



中國証券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 52 版
本期 68 版 总第 7599 期
2019 年 9 月 19 日 星期四



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai

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

国资委：三分之二央企引进社会资本

在回答本报记者提问时,国家电网总会计师表示将研究拓展混改领域,加大混改实施广度深度

□本报记者 刘丽靓

国务院国资委副主任翁杰明18日在“深化改革添活力 砥砺前行进新时代”媒体通气会上表示,目前有三分之二的中央企业引进了各类社会资本,重要领域混改试点稳步推进。国家电网总会计师、党组成员罗乾宜在回答中国证券报记者关于混改进展提问时表示,下一步,国家电网将研究拓展混改领域,加大混改实施的广度和深度。

重要领域混改试点稳步推进

翁杰明介绍,目前有三分之二的中央企业引进了各类社会资本,半数以上的国有资本集中在公众化的上市公司,各省市混合所有制企业户数占比达49%。重要领域混改试点稳步推进,在10家中央企业和171家省属一级企业开展国有控股混合所有制企业员工持股试点。截至2018年底,40家中央企业制定了职业经理人制度,977户子企业共选聘职业经理人4374人,各地共有95家省属一级企业开展职业经理人市场化选聘。24家中央企业所属科技型子企业的104个激励方案经集团公司审批后正在实施,激励对象人均收入增幅达14.9%。

在2013年至2018年实施混改的央企子企业中,混改后实现利润增长的企业超过七成。45家中央企业控股的91户上市公司实施了股权激励,实施股权激励一年以上的企业营业收入平均年均增长率达到16.7%。

翁杰明表示,下一步,要坚持一个原则,即加强党的领导,坚持一个底线,即避免国有资产流失。同时,要加快推进五个方面的改革:第一,要持续推进现代国有企业制度;第二,要持续推进以管资本为主的国资监管体制;第三,要持续推进更有活力经营机制;第四,要持续推进国有资本的布局。第五、要继续加强党的领导和党的建设。

央企混改加速突破

在通气会上,罗乾宜回答中国证券报记者提问时指出,去年底,国家电网宣布在特高压直流工程等十大领域加快混合所有制改革。目前,这些举措涉及的具体项目都与相关合作方达成初步意向,正在有序推进后续相关工作。比如,特高压直流工程的对外合作,取得了积极进展;信产集团有关业务资产注入岷江水水电,英大信托、英大证券等资产注入置信电气等重大资产重组顺利实施;电动汽车公司与恒大高科技集团合资成立智慧能源服务有限公司,与南方电网、特来电、万帮等合资成立雄安联行网络科技有限公司;安徽桐城抽水蓄能与申能股份、皖能电力合资组建项目公司。同时,积极推进所属电力机器人制造企业(国网智能)在科创板上市。据统计,公司控股混合所有制企业达406家,2013年以来公司累计引入非公资本196亿元,混合所有制改革取得阶段性成果。下一步,将研究拓展混改领域,加大混改实施的广度和深度。同时,进一步加大对混改试点企业和“双百企业”授权放权力度,一企一策,精准对接企业需求,力促试点单位尽快取得改革突破。

中国中车集团党委常委徐宗祥表示,中车以资产证券化、股权多元化、员工持股试点等方式,分类分层推进混合所有制改革。目前,四方所、威盛堰所入选第四批混改试点企业名单。

中国移动党组成员、副总经理董昕表示,去年8月,中国移动所属咪咕公司、终端公司、在线服务公司纳入国资委“双百企业”名单。目前,三家“双百企业”按照前期制定的计划努力推进。

■ 社评

服务大国经济 打造一流投行和财富管理机构

商务部等部门发布的最新数据显示,2018年中国对外直接投资1430.4亿美元,已成为全球第二大对外投资国。与全球第二大经济体、世界第二大对外投资国的身份相对应的,是巨量居民财富管理和投行服务需求,在金融开放不断提速的背景下,打造国际一流投行和财富管理机构,服务大国经济,成为资本市场深化改革的一个重要目标。

