

工业企业利润同比增速逐季回升

□本报记者 倪铭娅

国家统计局10月27日发布的数据显示,1-9月份,规模以上工业企业实现利润43665.0亿元,同比下降2.4%,降幅比1-8月份收窄2.0个百分点。其中,三季度利润同比增长15.9%,增速比二季度加快11.1个百分点。

分析人士认为,受益于新冠肺炎疫情防控和经济社会发展统筹推进,我国工业企业生产销售迅速恢复、稳健增长,供需关系持续改善,工业企业利润同比增速逐季回升。工业企业利润有望保持扩张态势,预计全年规模以上工业

企业利润同比增速将实现小幅正增长。

利润增速保持两位数增长

数据显示,9月份,规模以上工业企业实现利润总额6464.3亿元,同比增长10.1%,仍保持两位数增长,但增速比8月份回落9.0个百分点。

“这主要受三方面因素影响。”国家统计局工业司高级统计师宋虹表示,一是工业品价格变动挤压盈利空间。9月份工业品出厂价格和购进价格变动对利润增长的拉动作用比8月份明显减弱。二是费用上升以及部分行业和企业

大幅计提资产减值损失对利润增长产生一定影响。三是电子、汽车等主要行业受原材料成本上升、销售和研发等费用增加及同期基数较高等多因素影响,9月份利润增速有所回落。

英大证券研究所所长郑后成认为,9月工业企业利润增速回落,主要受工业品价格变动拖累。

全年工业企业利润增速有望转正

三季度企业生产销售快速恢复,利润逐季好转。数据显示,三季度,规模以上工业增加值

同比增长5.8%,营业收入同比增长4.8%,均呈逐季回升态势。在收入稳步回升的带动下,工业企业利润同比增速由一季度下降36.7%,到二季度增长4.8%,再到三季度加快回升至15.9%,呈现“由降转升、增长加快”的走势。

中信证券首席经济学家诸建芳认为,三季度以来,经济社会发展秩序日渐平稳,工业企业生产、经营状况持续向好,带动企业盈利水平明显改善,规模以上工业企业利润同比增速呈现逐季向好走势。“预计全年规模以上工业企业利润同比增速将实现小幅正增长。”诸建芳表示。

深交所启动信用保护凭证试点

□本报记者 黄灵灵

10月27日,深交所发布《关于开展信用保护凭证业务试点的通知》,推出信用保护凭证业务试点。深交所表示,这是深交所贯彻落实党中央、国务院决策部署,在中国证监会领导下,发挥服务实体经济平台枢纽作用,运用市场化方式支持民营企业直接融资的又一举措。

深交所介绍,交易所信用保护工具包括信用保护合约和信用保护凭证两类产品。深交所自2018年11月推出信用保护合约业务试点以来,业务运行平稳有序,已有17家机构备案成为深交所合约核心交易商,累计达成信用保护合约交易67笔,合约规模30亿元,实际支持实体经济融资规模180亿元。其中,受保护债务主体绝大部分为民营企业,对于提升投资者认购积极性、助力民企债券发行、降低民企融资成本起到了积极作用。在此基础上,深交所推出信用保护凭证业务试点,鼓励更多市场机构参与信用保护工具业务。

与一对一达成、个性化较强的信用保护合约相比,信用保护凭证具有以下特点:一是可流通转让,便于投资者灵活调整其风险对冲需要;二是参与便捷,交易双方无需签署主协议,相关条款均体现在凭证创设说明书中;三是要素较为标准化,且对凭证存续期间有较严格的信息披露要求;四是定价市场化,凭证创设采用簿记建档等方式,有助于充分发挥价格发现功能。

深交所表示,为保障信用保护凭证业务有序开展,深交所前期已对外发布《深圳证券交易所 中国证券登记结算有限责任公司信用保护工具业务管理试点办法》《深圳证券交易所信用保护工具业务指引》。接下来,深交所将积极指导市场参与者开展凭证创设机构备案工作,稳步推进深市信用保护凭证业务试点项目落地,进一步提升对实体经济直接融资支持力度。

信号明朗 转债市场“硬炒”风险飙升

□本报记者 罗晗

10月27日,转债市场行情分化加剧。涨跌两种“熔断”并存,还有个券大起大落走出“天地板”行情。市场人士认为,本轮转债炒作行情持续时间、力度大,但是缺乏正股和基本面支撑的大涨难以为继,后续行情将继续分化,投资者应高度重视投资风险。

