



新华社社主管主办

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

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

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

美科技股走势分化 追涨热情依旧

近期美国科技股依然涨势如虹,但内部出现分化,其中社交媒体和一些半导体公司由于业绩不佳,股价开始下滑。此外,新兴市场科技股也开始与美国科技股走势分道扬镳。机构人士认为,由于美国经济和科技企业基本面向好,短期仍看好美国科技股。

A03



康达尔危局

康达尔第一大股东华超控股与第二大股东京基集团纠缠至今的控制权之争,或与上市公司背后“暗藏”的土地储备资源有关。而华超系管理层在不断“阻击”京基系的同时,在上市公司内控治理方面埋下诸多隐患。即便两大股东间的“宫斗”突变,但康达尔危局依然待解。

A06

坚持问题导向 聚焦突出矛盾 更好服务实体经济发展 资本市场改革将进一步深化

□本报记者 徐昭

近日,国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险专题会议强调,进一步深化资本市场改革,要坚持问题导向,聚焦突出矛盾,更好服务实体经济发展。

多位接受中国证券报采访的专家认为,此次会议为资本市场进一步深化改革明确了方向,划定了重点。下一步资本市场将聚焦根本性制度改革,包括抓紧研究制定健全资本市场法治体系、改革股票发行制度、大力提升上市公司质量、完善多层次资本市场体系等。

健全资本市场法治体系

南开大学金融发展研究院负责人田利辉表示,资本市场的基石是法治。

健全资本市场法治体系是资本市场长期发展的根本所在。

“金融风险具有周期性、联动性、复杂性等特征,本次会议聚焦突出问题,提出以进一步深化改革来提供发展动力,将金融风险问题解决纳入法治化轨道,令人鼓舞。”北京大学法学院教授郭雳认为,体现三公原则、更加高效发达的资本市场,可以连通投融资两端,助力实体经济发展。

新时代证券首席经济学家潘向东表示,随着资本市场立法有序推进,已形成稽查执法高压态势,市场违法行为得到有力遏制,资本市场生态环境逐步改善,但是夯实和完善监管制度依然是保障我国资本市场长期健康发展关键。

中原证券研究所所长王博认为,资

本市场的法治体系建设不会一蹴而就,需适时调整不断完善,与金融创新步伐保持一致。王博建议,一是制定健全资本市场法治体系,需要研究资本市场运作机制和投融资模式,堵住机制漏洞是改善法治环境的基础;二是科学合理的法治体系必须具备针对性和专业性,要对不同层次市场、不同运作模式、不同行为主体进行分门别类的研究;三是通过专业化培训,完善金融机构内部的合规审查和管理体系。

“当前有必要围绕证券法修订等工作,妥善处理好股票质押、债务违约、规则套利等问题。”郭雳认为,监管机构与立法、司法部门积极协调,共同构建一套符合我国资本市场现实和发展要求的制度体系,探索“公私协同”的证券执法和投资者保护模式,有利于

提振市场信心,维护金融安全。

潘向东建议,一是加快证券法修改步伐,从而完成股票发行交易制度的顶层设计,为建设资本市场体系奠定法治基础;二是加快政策出台,通过诉讼渠道处理上市公司欺诈发行等侵害投资者行为事宜;三是推进证券交易所一线监管法治化,使得一线稽查执法有法可依;四是针对资本市场重大法律问题不断完善相关法律规章。

不断完善多层次资本市场体系

王博认为,多层次资本市场要充分发挥股权融资和债券融资两种渠道作用,向不同类型和层级的企业提供多元化融资服务。资本市场作为一个系统,加强各级市场和融资工具的协同十分关键。(下转A02版)

互联网金融长效监管机制亟待建立

□本报记者 欧阳剑环

国务院金融稳定发展委员会近日召开的防范化解金融风险专题会议,听取了网络借贷行业风险专项整治工作进展情况汇报,要求抓紧研究制定必要的标准,加快互联网金融长效监管机制建设。

针对当前的网贷风险,专家认为,要区分不同情况、健全信用信息监控体系。同时应进一步完善制度建设,填补监管空白。

建设长效监管机制

会议要求,做好网贷风险应对工作,要进一步明确中央和地方、各部门间的分工和责任,共同配合做好工作。

要深入摸清网贷平台和风险分布状况,区分不同情况,分类施策、务求实效。要抓紧研究制定必要标准,加快互联网金融长效监管机制建设。

东北证券固定收益和大金融首席研究员李勇认为,应对当前的网贷风险应从三方面入手。一要区别风险爆发的原因,对“庞氏融资”类要坚决取缔。二要制定并完善网贷平台监管政策,包括合规检查以及加大对非法融资平台的惩罚力度,做到监管政策系统化、严格化。三要建立健全信用信息监控体系,除了以雷霆手段规范震慑行业“害群之马”外,还要通过建立系统来实现对网贷平台风险的监控预防。

