



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszzb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 64 版
T 叠 / 半年报特刊 4 版
B 叠 / 信息披露 192 版
本期 260 版 总第 7001 期
2017 年 8 月 31 日 星期四



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinniulicai

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

25家银行上半年日赚逾43亿元 资产质量改善促利润回升

半年报数据显示,上半年25家上市银行合计实现归属母公司股东的净利润7746亿元(平均日赚逾43亿元),同比增长4.92%;合计实现利息收入25447亿元,同比增长近1587亿元。

A03



9月流动性料有惊无险 资金面“通关”还有三道坎

同业存单到期量逾2万亿元、季末MPA考核、外围货币环境的影响将是9月资金面顺利“通关”需过的三道坎。分析人士指出,市场流动性预期易紧难松,但在央行“削峰填谷”的基调下,对9月流动性不必过于担忧。

A08

国务院:加大中小微企业创新支持力度 多项措施促进健康服务业发展

□据新华社电

国务院总理李克强8月30日主持召开国务院常务会议,决定推广一批具备复制条件的支持创新改革举措,为创新发展营造更好环境;确定促进健康服务业发展的措施,满足群众需求、提高健康水平。会议指出,按照党中央、国务院部署,去年6月以来部分地区开展相关改革先行先试,破解创新驱动发展瓶颈制约,探索营造有利于大众创业、万众创新的制度和公平竞争市场环境,取得积极进展。会议决定,将目前比较成熟、已具备复制推广条件的若干项改革举措在更大范围内实施,绝大部分推向全国。主要包括:一是更有针对性加大对中小微企业创新的支持。搭建面向中小企业的一站式投融资信息服务体系,支持以从核心龙头或大

型企业获得的应收账款为质押,为关联企业提供融资,发展贷款、保险、财政风险补偿捆绑的专利权质押融资新模式,提高金融支持创新的灵活性和便利性。二是更大力度加强知识产权保护。依托知识产权快速维权中心,开展集专利快速审查、确权、维权于一体的综合服务。三是允许高校和科研院所采取年薪制、协议工资制、项目工资等灵活多样的形式引进高层次人才,建立事业单位编制省内统筹使用制度。四是拓宽外籍人才工作居留向永久居留转换渠道,简化办理手续和流程,对外国专家来华工作和入境许可实行一口受理、一窗发放。鼓励引导优秀外国留学生在华就业创业,符合条件的可直接申请工作和居留许可。五是实行国税地税联合办税。会议要求,对其他尚未推广的改革举措,先行先试地区要加快推进落实,强

化督查考核,尽快取得实质性突破。要及

时总结成功做法,并加以复制推广。会议指出,加快发展健康服务业这一战略性新兴产业,是推进供给侧结构性改革的重要内容,事关全体人民切身利益。随着居民生活水平提高和老龄人口规模持续扩大,这方面需求巨大且十分迫切。2013年以来,各地各相关部门积极贯彻建设健康中国的战略部署,推进相关政策落实,有效推动了健康服务业快速发展,医疗机构床位数、执业医师数大幅增长,社会资本已成为主要参与者,社会办医疗机构占比达45%,群众需求较旺的中医保健、康复护理、医养结合等服务机构蓬勃发展。会议要求,要增强发展健康服务业的紧迫感,一是研究制定健康产业发展行动纲要,科学界定内涵,建立长效支持机制,推进医疗健康与养老、旅游、体育、互联网等

有效融合,形成功能齐全、结构合理的产业支撑体系。二是进一步深化简政放权、放管结合、优化服务改革。发展改革委要抓紧出台社会办医疗机构、养老机构设置的跨部门全流程综合审批办法,破除制约发展的各种障碍。加快推动二级及以下医疗机构设置审批与执业登记两证合一。对养老机构内设诊所实行备案制。三是卫生计生委要牵头尽快建立综合监管制度,运用“双随机、一公开”方式,加强事中事后监管。对新型健康服务机构、跨界融合服务等探索实行包容、审慎、有效监管,营造公平公正的发展环境。四是加大医疗、护理、康复等短缺人才培养力度,支持发展重大创新药物、短缺药物、康复辅助器具等健康产品,满足市场和群众需求。五是注重利用社会力量补齐健康服务短板。(下转A02版)