上演“天地板”

截至27日收盘,涨幅超20%的转债共4只,其中,星帅转债领涨,涨幅为47.18%;奇正转债首日上市收涨37.10%,盘中一度涨近100%。另外,3只转债跌超20%。其中,九州转债一度跌30%。

盘中异动显示出的转债市场行情分化特征更突出。在集合竞价期间,20多只转债一度涨超(含)10%;但到集合竞价结束时仅剩9只。开盘后,超10只转债涨幅扩大至20%及以上,延续“熔断潮”;九州转债、通光转债、宝莱转债大跌20%触发另一种“熔断”。

在盘初临时停牌的转债渐次复牌后,大部分涨幅回落。其中,今天转债,晶瑞转债上演“天地板”,向上“熔断”复牌后旋即大跌20%,被向下“熔断”。此外,九州转债向下“熔断”复牌后跌幅曾短暂收窄,但又很快扩大至30%,盘中第二次“熔断”。涨超20%和跌超20%的转债数量一度相当。

据中国证券报记者统计,10月27日,共有20只转债盘中最高涨幅超(含)20%,其中有9只最高涨超(含)30%;九州转债等5只转债盘中最大跌幅超(含)20%。

炒作难以为继

Wind数据显示,10月27日,转债市场成交额达1612亿元,连续4个交易日超千亿元。在3月和8月两轮火爆行情中,转债市场日成交额均未突破千亿元。可见,转债市场本轮炒作持续时间更长、力度更大。

3月中下旬的转债市场行情主要由股市结构性行情带动,口罩、抗疫药、新基建等热点题材轮番上阵。4月中旬,借着A股反弹,转债炒作又起。8月中旬,大盘表现较为平淡,新券上市大热让游资“卷土重来”,炒作对象仍以小盘债为主。

市场人士认为,在本轮转债市场行情中,一开始有量子科技题材“点火”,但后续都属于脱离正股和题材概念的“硬炒”,是投机资金在股市平淡背景下对小盘债的“硬炒”。Wind数据显示,在10月27日最高涨幅超过20%的转债中,有6成市值(按前一交易日收盘价计算)都小于3亿元,9成在8亿元以下,且全部低于20亿元。

针对近期出现的个别可转债被过分炒作、价格大涨大跌的现象,监管部门释放加强监管的信号,市场预期交易规则将有变化。有业内人士指出,在交易细则落地前,资金仍有炒作动力。

业内专家提醒,随着转债市场风险累积,投机资金兑现需求增加,分化行情将进一步凸显,投资者需高度重视风险管理。

人民币对美元中间价报价行调整报价模型

中国货币网10月27日消息,外汇市场自律机制秘书处发布公告称,近期部分人民币对美元中间价报价行基于自身对经济基本面和市场情况的判断,陆续主动将人民币对美元中间价报价模型中的“逆周期因子”淡出使用。

外汇市场自律机制秘书处表示,今年以来,我国外汇市场运行平稳,国际收支趋于平衡,人民币汇率以市场供求为基础双向浮动、弹性增强。调整后的报价模型有利于提升报价行中间价报价的透明度、基准性和有效性,也是外汇市场自律机制中市场主体发挥作用的体现。

9月末至10月中旬,人民币对美元快速升值,在岸人民币对美元汇率一度逼近6.40关口,离岸人民币对美元汇率收复6.63关口。10月下旬以来,人民币对美元汇率持续回调。Wind数据显示,10月27日,在岸人民币对美元即期汇率收盘收盘价报6.7157元。截至当日21时,离岸人民币对美元汇率报6.6999元。(罗晗)



上交所:继续完善国际投资者服务体系

□本报记者 黄一灵

10月27日,2020年上海证券交易所国际投资者大会在沪开幕。上交所表示,将继续充分利用国际投资者大会这一具有国际影响力的开放交流平台,推动国际投资者更好了解、更积极参与中国资本市场的改革开放,继续完善国际投资者服务体系,积极支持上海国际金融中心建设,努力营造国内国际资本市场互利共赢的良好生态。

