



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

2021年7月29日 星期四
A叠/新闻 40版
B叠/信息披露 52版
本期92版 总第8138期

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn

规范相关行业发展 坚定扩大对外开放 持续深化资本市场改革

短期波动不改A股向好趋势

●本报记者 赖秀丽

Wind数据显示，7月28日北向资金全天净流入80.53亿元，结束了此前连续3日净卖出态势。当日，上证指数跌0.58%，报3361.59点。在美股市场，此前大幅回调的中概股开始反弹，新东方、好未来股价7月27日分别上涨12.89%、25.23%。

专家表示，近日出台的平台经济、教育培训等行业的监管政策，是促进行业规范健康发展、维护网络安全和保障社会民生的重要举措，有利于经济社会长远发展，并非是针对相关行业的限制和打压。当前，中国经济基本面向好趋势未变，金融业对外开放的决心没有变，资本市场全面深化改革的步伐也不会停，A股市场有基础、有能力实现稳定运行、长期向好。

促进平台经济等行业健康发展

平台经济、教育培训等行业的监管政策日前出台后，相关板块个股连续大跌，部分中概股跌幅较大，并带动港股、A股市场回调。截至北京时间7月28日，中概股、港股有所反弹，A股市场沪深股市继续下跌，但北向资金

结束了此前净流出态势。

“平台经济的健康发展将是经济增长、就业提升、互联网多元化、产业与城市深度融合以及社会进步的重要推动力量。不过，随着行业资本化进程加快，垄断、跑路、虚假宣传、信息泄露等问题层出不穷，因此对平台经济进行行业规范是必要之举。短期内会使行业承压，长期看有利于平台经济转型和可持续发展。”清华大学五道口金融学院副院长田轩分析，资本化运作进一步加快了教育培训行业的发展，但退款难、师资参差不齐、培训贷等问题愈发严重。监管部门从规范行业发展的角度出发予以治理，有利于行业优胜劣汰，净化市场秩序。

南开大学金融研究院院长田利辉表示，平台经济是新经济，这些数据大多关乎个人隐私甚至国家安全，很有必要予以规范。教育培训则事关人口素质。这些监管政策的推出不是对相关行业发展的限制和打压，而是基于国计民生角度和行业长远发展的考虑。只有资本流动有序，能够服务国家战略，平台经济、教育培训等行业才会持续健康发展。

“平台经济首先要回到服务社会、方便人们生活的本上来，而不是通过价格战与民逐利，教育培训机构更不能变成单纯逐利，

要回到教书育人的正常轨道。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说。

对外开放坚定不移

股市连续下跌既有行业政策变化的诱因，也有投资机构因全球疫情扩散而对经济前景产生悲观预期的因素。专家表示，我国经济基本面呈现稳中加固、稳中向好态势，对外开放的坚定决心没有改变，A股市场有基础、有能力实现稳定运行、长期向好。

数据显示，我国上半年经济亮点突出，国内生产总值同比增长12.7%，在全球主要经济体中名列前茅。权威机构和多位专家预计，下半年我国经济仍将保持稳中向好态势，全年经济增速料在8%以上。

同时，资本市场对外开放的坚定决心没有改变，将为资本市场引来源头活水。近期，大和证券(中国)正式获准展业，高盛高华证券有限责任公司通过收购北京高华盛泽投资管理有限公司从事另类投资业务(限于参与科创板、创业板跟投)获核准。多家外资投行正在加紧抢滩中国市场，深度开拓市场业务。证监会明确表示，对企业选择上市地持开放态度，支

持企业根据自身发展需要作出选择，支持企业依法合规利用两个市场、两种资源发展。

“我国经济已经转向高质量发展阶段，我国资本市场对外开放步伐明显加快，开放程度不断加深，未来我国将持续有序推进资本市场制度型对外开放。”田轩建议，一是持续放宽外资限制。二是健全境外投资者制度，深化不同领域金融市场对外开放，促进境内外资资本市场互联互通。三是加强跨境监管合作，防范金融风险。坚持“零容忍”原则，进行穿透式监管，从严打击违法违规行为；加强跨境监管合作，加强跨境资本流动的宏观审慎管理，建立健全动态风险预警机制等。