国务院任命 张慎峰为证监会主席助理

□本报记者 徐昭

证监会网站30日消息,近日,国务院决定,张慎峰任中国证券监督管理委员会主席助理。中央组织部批准,张慎峰同志任中国证券监督管理委员会党委委员。

证监会网站更新的证监会领导信息显示:张慎峰1963年10月出生,汉族,山东临沂人,管理学博士。1982年7月参加工作。曾在山东省政府办公厅、山东省证券管理办公室工作。1999年6月起历任中国证监会济南证管办党委委员、副主任,青岛特派办党委书记、主任,青岛证监局党委书记、局长,山东证监局党委书记、局长兼济南稽查局局长,证监会稽查总队党委书记、总队长,稽查局局长兼稽查总队党委书记、总队长,首席稽查兼稽查局局长。2012年8月起先后任中国金融期货交易所党委书记、总经理,党委书记、董事长。2017年8月任中国证券监督管理委员会主席助理、党委委员。

3343家A股公司上半年净利同比增17.92%

近半数公司净资产收益率增长

□本报记者 王维波

截至8月30日晚中国证券报记者发稿时,沪深两市共有3343家上市公司发布2017年半年报。这3343家公司上半年实现归属公司股东的净利润合计16702.65亿元,同比增长17.92%。其中2197家公司归母净利润同比实现增长,占比为70%。上市公司经营性现金流净额有较大下降,但其中一些持续向好的行业这一指标同比有所好转。

七成公司业绩增长

根据Wind资讯数据,3343家公司上半年实现营业收入合计181167.82亿元,同比增长21.8%;实现归属公司股东的净利润合计16702.65亿元,同比增

长17.92%。其中,净利润同比增长的公司有2346家,占比为70%;净利润同比下降的有995家,占比为30%。

在净利润同比增长的2346家公司中,增长幅度在100%以上的有646家;增幅在30%~100%的公司有718家,增幅在0~30%的有982家公司。在净利润同比下降的995家公司中,下降幅度在30%~100%的有367家,下降幅度在0~30%的有476家。这表明,上市公司的业绩分化明显。

从代表盈利能力的净资产收益率看,在有可比数据的3130家发布半年报的公司中,加权净资产收益率为正值的有2842家,占比为91%;有281家公司加权平均净资产收益率为负值,占比

为9%。半年报显示,共有1488家公司净资产收益率与去年同期相比出现增长,占比为48%;下降的公司有1482家,占比约为47%。

业内人士认为,盈利能力下降通常是公司经营不佳、净利润下降所致,也有部分公司是因为投资期与收获期不均衡。还有部分公司去年以来完成股份

增发,增发完成后公司净资产增加,但这些资金发挥效益还需一定时间。

不少行业持续回暖

从A股非金融类公司的经营性现金流净额变化看,上半年同比下降55.85%,而去年同期为增长10.62%。(下转A02版)

延伸阅读

175家公司三季报净利预增逾一倍
产业逻辑增强 并购重组将“去伪存真”
大资金上半年二级市场围猎图曝光
消费白马股业绩稳健增长

T01-T04版
半年报特刊

制图/刘海洋 数据来源/Wind资讯



股基仓位站上88%已一月 “八八魔咒”未应验

□本报记者 姜沁诗

近一个月来,偏股型基金的仓位持续走高,15家基金公司近一个月仓位上升10个百分点。8月以来,股票型基金平均仓位保持在88%之上。不过,股基的“八八魔咒”并未应验。业内人士分析,考虑到公募基金市场环境的变化,“八八魔咒”被触发的可能性变小。目前公募基金仍乐观看市,认为市场保持着较强的韧性。

