



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



中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 36 版
B 叠 / 信息披露 152 版
本期 188 版 总第 7390 期
2018 年 12 月 28 日 星期五



中国证券报微博
<http://t.qq.com/zgzb>



金牛理财网微信号
jinnlicai

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

ST长油重新上市尘埃落定

27日晚间,中国长江航运集团南京油运股份有限公司发布公告,公司股票将于2019年1月8日重新上市交易,公司股票简称为“ST长油”,股票代码为601975。市场人士表示,ST长油是重新上市制度实施以来全市场的首单实践,打通了退市公司重新上市的通道,形成了比较明确的制度预期。

A02



2018年以来标普成分股七成下跌 医疗保健股受捧

2018年以来,标普500指数累计下跌7.7%;成分股中有345只下跌,下跌比例接近69%。2018年以来,标普500指数成分股中涨幅超过30%的个股有20只,医疗保健板块个股最多。

A03



双向开放 上交所打造全球投融资高地

□本报记者 周松林 孙翔峰

依托并服务于中国经济的发展和资本市场国际化程度的提高,上海证券交易所近年来双向开放脚步越走越快,步伐越迈越大:沪港通平稳运行,中欧所顺利开业,沪伦通积极谋划,与“一带一路”沿线国家资本市场深度合作。可谓成果累累。

未来上交所的目标是:努力打造成为全球最重要、规模最大、流动性最好的投资和资产配置管理中心之一;创新国际化投融资工具,实现全球融通,成为全球最主要融资中心之一;增强核心竞争力,积极参与全球交易所行业治理。

推进双向开放

在上交所实施双向开放战略、推进国际化进程过程中,沪港通成功推出是关键性一步。自2014年11月17日正式启动以来,沪港通运行平稳。据上交所最新统计,从沪港开通至今,累计成交10.45万亿元人民币。

沪港通是中国内地资本市场第一次与境外资本市场实现交易连通。在沪港通交易机制设计过程中,中国证监会、上交所和港交所根据“交易封闭运行、人民币交易结算、不改变投资者交易习惯以及在控制风险的基础上试点起步”的四项原则,探索出一条适合两地资本市场的

的交易机制,在资本项目尚未开放的大环境下既实现开放又对资金进出有效监控的可行路径。上交所理事长黄红元表示,沪港通成功树立了典范,模式被应用到境内市场与国际市场互联互通上,加快了资本市场对外开放进程。

上交所的国际化进程与配合国家战略、提升资本市场服务实体经济发展的能力密切相关。特别是在服务“一带一路”方面,上交所的作用尤为显著。

上交所与“一带一路”沿线国家交易所开展一系列合作。例如,与国内相关交易所联合收购巴基斯坦证券交易所40%股份,与阿斯塔纳国际金融中心建立战略合作关系并参与筹建阿斯塔

纳国际交易所(AIX),启动发行“一带一路”专项债券。

“在改革开放40周年的重要时点上,资本市场开放发展呈现出重在提升国际竞争力的提质增效新特点。建设开放资本市场有利于境内外市场互联互通范围拓宽,有利于进一步加快中国资本市场国际化进程。在促进‘一带一路’沿线国家资本市场共同繁荣发展的同时,也提升了人民币的国际影响力。”华创证券首席策略分析师王君对中国证券报记者表示。

王君指出,建设开放资本市场能够为经济高质量发展提供强有力支持,提升中国国际竞争力。(下转A02版)



数据来源/Choice 制图/刘海洋

首批理财子公司花落建行中行

逐步配置权益类资产可期

□本报记者 欧阳剑环

银保监会27日消息,于26日正式批准中国建设银行、中国银行设立理财子公司申请。业内人士认为,理财子公司可发行公募理财产品直接投资股票,有助于提振股市信心,但在审慎经营策略下,银行资管对权益类资产的配置比例可能不会快速提升。

