



新华通讯社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

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

40 版

B 叠 / 信息披露

116 版

本期 156 版 总第 7247 期

2018 年 7 月 6 日 星期五

中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb金牛理财网微信号
jinnilicai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

多个化工子行业维持高景气度

环保监管高压态势明显,大批不符合环保要求的中小化工企业将退出市场,市场份额向龙头企业尤其是上市公司集中。部分化工细分领域供需进入平衡区间。2013年-2017年逆周期扩张产能的企业,2018年将迎来业绩释放。

A08



白马股企稳夯实A股底气

5日大盘继续弱势震荡,在各主要指数中,仅上证50指数飘红上涨0.25%。上证指数下跌0.92%,创业板指数下跌2.1%。盘面上,受美的集团拟40亿元回购消息刺激,近期跌幅较大的白马股出现企稳迹象,大秦铁路、贵州茅台、福耀玻璃等逆市上涨。

A10

证监会党委委员、副主席阎庆民指出

行政处罚依法全面从严压倒性态势已形成

□本报记者 徐昭

近日,证监会在深圳资本市场学院举办全系统行政处罚工作会议暨依法行政(处罚)培训班。证监会党委委员、副主席阎庆民出席会议并讲话。

会议进一步深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神,总结了党的十八大以来证监会行政处罚工作的成果和经验,分析研判了新时代行政处罚工作面临的形势和挑战,部署了当前及今后一段时期的重点工作任务。

阎庆民强调,党的十八大以来资本市场改革发展的经验充分证明,只有在习近平新时代中国特色社会主义思想统领下,我们才能走好新时代行政执法的“长征路”,中国特色资本市场才能实现由大变强,行稳致远。要增强“四个意

识”,坚决维护习近平总书记在党中央和全党的核心地位、坚决维护党中央权威和集中统一领导,始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致,不忘初心、牢记使命、奋发进取、敢于担当,以永远在路上的执着不断巩固并扩大行政处罚工作取得的阶段性胜利成果,继续增强行政处罚依法全面从严的压倒性态势,锐意展现行政处罚工作新担当新作为。

阎庆民指出,党的十八大以来,特别是在2015年中央对证监会巡视之后,会系统行政处罚战线的全体同志在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下,紧紧围绕证监会党委关于中央巡视反馈意见整改的各项工作要求,牢牢把握执法工作的政治属性,不断提高政治站位,增强“四个意识”,坚定“四个自信”,始终做

到“四个服从”,忠诚履职尽责,坚持严格规范公正文明执法,行政处罚数量、罚没金额和市场禁入人数连年创新高。2015年至2017年三年间,分别作出行政处罚决定177件、218件和1224件,罚没款金额分别达11.03亿元、42.83亿元和74.79亿元,市场禁入分别为21人次、38人次和44人次。今年上半年,证监会行政处罚工作开局良好,全系统共作出159项行政处罚决定,比去年同期增长41%,罚没款金额63.94亿元,在去年同期基础上再创新高,市场禁入20人次。法律的公平正义得到彰显,市场环境得到有效净化,监管公信力大幅提高,证监会形象得以重塑,行政处罚依法全面从严的压倒性态势已经形成。

阎庆民强调,行政处罚战线取得的这些成绩来之不易,经验弥足珍贵,需要我们长期坚持,不断发扬光大。具体来说,要

做到五个“始终坚持”。一是要始终坚持高举中国特色社会主义伟大旗帜,牢记执法工作的政治使命和政治责任,坚定行政执法的人民性、政治性。二是要始终坚持抓党建和作风建设,打造行政处罚“精兵劲旅”。三是要始终坚持尊崇法治,不断提高依法行政的能力和水平。四是要始终坚持抓专业能力建设,练就高强执法本领。五是要始终坚持从意识形态的高度抓新闻宣传,唱响行政执法主旋律、坚守新闻舆论主阵地。

阎庆民深入分析了行政处罚工作面临的形势和挑战,对下一步工作提出七个“一以贯之”的要求:抓党建和作风建设要一以贯之,压实主体责任,敢抓敢管,真管真严。抓依法行政要一以贯之,厉行法治,在执法精细化上聚焦发力。(下转A02版)

郭树清:中国经济的进步任何力量无法扭转

□本报记者 欧阳剑环

日前,中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清接受了媒体记者的采访,就当前经济金融界关心的几个热点问题回答了记者的提问。

他表示,美国挑起的贸易战最终难以持续。我国经济有较强的承受力。今年以来,我国金融体系总体运行平稳。金融领域将继续深化改革、扩大开放,完善公司治理结构,优化机构体系,规范市场秩序,不断提高服务实体经济水平。