不可否认,我国投行和财富管理机构的现有国际化程度、金融服务水平、人才储备、创新能力尚难与我国经济地位相匹配,“大市场小行业小机构”问题突出。从证券业看,全行业130多家券商的资产规模仅相当于高盛集团一家华尔街投行的规模。在中国企业“走出去”过程中,本土投行提供的股权、债券、并购等金融

服务所占市场份额总体偏小。在满足居民理财需求的过程中,本土机构大多不具备提供全球化资产配置能力,在境内金融产品服务的丰富性、专业性方面存在诸多短板。

此次资本市场“深改12条”明确提出,加快建设高质量投资银行。证监会主席易会满日前撰文指出,努力建设国际一流的投资银行和财富管理机构。

这既是资本市场改革发展的内在需要,更是提升金融服务实体经济能力的燃眉之急。一方面,中介机构能力提升和责任压实,有助于严把资本市场入口关,优化市场生态。另一方面,从国际金融中心建设的境外经验看,拥有全球资源配置能力、掌握定价权的大型金融机构是国际金融中心或者说金融强国的必备选项。

深挖“科技+金融”

四季度险资倾向小范围调仓

□本报记者 程竹 薛瑾

保险机构对A股上市公司调研的情况,在一定程度上可以反映出长线资金最青睐的投资领域及最新投资动向。数据显示,8月以来,78家保险公司及保险资管公司对上市公司调研269次,调研上市公司数量达262家。其中,“中小创”类企业近200家,成为保险机构重点关注对象。从行业情况看,半导体、电子元件行业为保险机构集中调研领域。

多位险企人士表示,市场将呈现结构性牛市,险资四季度更倾向小范围调仓,“科技+金融”可能是短期“进可攻,退可守”的最佳选择。

科技题材成主线

“险企近期频繁调研与四季度险资选股做准备有关。”多位险企人士表示,由于四季度市场指数可能仍处于震荡区间,个股表现存在较大差异,对市场投资和个股研判能力提出较高要求。

Wind数据显示,8月以来,从被调研公司所属行业看,半导体产品、电子元件行业“露脸”次数明显高于其他行业。此外,电子设备与仪器、信息科技咨询与服务、通信设备、应用软件、食品零售、食品加工与肉类也是被调研频次较高的行业。

从每家保险机构关注度最高的个股中,中国证券报记者统计发现,兆易创新、

汇川技术、广联达、圣邦股份、涪陵榨菜、科达利、精测电子等最受关注。同时,天齐锂业、石基信息、好想你、视觉中国、中顺洁柔等也收获不少关注。

从险企对上市公司调研积极程度看,位列榜单前三名的中国人寿养老保险、中国人寿保险、平安养老保险调研次数分别为21次、19次、16次。除大型险企这类调研主力,参与调研的保险机构类型呈多元化趋势,中小险企和外资险企表现较为活跃。

“机构示爱后,涨劲更足”的态势也在呈现。中国证券报记者统计发现,不少个股在被保险机构调研后股价表现向好。(下转A02版)

借助外部投研能力 银行理财曲线入市

□本报记者 叶斯琦 戴安琪

中国证券报记者18日梳理资料发现,今年以来部分银行成立多只FOF(基金中基金)类理财产品。业内人士表示,FOF/MOM(管理人中管理人)可有效弥补银行理财子公司投资能力短板,扩大资产管理承接能力。对股市而言,银行理财子公司拓展业务将有助于改善A股投资者结构,有望带来可观增量资金。

多家银行试水

FOF是指通过购买基金间接持有股票、债券等证券的产品。MOM是指产品管理人根据投资风格、投资理念、历史业绩等因素对市场上的基金经理进行筛选,将产品子账户交由不同的基金经理进行管理。

中国证券报记者发现,今年以来部分

银行成立多只FOF类理财产品,且以混合类为主。据中国理财网信息,工商银行旗下有多款FOF类产品,华夏银行、中信银行等也推出FOF类产品。

有公募基金人士告诉中国证券报记者:“已有银行理财资金买入我们的基金,既有老产品在买,也有FOF类产品在买。”一家大型公募基金负责人说,银行理财资金更偏好宽基指数。

