

前三季度GDP增长6.2% 逆周期调控将加码

四季度经济增速有望回升

□本报记者 倪铭姬

国家统计局18日发布数据显示,前三季度GDP同比增长6.2%。分季度看,一季度GDP增长6.4%,二季度增长6.2%,三季度增长6.0%。国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛盛勇表示,从增速本身来看,尽管有所放缓,但这个速度在全球主要经济体里是名列前茅的。从多个角度来看,尽管经济面临下行压力,但主要宏观经济指标仍保持在合理区间。

展望四季度经济形势,业内人士表示,近期一些经济指标出现向好迹象,再加上去年四季度基数相对较低,今年四季度经济增速有望回升;同时,逆周期调节料继续加码。

主要经济指标保持在合理区间

根据国家统计局统计,前三季度主要经济指标仍保持在合理区间。

从价格看,尽管9月CPI同比上涨3%,但扣除食品和能源之后的核心CPI涨幅是1.5%,有小幅回落。从前9个月累计来看,

CPI平均涨幅2.5%,处于温和上涨水平。

从收入看,前三季度全国居民人均可支配收入实际增长6.1%,和经济增长速度基本同步,快于人均GDP增长速度。从名义增长看,前三季度全国居民人均可支配收入增长8.8%。

从就业看,9月全国城镇调查失业率为5.2%,和上月持平;从城镇新增就业来看,前9个月基本实现全年目标任务,就业形势总体平稳。

“总体来看,前三季度经济运行基本平稳。”中国民生银行首席研究员温彬表示,稳内需对下阶段经济十分重要。

有利因素增多

四季度经济增速会否继续放缓?

“下一阶段世界经济大概率还会延续放缓趋势,但从内部来看,有利因素比较多。”毛盛勇表示,从最近一些指标可以看到新的变化和迹象。比如,9月制造业PMI有所加快;基础设施投资最近两个月都在回升;9月工业生产者出厂价格PPI同比尽管在下降,

但9月和8月环比都在上涨;对生产销售影响比较大的汽车生产和销售,近两月降幅呈现收窄态势。再加上去年四季度基数相对较低,四季度经济保持平稳趋势是有保证的。

华泰证券首席宏观研究员李超表示,近期各类消费刺激等政策主要布局在挖掘消费潜力、优化消费结构、推动消费升级等方面,预计四季度消费将适当回升。

“预计四季度GDP增速不会低于6%,约为6.2%。”中国国际经济交流中心副理事长魏建国表示,这是由于消费高潮在四季度,从进出口方面来看,圣诞节采购也在四季度。

北京大学国民经济研究中心主任苏剑预测,四季度经济增长或好于上半年。从全年中国经济走势看,在货币调控及经济周期多重力量作用下,对中国经济中长期保持乐观。

货币调控空间比较充裕

“今明两年大概率将守住6.0%的经济增速。三季度GDP增速下降到这一关键水平后,后续逆周期调控政策将继续加码。稳固投是下一阶段的政策重点。”联讯证券首席

经济学家、研究院院长李奇霖表示,结合金融数据看,企业中长期贷款已有两个月出现好转,其中基础设施和制造业的贷款增速明显回升。未来会继续加码对重点领域的信贷投放,政策性银行逆周期调节也可能加大对基建融资的支持,预计制造业投资将企稳,基建投资回升。

毛盛勇表示,当前价格总体平稳,货币政策有比较充裕的操作空间,货币政策会根据经济运行情况变化相机抉择。

温彬表示,为保持经济平稳增长,降准应坚持“普降”和“定向”相结合,加大对资金用途的监管和考核力度,防范资金违规使用。降息应把握住通胀可控的窗口期,通过降低MLF利率,引导LPR下行,降低实体经济融资成本。增加人民币汇率弹性,维护汇率市场秩序,降低外贸型企业因汇率波动而引发的财务风险。同时,减税降费力度应进一步加大,从我国宏观杠杆率结构上看,企业、居民部门加杠杆的空间有限,政府部门是加杠杆的主要领域,对于“六稳”工作十分重要。