短期不会大规模入市

建设银行称,将根据中央精神和监管要求,继续扎实稳妥做好建信理财子公司的各项筹备工作,更好地服务供给侧结构性改革,畅通经济循环,提高金融体系服务实体经济的能力。

根据《商业银行理财子公司管理办法》,理财子公司可发行公募理财产品直

接投资股票。

建设银行称,这有助于引导理财资金以合法、规范形式进入金融市场和支持实体经济发展。建信理财子公司未来将通过公司化、专业化、市场化、国际化的运营管理,着力提升投研、交易、风控等资产管理综合能力,支持优质国有、民营、小微企业发展,增强微观主体活力,为服务实体经济探索更多路径,为维护资本市场稳定展现更多担当。

中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼表示,对银行来说,公募理财产品直接投资股票意味着理财产品投资范围得以扩大,产品创新的空间更大;对股市来说,将可以引入更多长期稳定资金,投资者结构和投资风格也有望改变。下一步,理财子公司可能成为打通间接融资与直接融资的重要载体。

“但这并不意味着理财资金将立即大量进入股市。”董希淼表示,在审慎经营策略下,银行资管对权益类资产的配置比例可能不会快速提升。不过,这将有助于提高银行理财业务的盈利能力,同时也对银行的投研能力提出更高要求。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯表示,理财子公司的设立对股市的直接影响不大,但理财子公司的产品可直接投资股票,无疑有助于提振股市信心。考虑到业务开展初期银行自身风险偏好等因素,预计投向权益类市场的资金有限,但长期来看,权益类资产比重将有所上升。

融360大数据研究院金融分析师杨慧敏表示,2019年理财子公司暂时还不能实现大规模的开业,且理财子公司在权益类投资方面人才缺口较大,所以理财资金并不会大规模入市,对股市影响不会太大。

中信建投银行业首席分析师杨荣认为,理财子公司将打通非标融资渠道和权益投资通道,解决我国目前融资供求方式不匹配问题,真正实现扶持实体经济发展意图,同时为二级市场引入中长期投资资金,实现提振股市的意图。

多家银行正抓紧申报

12月2日,银保监会发布《商业银行理财子公司管理办法》,推动银行理财回归资管业务本源,培育和壮大机构投资者队伍,引导理财资金以合法、规范形式支持实体经济,投资金融市场。

董希淼认为,短时间内两家银行设立理财子公司的申请就获批,速度超预期,反映出监管部门希望通过理财子公司加快推动银行理财业务转型发展、回归本源。(下转A02版)

基建补短板措施有望再发力

助力固定资产投资增速保持稳定

□本报记者 赵白执南

近期,发改委等部门多次发文促进基建投资补短板项目。接受中国证券报采访的专家认为,2019年,基建补短板或进一步加码,有利于投资增速保持稳定。根据各地区不同的发展情况,基建的具体投向因地而异。在财政货币政策齐发力的背景下,固定资产投资增速有望保持稳定。

基建投资增速回稳

国家统计局数据显示,从10月起,第三产业基础设施投资累计同比增速已有所回稳,1-11月同比增速与1-10月持平。发改委日前发文支持优质企业直接融资,鼓励优质企业募集资金用于国家重大战略、重点领域和重点项目。中央经济工作会议指出,加大基础设施等领域补短板力度。专家认为,政策支持基建补短板信号明显。

中信证券首席宏观分析师明明表示,从今年以来固定资产投资累计同比增速看,整体投资增速曾明显受到基建投资大

幅下行拖累。国务院办公厅印发的《关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》等显示,基建投资三大类中,能源、运输和生态环保均属积极财政在基建投资方面重要发力领域。因此,基建三大类增速将逐渐上升,随着地方专项债资金逐步到位,基建投资反弹已逐渐开始并将在2019年持续。

“政策如加码,更可能在资金方面。”摩根士丹利华鑫首席经济学家章俊认为,中央审批项目数量已增加,有部分基建项目已下放到省一级政府。在经济下行压力增大情况下,地方政府本身具备基建的意愿,主要问题是资金供给方面有所不足。目前整体基建的基数已很大,政策对表外城投等控制不会明显放松。