另一公募基金人士表示,已有银行理财子公司FOF类产品申购该公司旗下基金,不过,申购资金量不是很大。“目前我们跟银行理财子公司合作比较少,主要还是同银行资管部和私人银行部合作。”他说,等银行理财子公司正常运作后,未来合作一定会越来越多。

同公募基金相比,私募基金与银行理财子公司合作仍处于摸索阶段。星石投资

人士表示,虽然现在已有五家银行理财子公司开始发行产品,但主要为风险较低的固收类、混合类产品,权益类产品比较少,基本没有与私募基金开展合作。银行理财子公司建立完善的股票市场投研体系还需一定时间,符合条件的私募可依靠自身投研实力成为银行理财子公司合作机构,提供多样化策略选择及强大投研能力。

一位私募人士告诉中国证券报记者:“跟银行合作没有那么容易,如果此前没进入白名单,那基本上不可能合作。还不知道银行理财子公司会不会有类似规定。”

有效化解压力

业内人士认为,FOF/MOM可为银行理财子公司进军权益市场提供有效渠道。随着银行理财子公司的发展,FOF/MOM需求会提升。(下转A02版)

两融标的扩容满月 融资余额接近万亿

□本报记者 牛仲逸

8月19日两融标的扩容,至今已运行“满月”。在此期间,两市融资余额平稳增长,再次接近万亿元,近七成新增标的跑赢大盘。投资者多样化需求得到满足,市场活跃度显著提升。

融资余额增长740亿元

Wind数据显示,8月16日两市融资余额报8822.42亿元。8月19日两融标的扩容首日,两市融资余额报8930.47亿元,比8月16日增长108.05亿元。截至9月17日,两市融资余额报9562.46亿元,比8月16日增长740.04亿元。

从申万一级行业看,8月19日至9月17日,有21个行业实现融资净买入。

其中,计算机、电子行业融资净买入额过百亿元,分别为146.39亿元、122.10亿元,医药生物、非银金融等行业紧随其后,融资净买入额依次为69.25亿元、57.98亿元。在遭遇融资净卖出的行业中,有色金属、家用电器两行业融资净卖出额较大,分别为11.22亿元、15.29亿元。

从个股角度看,8月19日至9月17日,中国平安、贵州茅台、中科曙光等个股融资净买入额在10亿元以上。掌趣科技、海南海药、格力电器、东方铝业等个股融资净卖出金额较大,在5亿元以上。

在本次新增的650只标的中,8月19日至9月18日,有438只个股跑赢同期上证指数,占比达67.38%,有38只个股涨幅超30%。其中,华北制药涨幅最大,为106.94%;东方通、闻泰科技紧随其后,涨幅依次为96.09%、84.49%。下跌个股仅65只,跌幅大多在5%以内。

两融助推市场活跃

从两融试点启动以来,截至2019年8月19日,A股两融市场一共经历六次扩容,两融标的从最初的90只个股增加到如今的1600只。

两融余额在2014至2015年曾有过爆发式增长,一度超过2.2万亿元,并催生牛市行情。2016年以来,两融融资余额大部分时间在1万亿元上下浮动,短期内变动主要受市场投资者情绪影响。

此次两融标的扩容幅度明显大于前五次,再结合证金公司下调转融资费率、两大交易所取消最低维持担保比例不得低于130%的统一限制、券商风控指标修订等因素看,近期监管层向A股市场释放出一系列积极的政策信号。

业内人士表示,两融标的股再度大幅扩容,增强市场活跃度的政策导向明显。在监管顺周期背景下,后续政策利好有望延续。从A股市场看,在一系列政策利好刺激下,8月中旬以来A股走出了一波明显的反弹行情,市场交投活跃,赚钱效应凸显。

信达证券高级策略分析师谷永涛表示,两融标的扩容及业务标准放宽,对投资者而言,灵活的业务标准扩大其资金使用范围,有利于吸引更多资金入市,对市场形成推动作用。

至于两融业务能带来多少增量资金,华泰证券策略研究指出,假设两融余额占A股流通市值比重提升至2.5%至3%,那么有望带来的增量资金为1745亿至3882亿元;从空间上看,两融余额占比如提升至历史峰值水平,增量资金规模有望超万亿元。