上市公司三季度经营亮点多

畜牧等五行业延续高景气度

□本报记者 董添

截至18日晚,1669家A股上市公司对外披露了三季报业绩预告,其中853家预喜,预喜比例为51.11%。229家上市公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过100%。所在行业持续回暖、投资收益获利较多、非经常性损益金额较大、主营业务增幅较大、并购公司利润并表,是相关上市公司业绩大幅增长的主要原因。另有29家上市公司近期上修了业绩预告金额,部分公司上调额度较大。

行业方面,畜牧业、计算机通信软件和信息技术服务业、生物医药业、化工业、食品饮料业相关上市公司盈利能力和业绩增幅居前。这五大行业景气度明显高于其他行业。

592家公司预计净利超亿元

在853家预喜的上市公司中,略增311家,扭亏110家,续盈42家,预增390家。已发布业绩预告的上市公司整体保持了较高的盈利性。

净利润绝对值方面,592家上市公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,142家预计超过5亿元,65家预计超过10亿元。中国人寿、苏宁易购、温氏股份、中兴通讯等4家公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润超过40亿元,净利润绝对值居前。

净利润增长率方面,756家上市公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润增长幅度超过10%,582家预计超过30%,443家预计超过50%,229家预计超过



100%。吉电股份、星徽精密、远方信息、天顺股份等上市公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润增长幅度居前。

值得注意的是,预计前三季度归属于上市公司股东的净利润绝对值居前的上市公司中,多数公司净利润增长幅度较大。所在行业持续回暖、投资收益获利较多、非经常性损益金额较大、主营业务增幅较大及并购公司利润并表是相关上市公司业绩大幅增长的主要原因。

以中国人寿为例,公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为556.33亿元至596.07亿元,同比增长180%至200%。业绩变动的主要原因是,2019年前三季度,公司固定收益类资产投资收益持续增长,市场权益类资产投资收益大幅增长。此

外,公司由于执行2019年5月29日财政部、国家税务总局下发的《关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的公告》,公司2018年度应交企业所得税减少约51.54亿元,相应减少了本报告期所得税费用。

此外,中国证券报记者梳理发现,已发布前三季度业绩预告的上市公司中,有29家上市公司近期上调了业绩预告金额。上调的原因主要和加大市场拓展力度、新增生产线投产、收到大额政府补贴、收到大额出口退税、行业景气度提升、政策更新影响有关。

化工等行业业绩增幅居前

从行业分布看,畜牧业、计算机通信软件和信息技术服务业、生物医药业、化工业、食品饮料业相关上市公司盈利能力和业绩

增幅均居前。这五大行业景气度明显高于其他行业。

以畜牧业为例,截至目前,益生股份、仙坛股份、温氏股份、民和股份等畜牧行业上市公司已发布三季报业绩预告,预计实现归属于上市公司股东的净利润均超过100%。

对于行业景气度延续时间,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,医药、食品饮料、计算机、通信电子等行业受益于经济增长和消费升级,预计景气度延续时间更长。

业内人士称,三季报业绩是全年重要前瞻指标,相关行业龙头公司是否高速增长会影响行业整体预期。云计算、医疗信息化、网络安全等细分行业有望延续高景气度。行业发展阶段、政策变化、订单等因素都是现阶段需要重点关注的指标。

科创板上市委暂缓审议复旦张江首发上市

□本报记者 周松林 孙翔峰

上交所科创板股票上市委员会2019年第34次审议会议于10月18日召开。会议同意浙江东方基因生物制品股份有限公司首发上市。会议同时决定暂缓审议上海复旦张江生物医药股份有限公司首发上市,这也是首家被科创板上市委审议会议决定暂缓审议的公司。

在本次审议会议上,针对复旦张江,科创板上市委除了关注发行人和第一大股东上海医药合作研发项目的相关事项外,还要求发行人说明报告期内产品(里葆多)的销售政策短期大幅变化,推广商由泰凌医药变更为上海葆溯后又变更为上海辉正的原因及合理性;2018年11月-12月里葆多销售收入大幅增长的原因,报告期发行人该产品销售和原

材料配比的合理性;泰凌信息咨询因在药品推广销售过程中存在商业贿赂,被没收违法所得1142.7万元并处以罚款18万元是否涉及发行人产品或发行人相关人员;上海辉正支付发行人5000万元商业补偿金的商业实质及上海辉正(海正药业)的相关会计处理,和十年独家经销权是否有关,对发行人2018年业绩影响等。审议会议还要求发行人说明其正