中国证监会副主席方星海通过视频方式

为大会致辞。上海市委常委、副市长吴清,上海证券交易所党委书记、理事长黄红元为大会致开幕辞。来自国际重要经济组织、国内金融监管机构、国际大型资管投行、全球指数提供商、对冲基金、主权财富、养老金以及境内外交易所等机构的重量级嘉宾相继出场,重点就科创板未来展望、OFII新规、上海全球资管中心建设、上交所REITs、债券和ETF期权市场、外资金融机构机遇与挑战、A股在全球配置中的重要作用等细分议题展开研讨。

大会主题全面涵盖资本市场生态链中的各个环节,向国际投资者充分展现中国资本市场和上交所改革开放最新成果。为践行绿色发展理念,上交所专设绿色金融主题,就推动疫情后世界经济绿色复苏和中国上市公司ESG实践展开专题分享。大会还同步举行了国际投资者“云走进”沪市上市公司的特色线上活动,这也是上交所今年组织的第二场国际投资者“云走进”活动。活动进一步扩大公司参与规模,市场和行业代表性也进一步提升。

千万元红包搅活数字货币江湖

(上接A01版)

资本市场闻风而动

在数字人民币紧锣密鼓试点的同时,资本市场早已闻风而动,相关上市公司纷纷增加研发投入。

“数字货币是数字世界的标准配置,将带来前所未有的产业机遇。”华南一家从事终端支付的上市公司高管表示,公司已被邀请参与数字人民币试点城市的推动和测试工作。在深圳数

字人民币试点中,该公司研发生产的智能支付终端不仅支持扫码支付,还能支持NFC非接触支付,实现与数字人民币无缝对接。

相关上市公司启动的研发方向包括“自助设备上数字人民币与银行账户货币之间的兑换”“数字人民币钱包、交易方法、交易系统和计算机存储介质”“数字人民币硬件钱包”等。

在二级市场,数字人民币产业链相关公司近期受到投资者青睐。Wind数据显示,A股纳入数字人民币指数的相关成分股有27只。今年以

来,该指数累计涨幅超过21%，“领头羊”个股年初以来涨幅逾77%。

“数字人民币产业图谱涵盖发行、流通、安全等环节。”国泰君安分析师预计,数字人民币的IT系统将以央行自研为主,以国有大行和核心IT企业为辅,在安全加密等领域或对相关厂商开放。数字人民币的推出将带来银行IT技术创新和更新改造的机会,POS机和ATM机面临一轮更新换代潮。对于安全加密厂商来说,电子认证、安全加密等领域是数字人民币安全稳定运行的基础,相关厂商有望受益。

用金融科技补短板 打造智能资管机构

(上接A01版) 中国证券报:目前,不少机构试水养老金融领域,如何看待其中的市场机遇?

李岷:在人均寿命普遍延长、人口结构加速老龄化背景下,养老日益成为我国重要的民生问题。

3月,华夏银行推出首只以目标日期为主题的龙盈养老类理财产品。截至10月15日,该类产品累计发行16只。华夏银行前期试水养老产品,得到客户广泛认可和关注。接下来,华夏理财将从投资策略、久期管理和产品结构方面做深做精做实养老理财产品。同时,希望后续能够将理财子公司纳入各类养老金尤其是企业年金、职业年金投资管理机构的合作范围。

权益投资补短板

中国证券报:公司“委外”情况如何?在参与权益市场方面有何规划?在理财资金权益投资方面,期待监管部门出台哪些措施?

李岷:委外投资方面,华夏理财主要通过两种方式开展:一是直接购买市场上正常发行的公募基金;二是通过一对一委托,将资金交给其他资管机构运作,但整体占比比较低。委外过程中,我们注重选择在稳健基础上有超额收益创造能力的管理机构,并且将ESG标准纳入委托机构的筛选和评价中。

华夏银行理财业务从2019年启动新产品转型后,相继发布科创打新系列理财产品和权益类FOF理财产品,均创行业先河,把握住了市场机遇,运行一年多,超额收益显著。子公司成立后,我们正加快研发绝对收益定位和相对收益定位的权益型理财产品,补齐理财业务在权益投资方面的短板,积极打造有特色的权益系列产品。策略方面,形成了以相对收益的FOF、MOM和指数投资为核心,以绝对收益的打新、

量化中性、股债混合策略为辅的投资体系。同时,依托不断完善强化的投研力量,权益投资在大类资产配置主导下,逐步做精做细行业及个股研究,持续打造行业配置、基金组合、个股精选的长期投资能力。

政策建议方面,由于银行理财产品的投资者更看重收益稳定、波动相对小的权益产品,建议监管部门能够为理财产品直接投资场内衍生品提供便利,降低风险对冲的制度和交易成本,为理财产品更大力度参与权益投资提供空间。

中国证券报:四季度到明年初在大类资产配置方面可能采取什么策略?