上市公司盈利能力提升

郭树清表示,美国挑起的贸易战最终难以持续。我们坚决反对贸易战,贸易战不会有赢家。由于新兴市场经济体能够高效率低成本生产海量产品,过去20多年里,美国、欧洲不再受通胀折磨,而且能够较快地从严重的金融危机中复苏。发达国家跨国公司利润不断翻番。它们在中国有庞大的商业存在,销售额数以万亿美元计。在中国进出口总额中,外商投资企业占比接近一半,在对美出口中已超过一半。打击中国的贸易和投资,很大程度上是打击多国企业,包括众多美国企业。挑起贸易战既是对目标国家的发难,更是对自身经济的损害。这场贸易战最终难以进行下去。(下转A02版)

商务部:美方征税是向全世界也是向自己开火

□新华社电

商务部新闻发言人高峰5日表示,如果美方启动征税,实际上是对中国和美国企业、包括美资企业的征税。美国是在向全世界开火,也在向自己开火。

高峰在商务部当日召开的例行新闻发布会上表示,中国作为经济全球化和全球产业链的重要支持者和参与者,很多出口产品都是在华外资企业生产的产品。根据分析,美方公布的所谓340亿美元的征税产品清单中,有约200多亿美元,大概占比约59%是在华的外资企业生产的产品。其中,美国企业占有相当的比例。

“美方措施本质上打击的是全球产业链和价值链。简单来说,美国是在向全世界开火,也在向自己开火。”高峰说。

针对有媒体提问中美贸易战爆发,在华美资企业是否会成为打击目标,高峰回应说,在过去的几十年里,中国始终是全球外资最欢迎的市场之一,不仅仅因为中国市场巨大,更是因为中国市场代表着稳定、理性、法治。所有在华企业的合法权益都将得到中国政府的保护。

“对于美方挑起的贸易战可能给企业带来的影响,我们将持续评估,并努力帮助企业缓解可能受到的冲击。”他说。

A03 焦点

百亿元级证券私募沉浮

自2015年上证综指5178点以来,A股市场起起落落,数场大戏接连上演,而与之同成长的证券类私募亦风起云涌。2015年百亿元级证券类私募有28家,今年一季度为31家,虽然数字变化不大,但是名单变脸率高达57%,3年间16位玩家在名单中“消失”,而一些执着于投研的私募成为新晋成员,这些无不说明私募行业的激烈竞争与残酷。

A04 海外财经

中资地产股豪掷逾30亿港元护盘

5日晚间,中国恒大、世茂房地产和龙光地产均发布回购公告。据不完全统计,自6月底至今,在港上市的中资地产股中已经有碧桂园、中国恒大等多家房企实施了股份回购,回购金额超过20亿港元。此外,旭辉控股、融信中国、龙湖地产等公司大股东进行了股份增持,增持规模超过10亿港元。

A05 基金新闻

部分量化私募暂停接受增量资金

熬过了2017年的“量化小年”,量化私募今年迎来相对更好“发挥”的年份。2018年过半,数据显示,在主流私募策略榜单中,多个量化策略的平均业绩排名居前,相对优势明显,多家私募规模也因此逆势扩张。不过,出于对存量业绩的考量,多家私募近期主动暂停新增规模,并加码对冲策略,应对今年下半场的考验。

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 北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡 同时印刷	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 本报监督电话:63072288 专用邮箱:yjcg@xinhua.cn 责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军
--	---

托管规模连增16个月,持仓创历史新高

中国债券获得外资空前青睐

□本报记者 张勤峰

就在人们感慨传统配置机构力不从心的同时,2017年以来,境外投资者在债券市场大肆“买买买”的豪气不禁让人刮目相看。最新数据显示,境外投资者托管在中央国债登记结算有限责任公司(以下简称“中债登”)的债券规模已连增16个月,持仓逼近1.3万亿元,再创历史新高,且6月增持力度为今年以来最大。

业内人士认为,近期人民币利率与汇率走势变化,可能影响未来境外投资者投资节奏,但我国债市开放政策效应将继续释放,从全球范围看,人民币资产仍具有吸引力,外资流入我国债市趋势不会改变。全球主要债券指数已“盯上”中国债券,未来可能将带来可观的增量资金。

渐成不可忽视的边际力量

中债登日前发布的统计月报显示,截至6月末,境外机构在该公司的债券托管量达12958.56亿元,在继续刷新历史纪录同时,环比上月末增加870.85亿元,增持量创今年以来新高。

6月份,中债登托管的债券共增加7313.52亿元。在主要投资者中,商业银行托管量增加4080.14亿元,仍为绝对增持大户;非法人产品(各类资管产品)托管量增加1587.50亿元,仅次于商业银行;紧随其后的便是境外机构,增持规模超过保险机构、证券公司等。若将外资银行考虑在内,6月份,外资机构增持规模实际达千亿元量级。

统计显示,自2017年3月以来,境外机构在中债登债券托管量已连续16个月增加。

2016年末,境外机构托管量为7788.49亿元,全年增加1762.64亿元;2017年末为9741.45亿元,全年增加1952.96亿元;今年半年时间,已增加3217.11亿元。