全面深改步伐不停

专家表示，从资本市场自身看，全面深改正持续优化资本市场生态，提升A股市场投资价值。

随着注册制改革带动关键制度创新，市场整体生态呈现积极向好变化。“科创板、创业板和新三板等重大改革陆续落地，以信息披露为核心的注册制理念日益深入人心，上市公司质量进一步提升。(下转A02版)



人民币资产将保持强大吸引力

●本报评论员

中概股、A股市场近日连续调整，人民币资产“不香了”的观点甚嚣尘上。实际上，市场短期的恐慌情绪释放不能代表长期的投资价值判断，个别行业的规范治理更能说明经济转型升级的坚定向前。在经济基本面稳中向好、人民币资产高性价比、A股生态持续优化的背景下，人民币资产将保持强大吸引力。而在进一步深化改革、扩大开放，持续加大科技创新力度和推动消费升级的未来，人民币资产的吸引力还会稳步提升，花香蝶自来。

此次中概股及A股市场下跌，既源于部分行业政策调整引发投资者风险偏好快速下行，亦因前期高估值板块存在回调压力，还因为全球疫情反复导致的市场预期修正，并叠加部分机构防御性减仓或调仓所致。总体而言，投资

机构普遍认为当前市场调整仍属短期的事件性冲击，而非基本面变化引发的趋势性逆转，市场投资逻辑可能会有所改变，但青睐人民币资产的投资大方向不会逆转。

从基本面看，中国经济保持稳中向好态势，上市公司盈利预期大幅改善。上半年中国GDP同比增长12.7%，制造业PMI连续16个月位于临界点上方，消费物价指数保持稳定，宏观经济平稳中有降，下半年经济仍将保持稳中加固、稳中向好态势。世界银行最新发布的数据预测，今年中国经济增速为8.5%，比发达经济体高3.1个百分点，比新兴经济体高2.5个百分点。映射到A股市场，上市公司整体盈利能力明显改善，从已公布中报业绩的上市公司看，逾七成公司预喜。这意味着中国经济基本面是稳健的，抵御外部冲击的基础是牢固的。

从全球资产配置性价比看，人民币资产性价比较高，更具配置价值。一方面，中国股票市盈率与发达市场及大多数新兴经济体相比偏低。比如，中证500指数市盈率处于近十年来的偏低水平，且上市公司业绩预告显示，中证500指数公司二季度净利润环比增速喜人。另一方面，中国债券投资回报率较高，如十年期国债收益率稳定在3%左右，显著高于实施零利率甚至负利率国家的债券，中美利差约170个基点。2020年以来，外资购买境内债券约占全口径外债增幅的一半，且购买主体一半以上是境外央行和主权财富基金类机构。截至2021年6月末，外资在我国债券托管量中的占比达3.1%，仍有较大提升空间。同时，中国股票、债券已被纳入国际主流指数，外资增配人民币资产也从战术配置转变为战略配置。

从投资环境看，中国股票、债券市场投资生态持续优化，外资投资便利化程度日益提高。近年来，我国金融业对外开放有序推进，取得积极进展，共批准设立100多家外资银行、保险、证券、支付清算等机构。7月21日召开的国务院常务会议确定，要围绕增强金融服务实体经济能力，深化金融改革开放，用好两个市场、两种资源，使中国始终是吸引外资的热土。可以预期的是，以负面清单为基础的更高水平金融开放将逐步形成，外资参与境内金融市场的渠道和方式将得到进一步优化。此外，围绕建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场这一顶层设计，中国资本市场正演绎着“建制度、不干预、零容忍”的改革加速度，持续加强法治供给，完善制度建设，提高违法成本，净化市场生态，营造投融资资金愿意来、留得下的市场环境。(下转A02版)