在中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希森看来,互联网金融监

管长效机制可以包括三方面。一是在金融委领导下,相关金融监管部门监管职责进一步明确,协调配合、更加完善;同时金融监管部门以及地方政府分工更加明确和具体。二是对于2015年出台的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》,应在制度建设层面进一步完善细则,有些制度应上升到行政法规甚至法律层面。三是针对互联网金融监管的一些薄弱和空白环节,要进一步改进和完善,比如网贷平台的退出机制、逃废债务处理、诚信体系建设等。

网贷行业加速出清

在多部门联手化解风险、加强监管背景下,当前网贷行业正在加速出清。中国银保监会近日召集四大资产管理

公司高管开会,要求四大AMC主动助力化解P2P平台“爆雷”风险,维持社会、金融稳定。另外,多个地方政府近期召集商业银行、四大AMC地方分公司、地方AMC等持牌金融机构参与探索化解P2P风险具体措施。

此外,根据国家互联网金融风险专项整治领导小组整体部署和工作安排,近日网络借贷专项整治办公室公布了统一的检查标准和问题清单,组织各地网贷机构开展自查自纠,行业协会开展自律检查,边查边整,即查即改,为后续常态化监管奠定基础。

李勇认为,在打破刚兑、逐步树立投资者风险自担意识的大环境下,网贷行业未来的发展会更加规范,风险得到有效控制。

制图/刘海洋



政策底隐现 人民币汇率“破7”概率降低

□本报记者 张勤峰

27日,离岸人民币汇率一度升破6.79元,创8月以来新高。伴随着外汇逆周期调节多措并举、持续发力,人民币对美元汇率重新远离7元关口。分析人士称,外汇逆周期调节接连出手,政策含义明确,有助于稳定市场预期、熨平外汇市场顺周期波动,人民币汇率破7概率降低。

离岸人民币汇率反弹

历史总是惊人的相似。2017年初人民币汇率在7元关口附近翻盘的好戏于近期再次上演。

8月27日早间,香港市场人民币对美元即期汇率最高涨至6.7843元,创8月以来新高。此前一交易日(8月24日),离岸人民币汇率从6.9元附近上演“千点反攻”,最高至6.7996元,较日内低点反弹近1000个基点,收盘上涨882个基点,涨幅达1.28%。

而在8月15日,离岸人民币对美元汇

率最低跌至6.9580元,距7元关口一度不到500基点。

逼近7元之后,人民币连续大幅反弹,与2017年出现的一幕何其相似。2016年12月底,离岸人民币对美元汇率最低跌至6.9880元,比本月15日低点还低300基点。但从2017年1月2日开始,离岸人民币汇率连续三日反弹,其中2017年1月2日、3日相继大涨1.33%、1.13%。

对比2017年初人民币对美元汇率反弹的诸多原因中,至少有两点在当下同样存在:一是美元指数由涨转跌,二是宏观审慎管理加强。美元指数在8月15日创出14个月新高后出现一轮调整;同时,近一个月外汇逆周期调节举措接连出台。

据悉,8月16日离岸人民币汇率大涨,很大程度上与一则央行窗口指导自贸区银行通过跨境资金池业务向离岸调出人民币业务的消息有关。8月24日,离岸人民币汇率再次大涨,则直接受益于“逆周期因子”重启的消息刺激。8月24日19时,外汇市场自律机制秘书处发布新闻稿称,人

民币对美元中间价报价行重启“逆周期因子”。央行网站随后转发了该条新闻稿。

稍早些时候,8月3日人民银行宣布,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0调整为20%。仅8月以来,相关方面已三次出手加强外汇市场逆周期调节,政策出台频率比2016年有过之而无不及。有观点认为,在近期人民币反弹过程中,外汇政策比美元回落的影响更大,毕竟此时“信心比黄金更重要”。

又见“逆周期因子”

与先前一些政策相比,“逆周期因子”重启的预期酝酿已久,可谓备受期待。

2017年5月末,外汇市场自律机制在人民币中间价报价模型中引入“逆周期因子”,以对冲外汇市场的顺周期波动。按业内说法,“逆周期因子”就是为对冲外汇市场顺周期波动而生,随着汇率市场顺周期波动重现,“逆周期因子”重启变得顺理成章。

7月3日,央行行长易纲在接受中国

证券记者采访时称:“近期外汇市场出现了一些波动,我们正在密切关注,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。”8月3日,在央行宣布调整外汇风险准备金率时,再次提到“近期受贸易摩擦和国际汇市变化等因素影响,外汇市场出现了一些顺周期波动的迹象”。8月24日,外汇市场自律机制秘书处也称“近期受美元指数走强和贸易摩擦等因素影响,外汇市场出现了一些顺周期行为”。

“中间价对于人民币即期汇率而言,有点像股票价格的上日收盘价。”招商证券宏观首席分析师谢亚轩称,一只股票每个交易日能够涨跌的极端价位是上日收盘价基础上±10%,人民币对美元汇率每日升贬的极端值是中间价基础上±2%。可以说,中间价决定了人民币汇率每天“涨停”和“跌停”的极端价位,既是每日人民币汇率的“锚”,也是一个时期人民币汇率升贬速度的重要影响因子。(下转A02版)