在履行的重大技术转让合同和重大委托开发合同的具体进展情况,是否存在履约风险,相关风险是否充分披露。此外,发行人披露其主要从事生物医药的创新研究开发、生产制造和市场营销,但发行人实现产业化的药物均为化学药物,不包括生物药物。审议会议要求发行人说明其前述公司业务定位是否真实、准确,是否存在误导。

第六届中国北外滩资产管理峰会在沪举行

□本报记者 王辉

国内资产管理领域的知名专业性论坛——“2019第六届中国北外滩资产管理峰会”18日在上海虹口北外滩隆重举行。本届峰会由上海对冲基金园区主办,上海证券、上海北外滩绝对收益投资学会等机构和研究单位共同协办。在为期一天的议程中,共有来自海内外超过500家券商、公募基金、私募基金、期货公司、银行等金融机构参会,与会嘉宾人数超过1000人。

本届峰会在上海全力打造全球资产管理中心的背景下,围绕“国际大变局中的资产管理发展趋势”主题,就中国资产管理行业在当前国际形势和国内新的监管环境和市场规则下,如何更好地应对市场的变化,探索新的发展模式等关键问题进行了深入探讨。在主旨演讲环节,交通银行首席经济学家、中国首席经济学家论坛理事

长连平,法国巴黎银行中国首席经济学家、中国首席经济学家论坛副理事长陈兴动,波士顿咨询公司董事总经理、全球合伙人刘冰冰等嘉宾,分别就“新规推动银行理财业务转型发展”“中国的新一轮改革开放绘就发展新蓝图”“中国资产管理市场展望”等话题进行了主题演讲。下午的分论坛则围绕峰会主题展开,聚焦于“量化

投资引领财富管理新趋势”“财富管理的未来”“中国金融开放趋势下的投资策略与机会”等议题。

本次论坛主办方上海对冲基金园区成立于2013年,园区坐落于上海虹口区北外滩,该园区是国内首个在政府指导下开设的专业性功能型对冲基金园区。经过六年的快速发展,上海对冲基金园区现已发展

陈兴动:关注消费和服务业资产配置机会

□本报记者 王辉

在18日由上海对冲基金园区主办的“2019第六届中国北外滩资产管理峰会”上,法国巴黎银行中国首席经济学家陈兴动表示,当前全球多个主要经济体的经济增长前景都面临较大的不确定性

风险,而对于中国经济而言,消费和服务业将有望成为未来中国经济增长的最大潜力所在。

陈兴动表示,按照2018年的汇率计算,2018年中国的GDP总量已经达到美国的66%,但消费对应的比例则不到44%,其中私人消费不足40%。从消费和投资的角度来

看,中国未来增长最大的潜力将来自消费和服务业。投资者也应当更加关注中国消费和服务业的资产配置机会。

陈兴动认为,中国地区经济结构的调整、中高端产业的转型、新一轮的改革开放,以及较高的储蓄率水平等,也都将有力地推动中国经济增长。

证监会核发4家企业IPO批文

证监会10月18日消息,近日,证监会按法定程序核准了广州广电计量检测股份有限公司、力合科技(湖南)股份有限公司、山东泰和水处理科技股份有限公司、筑博设计股份有限公司4家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。(管秀丽)

证券期货业软件测试规范行业标准发布

证监会新闻发言人常德鹏18日表示,近日,证监会发布并实施了《证券期货业软件测试规范》(JR/T 0175-2019)行业标准。

常德鹏介绍,该标准描述了证券期货业信息系统建设过程中的总体要求、单元测试、集成测试、系统测试、系统集成测试、验收测试等测试活动的内容。标准的发布实施旨在明确证券期货业软件测试工作的要求,增强对测试活动过程和结束的约束,提高行业软件测试过程的规范化程度。

常德鹏指出,下一步,证监会将继续推进资本市场信息化建设工作,降低行业信息系统运行风险,着力增强基础标准化建设,不断提升行业标准化水平。(管秀丽)