证监会核准高盛高华收购公司从事另类投资业务

●本报记者 赖秀丽

中国证监会网站28日消息，证监会于近日依法核准高盛高华证券有限责任公司通过收购北京高华盛泽投资管理有限公司从事另类投资业务(限于参与科创板、创业板跟投)。另外，证监会于2020年8月核准汇丰银行(中国)有限公司证券投资基金管理资格，该公司也于近日完成筹备工

作并依法领取了经营证券期货业务许可证。专家表示，资本市场正稳步推进对外开放的脚步，资本市场对外开放的坚定决心始终没有改变。

高盛董事长兼首席执行官苏德巍早前在回答中国证券报记者提问时表示，“中国资本市场正在放宽市场准入门槛，其中，科创板试点注册制对中国资本市场发展至关重要。资本市场改革必须创造更好的资本形成机制，便利

国内外投资者参与中国经济增长。”
高盛高华证券有限责任公司董事长范翔此前在接受中国证券报记者专访时称，“十四五”期间中国资本市场将释放巨大发展空间。随着中国资本市场全面深化改革持续推进，注册制向全市场推广，中国市场将迎来新的发展机遇，高盛中国业务将再次享受中国资本市场改革红利。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳

说，资本市场对外开放的坚定决心始终没有改变。高水平对外开放是我国资本市场迈向成熟的重要标志。要做好对外开放，一方面要汲取国际先进经验，深化国内证券市场改革，鼓励引导外资参与国内证券市场建设；另一方面要推动上市公司高质量发展，吸引外资流入的核心本质在于优秀的企业，因此对上市公司要高标准、严要求，同时加强对上市公司金融支持，助力高质量发展。

久祺股份有限公司

首次公开发行4,856.00万股A股股票 今日申购

申购简称：久祺股份 申购代码：300994 申购价格：11.90元/股

保荐机构（主承销商）：东吴证券股份有限公司 投资者关系顾问：

《发行公告》、《招股意向书》详见7月28日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》。

KINGFORE金房
北京金房暖通节能技术股份有限公司

首次公开发行A股 今日在深交所主板隆重上市

股票简称：金房节能 股票代码：001210 发行价格：28.01元/股 发行数量：2,269万股

保荐机构（主承销商）：中信建投证券 投资者关系顾问：中改一云

《上市公告书》详见2021年7月28日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》。

壹石通
安徽壹石通材料科技股份有限公司

首次公开发行4,554.11万股 A股

股票简称：壹石通 股票代码：688733

发行方式：本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。
初步询价日期：2021年8月3日
网上路演日期：2021年8月5日
网上/网下申购日期：2021年8月6日

保荐机构（主承销商）：CICL 中金公司

《发行安排及初步询价公告》、《挂牌上市提示公告》详见7月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。

能辉科技
上海能辉科技股份有限公司

首次公开发行股票3,737万股A股 并在创业板上市

股票简称：能辉科技 股票代码：301046

发行方式：本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。
初步询价日期：2021年8月3日
网上路演日期：2021年8月5日
网上、网下申购日期：2021年8月6日
网上、网下缴款日期：2021年8月10日

保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司

《初步询价及推介公告》、《挂牌上市提示公告》详见7月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。

CRSCL
中铁特货物流股份有限公司

首次公开发行 不超过444,444,444股A股

股票简称：中铁特货 股票代码：001213

发行方式：本次发行采用网下向符合条件的投资者询价定价发行与网上向持有沪市市值的投资者申购相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式。
初步询价日期：2021年8月3日
网上路演日期：2021年8月5日
申购日期：2021年8月6日
缴款日期：2021年8月10日

保荐机构（主承销商）：CICL 中金公司
投资者关系顾问：

《初步询价及推介公告》、《挂牌上市提示公告》详见7月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。