增速也小幅回落。因此,专项债作为后续月份财政重要发力点,仍有一定提升空间。目前来看,一是通过提量,增加专项债发行额度,满足更多地方投资资金需要;二是增效,合理运用专项债募集的资金,进一步撬动社会投资。

城乡基础设施仍有较大提升空间,提升专项债额度可作为积极财政发力的一个选项。从形式来看,目前上年剩余额度较多,四季度专项债扩容大可在限额内进行,申请提高额度需要两至三个月的程序,可能性较低。不过,今年提前发放额度有利于减少项目建设和资金到位的错配,明年根据经济形势,也有可能采取提前发放额度的方式。

更重要的是在扩容之外,确实做到增效。一是杜绝资金闲置。近期各地出炉的审计报告显示,部分地区由于项目规划不合理、储备不足、进展缓慢等原因,出现地方债资金闲置问题,有些甚至闲置一年以上。减少地方跑跑行为,健全专项债项目的安排协调,应成为下一阶段提升专项债资金使用效率的一项重点。

二是专项债、专项用。在减税降费落地、部分地方财政压力有所加大的情况下,利用专项债占用资金的思维绝不可取,对违规举债问题更要发现一起、查处一起,确保专项债资金用在“刀刃”上。

三是专项债不应是唱“独角戏”,更应起到拉动社会投资的作用。提振社会投资需要社会有稳定的预期,在这方面,包括专项债在内的各项财政工具应落脚在稳就业上,在投向上更严格聚焦于国家重大战略和重大项目上。

混改加速与激励试点双轮驱动
上海国资国企改革再出发

□本报记者 徐金忠

上海国企改革再次提速。日前举行的上海国资国企改革工作会议明确提出,加快推动混合所有制改革,积极吸引优质资本,深化国有企业股权多元化,深化战略性合作,切实转变机制、搞活机制,更加灵敏高效地应对市场竞争。分析人士表示,上海国企改革在所有制和激励机制上有望进一步突破。

更加灵敏高效应对竞争

在日前举行的上海国资国企改革工作会议上,上海市委书记李强指出,要全面落实《上海市开展区域性国资国企综合改革试验的实施方案》,以更大的使命担当推动上海国资国企改革再出发。此前,上海市国资委也对国资国企改革中激励机制的创新做了“谋篇布局”。据上海市国资委介绍,目前,上海市国资委系统已有85%的市场竞争类企业集团制订激励工作整体推进方案,相关企业集团针对发展目标 and 重点项目形成“一企一方案”的推进路线图。上海市国资委明确将进一步推动重点激励项目落地,加强指导服务,形成整体加强、梯度推进、重点突破的工作局面,在年内再完成一批企业的股权激励计划,并推进金融企业激励试点工作。

“混合所有制改革关系到国企所有制关系的调整,激励机制创新关系到国企内部管理机制的优化。前一个是在宏观层面推动国企释放活力,后一个则是对企业中观微观层面的管理进行松绑。”有上海国企负责人说。

申万宏源分析人士认为,上海国资国企改革一直走在前列,在改革再提速、再出发背景下,上海国企改革在所有制和激励机制上有望进一步突破。

形成多方协同效应

目前,长三角一体化发展规划纲要出台,科创板开市、上海自贸试验区临港新片区总体方案发布并揭牌,上海三项新的重大任务全部进入施工期。而在这样的大格局下,国资国企改革有望与多方协同,形成互为依托、互相助力的良好局面。

在国资国企改革与长三角一体化发展方面,上海市国资委党委书记、主任白廷辉表示,长三角一体化发展上升为国家战略,为区域联动发展创造了更加有利条件。下一步,将主动对接产业发展要求、功能配套需求和体制机制创新诉求,推动上海市属国企在长三角一体化发展中发挥龙头骨干作用。

在上海自贸区临港新片区建设和发展方面,上海国资国企的作用举足轻重。一方面,自贸区新片区的建设开发方面,上海临港经济发展(集团)有限公司等上海市国资委下属国企的作用巨大;另一方面,上海自贸区新片区在建设具有国际市场竞争力的开放型产业体系方面,离不开定位高端制造、先进制造的国有企业的参与。