A02

五粮液上半年净利增逾四成

8月27日,五粮液披露了2018年半年报。1-6月公司实现营业收入214.21亿元,同比增长37.13%;实现归属于上市公司股东的净利润为71.1亿元,同比增长43.02%;基本每股收益1.859元。上半年,公司酒类产品销量增加,实现收入202.54亿元,同比增长37.09%,毛利率为76.53%,比去年同期提升1.29个百分点。

A07 公司新闻

新基金“地量”发行预示A股“磨底”

据统计,截至8月26日,8月成立的新基金有45只,但首募基金合计仅有202亿元,平均首募额4.5亿元,处于历史底部区域。业内人士表示,新基金发行的深寒可能意味着市场人气低迷至极点,A股或在加速“磨底”。

A07 公司新闻

青睐制造业 偏爱大蓝筹 机构二季度布局路径隐现

随着半年报披露接近尾声,社保基金、险资、QFII等主要机构持股情况逐渐浮出水面。从重仓股情况看,险资依旧坚守金融及地产公司,社保基金偏爱大蓝筹,QFII在坚守大消费的同时试水绩优周期股。

A07 公司新闻

政策底隐现 人民币汇率“破7”概率降低

昨日反弹中,中报业绩亮眼个股二级市场表现突出,多只个股涨停。分析人士表示,A股半年报业绩披露即将结束,业绩向好有助于周期、银行等板块估值继续修复。此外,消费股(调味品、白酒、休闲旅游行业)基本面韧性依旧较强。

A09 货币/债券

财政支出发力 资金面料平稳跨月

8月最后一周,政府债缴款、财政支出等给市场资金供求带来多方影响。市场机构预计,月底前资金面将保持适度宽松,资金面平稳跨月问题不大。在地方债密集发行背景下,货币政策与财政政策协调配合将是一大看点。

A08 市场新闻

中报业绩稳定增长助反弹行情延续

昨日反弹中,中报业绩亮眼个股二级市场表现突出,多只个股涨停。

分析人士表示,A股半年报业绩披露即将结束,业绩向好有助于周期、银行等板块估值继续修复。此外,消费股(调味品、白酒、休闲旅游行业)基本面韧性依旧较强。

A09 货币/债券

财政支出发力 资金面料平稳跨月

8月最后一周,政府债缴款、财政支出等给市场资金供求带来多方影响。市场机构预计,月底前资金面将保持适度宽松,资金面平稳跨月问题不大。在地方债密集发行背景下,货币政策与财政政策协调配合将是一大看点。

A08 市场新闻

中报业绩稳定增长助反弹行情延续

昨日反弹中,中报业绩亮眼个股二级市场表现突出,多只个股涨停。

分析人士表示,A股半年报业绩披露即将结束,业绩向好有助于周期、银行等板块估值继续修复。此外,消费股(调味品、白酒、休闲旅游行业)基本面韧性依旧较强。

A09 货币/债券

财政支出发力 资金面料平稳跨月

8月最后一周,政府债缴款、财政支出等给市场资金供求带来多方影响。市场机构预计,月底前资金面将保持适度宽松,资金面平稳跨月问题不大。在地方债密集发行背景下,货币政策与财政政策协调配合将是一大看点。

A08 市场新闻

中报业绩稳定增长助反弹行情延续

昨日反弹中,中报业绩亮眼个股二级市场表现突出,多只个股涨停。

分析人士表示,A股半年报业绩披露即将结束,业绩向好有助于周期、银行等板块估值继续修复。此外,消费股(调味品、白酒、休闲旅游行业)基本面韧性依旧较强。

A09 货币/债券

财政支出发力 资金面料平稳跨月

8月最后一周,政府债缴款、财政支出等给市场资金供求带来多方影响。市场机构预计,月底前资金面将保持适度宽松,资金面平稳跨月问题不大。在地方债密集发行背景下,货币政策与财政政策协调配合将是一大看点。

A08 市场新闻

中报业绩稳定增长助反弹行情延续

昨日反弹中,中报业绩亮眼个股二级市场表现突出,多只个股涨停。

分析人士表示,A股半年报业绩披露即将结束,业绩向好有助于周期、银行等板块估值继续修复。此外,消费股(调味品、白酒、休闲旅游行业)基本面韧性依旧较强。

A09 货币/债券

财政支出发力 资金面料平稳跨月

8月最后一周,政府债缴款、财政支出等给市场资金供求带来多方影响。市场机构预计,月底前资金面将保持适度宽松,资金面平稳跨月问题不大。在地方债密集发行背景下,货币政策与财政政策协调配合将是一大看点。

A08 市场新闻

中报业绩稳定增长助反弹行情延续

昨日反弹中,中报业绩亮眼个股二级市场表现突出,多只个股涨停。

分析人士表示,A股半年报业绩披露即将结束,业绩向好有助于周期、银行等板块估值继续修复。此外,消费股(调味品、白酒、休闲旅游行业)基本面韧性依旧较强。

A09 货