多家基金公司大幅加仓

8月以来,公募偏股基金仓位总体处于近一年来的中高位水平。据好买基金研究中心统计,8月第一周(7月31日至8月4日),股票型基金的仓位开始高于88%,股票型基金和标准混合型基金的仓位分别为90.03%和53.74%。之后的三周,这两类基金的仓位分别为88.70%和53.53%、89.19%和53.55%、88.97%和53.36%。仓位虽有浮动,但均保持在较高水平。

近一个月来,创金合信、平安大华、浙商基金等15家基金公司仓位增幅超过10个百分点,其中江信基金、新沃基金和益民基金加仓幅度居前,分别为32.49%、26.73%和23.11个百分点。共计45家基金公司近一月加仓幅度超过5个百分点。

A股市场有“八八魔咒”的说法,即股票基金平均仓位超过88%后,指数将面临调整。“八八魔咒”上次应验是在2015年。从2015年3月初开始,普通股票型基金的仓位开始高于88%并一度高于90%,偏股混合型基金的平均仓位也超过了80%,这样的高仓位一直持续到6月初市场大幅调整。也就是说,按照2015年的情况,“八八魔咒”过了3个月才应验。

“魔咒”效应大打折扣

“虽然现在‘八八魔咒’没有应验,但仍需要警惕。”一位基金经理告诉中国证券报记者,按照此前的经验,由于开放式股票型基金的仓位上限是95%,仓位升

至88%之后,加仓的空间有限。

业内人士分析,根据相关规定,自2015年8月8日起,股票型基金的最低股票投资比例调整,从原来的60%提高至80%,使得“八八魔咒”应验的可能性开始降低。按照那之前的规定,开放式股票型基金的仓位上限是95%,下限是60%。当基金触及天花板之后,可以灵活大幅调整仓位,从而进一步带动A股市场进行调整。但仓位下限提高至80%之后,股票型基金调整仓位的空间大幅缩小。2015年8月的新规实施后,不少股票型基金转变为混合型基金,并且混合型基金的发行数量远远超过普通股票型基金,“八八魔咒”效应大打折扣。

“公募基金目前在A股的流通市值的占比比较之前小很多,影响力下降,难以引发连锁效应。”业内人士表示。据兴证策略数据统计,二季度末全部基金持有的A股股票市值为1.81万亿元,较一季度末上升1.93%。全部基金持股市值占全部A

股总市值和流通市值的比例分别为3.14%和4.38%。

据中国基金业协会统计数据,2004年,公募基金合计持有A股流通市值占总市值的比重为14.7%,此后3年持续上升,特别是2007年达到25.7%,是2004年以来的最高值。2008年,公募基金所持市值的占比下滑至19.8%,此后连年下滑,2010年降至10%以下,2015年降至4.2%,2016年降至4.11%。

市场韧性仍较强

多位今年以来业绩较好的基金经理表示,现在很少从仓位的角度上去博取收益,只有特别看好市场才会适当增加仓位,但幅度不会特别大。目前来看,基金对A股仍持积极的态度。博时基金首席宏观策略分析师魏凤春表示,短期内公募、私募基金的总体仓位处于高水平,新增机构资金来源有限。(下转A02版)

A05 基金/机构

减持白马蓝筹 买入中小创 机构大宗交易调仓布局

近期,大宗交易平台出现机构调仓布局踪迹,被减持的个股中不乏市场公认的大白马、大蓝筹。分析人士认为,进入下半年以来,市场的“二八”格局趋于弱化,热点有所分散,机构大宗交易的情况也有所变化。部分“真成长”股票、“错杀”股票在业绩被证实后,机构有通过大宗交易加码买入的情况。

A07 市场新闻

还有哪些国家队概念股值得等待

本轮行情启动以来,创业板、券商股、港口股曾出现爆发式上涨,均涉及证金、汇金公司二季度增持相关上市公司。“国家队”概念已成为当前重要的资金逻辑。除以上品种外,化工、建筑装饰等领域也是“国家队”重点增持对象。市场人士分析,随着赚钱效应深入人心,还未受到关注的板块和股票接下来有望相继走出上行行情。

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅	地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨 太原 无锡同时印刷	本报监督电话:63072288 专用邮箱:yicg@xinhua.cn 责任编辑:李若愚 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美编:马晓军