李岷:资产配置上,我们既秉承中长期投资策略的相对稳定,又结合短期因子变化进行组合动态调整。

债券市场方面,国内债券市场将在GDP同比大幅增长预期变现前逐步进入相对稳定状态,年内到明年一季度债券市场单边交易机会较少,票息和乘数策略占优。

股票市场方面,考虑到未来核心技术和材料领域自主替代加速、消费电子及新能源应用行业效能提升,5G产业逐步渗透、优势制造业的全球定价权显现以及现代生物制药行业快速增长,核心价值类上市公司将成为追求超额收益的主要标的,以行业指数为主的被动投资将成为机构投资者的主要选择。

另类市场方面,随着证券市场注册制的逐步推广以及中长期股权投资资金的逐步增加,股权投资中募投管退的全流程运行机制进一步理顺,另类产品组合中的股权投资占比将进一步提高。

中国证券报:在资管新规过渡期剩余时间

财政部修订国有资产评估管理办法 加强国有资产管理 规范评估行为

□本报记者 赵白执南

财政部10月27日消息,为加强国有资产管理,规范国有资产评估行为,有效防止国有资产流失,财政部对《国有资产评估管理办法》进行了修订,起草了《国有资产评估管理办法(公开征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。

财政部介绍,本次修订将《国有资产评估管理办法》的6章39条,修改为4章16条。在具体章节上,增加资产评估管理、监督管理与法律责任两章,删除组织管理、评估程序、评估方法三章。

具体修订内容主要涉及以下几个方面:一是关于国有资产评估管理体制。本次修订明确国有资产监督管理机构对国有资产评估依法履行监督职责。国有资产监督管理机构根据需要,可以授权国有单位在其管理权限范围内对国有资产评估行为进行监督管理。各级有关资产评估行政管理部根据各自职责,对资产评估机构及其资产评估师执行国有资产评估业务进行监督。各级有关资产评估行业协会依据各自职责,对资产评估机构及其资产评估师执行国有资产评估业务进行自律管理。

二是关于国有资产评估范围。本次修订结合当前国有资产管理的实践情况,对国有单位应当进行资产评估和可以不对进行评估的经济行为类型,采取原则性表述与列举性表述相结合的方式进行了修改和完善,并对不同经济行为类别下国有资产评估项目的委托予以明确。

三是关于国有资产评估程序和评估方法。本次修订删除了有关评估程序和评估方法的内容。

四是关于国有资产评估项目核准和备案制度。本次修订规范了国有资产评估项目的核准和备案管理,明确由国有资产监督管理机构及其授权的国有单位按照各自职责权限办理资产评估项目核准或备案程序。资产评估项目核准或备案是国有单位办理产权登记、股权设置、股权转让等的必要程序。经核准或备案的评估结论在其有效期内作为作价参考依据。

五是关于国有资产评估监督管理与法律责任。本次修订对国有资产监督管理机构、评估行政管理部门、评估行业协会等国有资产评估各监管主体的职责予以界定和规范,要求各监管主体依法履行监督管理职责。以《资产评估法》为依据,明确国有单位、委托人、评估机构、评估师、相关工作人员违反相关规定应当承担的法律责任,对行政处罚相关内容进行修改和完善。

国资委:赋予“双百企业”更大改革自主权

(上接A01版)在激励机制上,各中央企业、各地国资委和“双百企业”要在内部分配上更多向科技人才、关键岗位核心人才等群体倾斜,要有有限的激励资源能够“好钢用在刀刃上”。要在逐一梳理评估的基础上,用好用足现行的股权、分红权、员工持股等激励政策,建立起风险共担、利益共享的中长期激励机制。要支持“双百企业”积极探索超额利润分享、骨干员工跟投等激励方式,更多采用增量激励,引导关键岗位核心人才为企业创造更多增量价值,形成激励机制有效发挥作用的良性循环。