同股不同权股票

首次纳入港股通条件正式明确

沪深交易所18日发布修订后的《港股通业务实施办法(2019年修订)》(以下简称《实施办法》),明确了香港联交所上市不同投票权架构公司股票首次纳入港股通的条件。

沪深交易所表示,上述修订旨在明确香港联交所上市不同投票权架构公司股票纳入港股通股票的具体安排,持续优化完善内地与香港股票市场互联互通机制。修订后的《实施办法》已经交易所理事会审议通过并报中国证监会批准。

此次修订主要是规定不同投票权架构公司股票的首次纳入条件,主要为:一是在联交所上市满6个月及其后20个港股交易日;二是考察日前183日(含考察日当日)中的港股交易日的日均市值不低于港币200亿元;三是考察日前183日(含考察日当日)港股总成交额不低于港币60亿元;四是上市以来股票发行人和不同投票权受益人未因违反联交所对具有不同投票权架构的公司企业管治、信息披露及投资者保障措施等方面的规定,而受到联交所公开指责、其他公开制裁或者触发不同投票权终止情形;五是交易所认定的其他条件。(周松林 黄灵灵)

*ST大控成沪市首例面值退市股 上交所:终止上市是市场选择结果

上海证券交易所18日依据《股票上市规则》的有关规定,根据上市委员会的审核意见,作出了大连大福控股股份有限公司(下称“*ST大控”或“公司”)股票终止上市的决定。*ST大控成为沪市首家因股价连续低于面值而被强制终止上市的公司。

上交所表示,*ST大控终止上市是市场选择的结果,体现了退市制度市场化、常态化、法治化的方向。上交所将继续严格执行退市制度,坚决落实退市主体责任,把出口关,努力培育优胜劣汰机制,夯实推动上市公司质量提高的基础。

退市事实清楚

2019年8月22日至2019年9月19日,*ST大控股价连续20个交易日每日收盘价均低于股票面值,触及上交所《股票上市规则》第14.3.1条规定的第5项终止上市情形,应予退市。依据《股票上市规则》的规定,公司股票于9月20日起停牌。

此后,上交所严格按照《股票上市规则》的有关规定,依规作出了*ST大控终止上市的决定。9月19日,上交所通知公司享有申辩权利,可以申请听证;9月26日,公司提出听证申请,上交所当天予以受理;10月11日,上交所上市委员会召开听证会议,充分听取公司现场陈述及申辩意见;同日,上市委员会召开审核工作会议,作出了同意*ST大控终止上市的审核意见;10月18日,上交所根据上市委员会的审核意见,作出终止*ST大控股票上市的决定。*ST大控股票终止上市,事实清楚,规则明确,程序合规。

*ST大控股价持续低于面值,是公司基本面的真实反映,其股票因此退市,是投资者用脚投票和市场选择的结果。

在退市过程中,经监管督促,*ST大控充分提示了可能因股价低于面值原因被终止上市的风险。在公司股票价格连续低于面值期间,公司共发布了11次风险提示公告,充分向市场揭示了股票的终止上市风险。

理性投资谨慎交易

经公司2019年第六次临时股东大会表决通过,公司股票在被决定终止上市后,将进入退市整理期交易。根据上交所《股票上市规则》规定,*ST大控股票将自2019年10月28日起进入退市整理期,交易期限为30个交易日,证券简称将变更为“退市大控”,股票价格的日涨跌幅限制为10%。退市整理期届满后5个交易日内,上交所将对公司股票予以摘牌。退市整理期交易期间,公司不得筹划或者实施重大资产重组事项。

上交所表示,退市整理期是为退市公司投资者在公司股票摘牌前提供的最后交易机会,目的是释放风险,投资者要认真阅读公司发布的相关公告和《上海证券交易所退市整理期业务实施细则》,高度关注即将摘牌公司的投资风险,理性投资,谨慎交易。

退市整理期交易结束后,根据《股票上市规则》规定,*ST大控股票将在摘牌之日起45个交易日内,进入全国中小企业股份转让系统进行挂牌转让。上交所将督促公司充分披露股票终止上市后投资者办理股份确权、登记和托管的安排、联系方式和了解公司信息的途径,以保障投资者权益。(周松林)