上述统计均以中债登统计数据为基础,统计范围在在中债登托管的相关债券,不含在上海清算所托管的债券以及直接在中证登托管的公司债等。目前,上清所尚未公布6月份托管数据,但5月份数据显示,境外机构托管在上清所的债券总额为2266.25亿元。截至今年5月末,境外机构在中债登和上清所托管的债券总额约为14350亿元。

保守估计,当前境外机构在我国债券市场的持仓规模料已超过1.5万亿元。以中央结算公司数据测算,目前境外机构持有的债券规模在全市场占比

约为2.6%,再创新高。虽然持仓规模仍有限,占比量还不高,但增势明显。

业内人士表示,境外投资者已逐渐成为我国债券市场一支不可忽视的边际力量。

政策效应+主动进场

业内人士认为,境外投资者持续增持人民币债券,一方面得益于我国债市开放政策效应持续发酵,吸引各类境外投资者入市;另一方面也是人民币资产投资价值受认可,外资主动进场的结果。

近年来,我国银行间债券市场对外开放程度不断加深,这是外资入市力度不断加大的基本背景。

从时间线上看,2010年以来,境内债市对外开放步伐加快,(下转A02版)

经济基本面支撑

人民币汇率将在双向波动中保持稳定

□本报记者 彭扬 欧阳剑环

来自中国外汇交易中心的数据显示,5日人民币对美元汇率中间价报6.6180,较前一交易日大幅反弹415个基点,调升幅度创2017年10月11日以来最大。专家预计,下半年人民币汇率将在双向波动中保持稳定。中国经济运行总体平稳、财政赤字率不高、国际收支基本平衡、外债指标较为健康、外汇储备充足都有利于维持市场对人民币的信心。

近期波动无碍长期稳定

此前人民币对美元汇率中间价先后突破6.5和6.6,在中国人民银行行长易纲和副行长潘功胜接连向市场传递声音、提振信心后,人民币汇率当即开始反弹并逐渐趋于稳定。

专家表示,人民币汇率调整幅度目前还在合理范围内,适度波动有助于释放人

民币贬值压力。监管层向市场传递信心,有助于人民币汇率短期企稳。

“近期外汇市场出现了一些波动,这主要是受美元走强和外部不确定性等因素影响,有些顺周期的行为。”易纲日前对中国证券报记者表示。

中国民生银行首席研究员温彬强调,近期人民币对美元出现贬值,主要与美元指数反弹有关。上半年美联储加息两次,使美元指数较年初有所反弹。中国最大贸易伙伴是欧洲,随着“一带一路”深入推进,一篮子汇率更能反映人民币汇率的真实水平。因此,不应过分关注和解读人民币对美元汇率的短期波动,而更应关注人民币汇率的一篮子水平。上半年,阿根廷、土耳其、俄罗斯等一些新兴市场国家纷纷出现货币贬值幅度较大、资本市场波动和资本外流等情况。整体来看,人民币汇率仍处在稳定水平。

兴业研究宏观部负责人郭嘉沂说,在

美元指数未趋势性走弱前,人民币汇率大概率将回到前期在密集成交区震荡的态势,而非单边升值。

中国人民银行金融研究所所长孙国峰强调:“近期人民币汇率出现了一些贬值,这完全是市场由于外部不确定性引起预期变化的结果,并非央行有意引导。中国坚持多边主义、全球化、自由贸易和以规则为基础的国际通行准则,不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端。”

经济基本面支撑人民币汇率

从汇率影响因素看,专家认为,经济基本面的平稳将对人民币形成支撑,但中美贸易摩擦风险会使人民币对美元有一定压力。

在温彬看来,经济基本面和国际收支状况决定人民币汇率水平总体保持稳定。一是上半年宏观经济保持稳中向好,预计上半年GDP增长会在6.7%左右,保持在

平稳运行区间。二是供给侧结构性改革深入使中国经济新动能贡献占比上升,经济结构不断优化。三是国际收支仍保持平衡,随着中国金融市场进一步开放,跨境资本双向流动在预期之中,由此也有助于国际收支平衡。

“由经济基本面所决定的均衡汇率应是人民币的长期锚。”工银国际首席经济学家程实强调,今年中国经济增长开局平稳。从经济表现看,1-5月全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长16.5%,盈利持续改善不仅促使生产活动保持旺盛,也引导民间投资同比上升。从风险化解看,在2017年宏观杠杆率增长放缓基础上,非金融企业部门杠杆率和金融部门杠杆率双双下行,影子银行规模明显萎缩,系统性风险从源头上得到有效抑制。从动能转换看,新经济红利正在加速释放,消费升级扩大内需潜力,进一步推动中国经济高质量发展。(下转A02版)