从政策支持看,章俊认为,货币政策可能会谨慎中偏宽松,疏通货币政策传导机制,整体货币信贷环境会有所宽松,更多是表内信贷倾向于重大项目建设和其他基础设施建设。前段时间PPP项目清理告一段落,重启并加大PPP合作力度会成

为支撑基建较重要的资金来源。

投资方向因地制宜

中国宏观经济研究院投资研究所研究员刘立峰认为,适应供给侧结构性改革、经济高质量发展以及坚决打好三大攻坚战要求,投资政策不可能一味采取需求侧、短期性、强刺激的手段和途径,必须提高有效性、精准性和针对性,集中精力解决一些长期未得到解决的问题,用真正落地的政策让投资者看到希望,增强市场信心,改善投资预期。

中央经济工作会议提出,加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设,加大城际交通、物流、市政基础设施等投资力度,补齐农村基础设施和公共服务设施建设短板。

从基建项目具体投向看,章俊认为,一方面是传统基建“补短板”,比如中西部地区建设高铁、公路、机场;另一方面是民生相关工程,比如环保、区域性城轨(长江、环渤海等区域)等基础设施提升。

A02 财经要闻

央行货币政策委员会： 货币政策更注重松紧适度

央行网站27日消息,中国人民银行货币政策委员会2018第四季度例会26日在北京召开。会议指出,要继续密切关注国际国内经济金融形势的边际变化,增强忧患意识,加大逆周期调节力度,提高货币政策前瞻性、灵活性和针对性。稳健的货币政策要更加注重松紧适度,保持流动性合理充裕,保持货币信贷及社会融资规模合理增长。继续深化金融体制改革,健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,进一步疏通货币政策传导渠道。

A04 机构天下

信托业发力资产证券化等新业务

展望2019年,信托行业传统的通道、房地产、政信等业务将努力在符合监管要求下,把握大势,挖掘潜力,做精做细;信托业将努力探寻新的业务增长点,发力资产证券化、家族信托、消费金融等业务。在“传承”与“探路”之间,信托公司将加大转型步伐,逐步回归本源,更好地服务实体经济。

A05 基金新闻

机构年报季布局:业绩为王

2018年,A股市场震荡回落。在此背景下,即将迎来2019年初的年报季,部分机构已摩拳擦掌,试图掘金上市公司全年“成绩单”。截至12月27日,已有1227家上市公司发布了2018年的业绩预告,其中有788家业绩预喜(包括预增、略增、扭亏、续盈),比例高达64.22%。分析人士认为,“业绩为王”的逻辑是根本。不过,也需仔细甄别,从中选择中长期景气度向上、业绩稳健增长的好企业。

A06 公司新闻

新版武器装备科研生产许可目录发布 大幅降低准入门槛鼓励“民参军”

12月27日,国防科工局网站消息,近日国防科工局和中央军委装备发展部联合印发了2018年版武器装备科研生产许可目录,大幅降低军品市场准入门槛。此次许可目录在2015年版目录基础上减少了62%,大幅度缩减了武器装备科研生产许可的管理范围。中国证券报此前独家报道,有关部门正在对武器装备科研生产许可目录进行调整,许可范围将缩小。

A08 市场新闻

双底趋势显现 而今迈步从头越

昨日沪深两市高开低走,磨底行情仍在继续,三大指数虽然开盘涨幅均超过1%,但收盘均下跌。两市整体表现不佳,赚钱效应羸弱,市场有构筑双底趋势。分析人士表示,昨日市场大幅高开更多是受外围市场大涨影响,但目前信心不足、投资者做多动能较弱难以支撑股指继续走强。从当前位置看,A股整体预期收益率及风险溢价回报已接近底部水平,总体下行空间有限,市场最悲观时候或已过去,新一轮行情正在孕育中。

A09 期货/债券

2018大宗商品:“雷池”中跳舞

2018年,在宏观因素主导之下,内外盘期货联动增强,国内原油、有色、豆类、棉花期货年内走势中,宏观面占据了很大主导力量。从全年商品市场表现来看,整体偏于弱势,尤其是下半年在原油市场大跌的压制之下,多个期货品种被带到谷底。

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:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:韩景丰
--	---