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8月20日 星期五
A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 164 版
本期196版 总第8157期

中國证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

中国证券报微信号 中国证券报App 中国证券报微博 中国证券报抖音号

更多即时资讯请登录
中证网 www.cs.com.cn

可 信 赖 的 投 资 顾 问

习近平向第五届中国–阿拉伯国家博览会致贺信

● 新华社北京8月19日电

8月19日，国家主席习近平向第五届中国–阿拉伯国家博览会致贺信。

习近平指出，中阿人民传统友好，历久弥坚。近年来，中阿双方不断加强战略协调和行动对接，共建“一带一路”合作成果丰硕，中国持续保持阿拉伯国家第一大贸易伙伴国地位。面对新冠肺炎疫情，中国和阿拉伯国家携手抗疫，树立了守望相助、共克时艰的典范。

习近平强调，中国愿同阿拉伯国家一道，共谋合作发展，共促和平发展，实现互利共赢，高质量共建“一带一路”，推动中阿战略伙伴关系迈上更高水平，携手打造面向新时代的中阿命运共同体！

第五届中国–阿拉伯国家博览会当日在宁夏银川开幕，博览会由商务部、中国国际贸易促进委员会和宁夏回族自治区人民政府共同举办。

国企重组整合提速 新央企集团适时组建

● 本报记者 刘丽靓

“十四五”开局之年，国企重组整合正进一步提速。近日，国务院国资委党委召开扩大会议强调，积极推进国有资本布局优化和结构调整，聚焦战略性新兴产业，适时组建新的中央企业集团。

业内人士认为，国企升级版结构调整政策呼之欲出，下半年国企重组有望进一步提速，钢铁、煤炭等传统产业，以及信息与软件、芯片等战略新兴产业重组整合料风生水起。

央企结构调整“加减”并进

今年以来，从中国中化与中国化工重组，到中国普天与中国电科重组；从中国宝武和太钢集团重组，到鞍钢集团与本钢集团重组……央企重组大动作频频。

同时，一系列重磅举措酝酿出台。据悉，推进国有经济布局优化和结构调整意见以及国有经济结构调整指引有望加快出台，“十四五”全国国有资本布局与结构调整规划以及“十四五”中央企业总体规划纲要也正加快制定。

国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗近日在国新办新闻发布会上透露，下一步，在战略性重组方面，将稳步推进钢铁、输配电装备制造等行业的中央企业重组整合，并在相关领域积极培育、适时组建新的中央企业集团。

在输配电装备制造领域，一家新央企有望面世。有媒体报道称，由中国西电集团、许继集团、平高集团、山东电工电气集团等电力装备企业重组而成的新央企——中国电力装备集团即将挂牌。

钢铁领域重组也正快步前行。本钢板材日前公告称，获本钢集团通知，辽宁省已同意鞍钢集团对本钢集团实施重组，由辽宁省国资委向鞍钢集团无偿划转本钢集团51%股权。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国认为，未来央企并购重组主要分两大类加快推进：一类是传统产业领域，如钢铁、煤炭、发电、传统装备制造等，将继续深化推进专业化整合或战略重组，主要是做减法。另一类是战略新兴产业领域，如信息与软件、芯片及其它半导体、新材料、新能源、环保、生物医药等领域，将原本分散在各个央企的同类业务与资源进行整合组建新的央企，主要是做加法。

地方国企重组升温

随着国企改革三年行动步入下半场，地方国企重组整合如火如荼。

近日，国务院国有企业改革领导小组办公室批复沈阳、杭州、西安和青岛四地区域性国资国企综合改革试验实施方案。其中，沈阳提出，将整合酒店、餐饮、旅游、体育、物业等资源，组建综合性服务业企业集团。西安提出，将打造航空航天、汽车制造、高端装备、现代物流和新材料5个千亿元级产业集团。培育陕煤集团、陕西有色为世界一流企业。

知本咨询国企混改研究院主管研究员王娜称，据不完全统计，上半年地方国企的战略重组、重大资产重组等事件占国企重组事项比例达65.28%。“十四五”开局之年，央地重组、地方与地方国企重组的情况会频频出现。未来将有更多央企和地方国有企业开展战略性重组、产业链上下游整合重组、专业化整合重组等。（下转A02版）

视觉中国图片
数据来源/财政部
制图/王力

发力权益资产配置 银行理财净值化转型“冲刺”

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

资管新规过渡期将于今年年底结束，银行理财市场的净值化转型已进入冲刺阶段，非净值型理财产品正加速退场。分析人士表示，银行理财资金进入资本市场已无制度障碍。银行理财将以净值化转型为重要契机，发力权益类等资产配置，满足投资者多样化配置需求。

净值化转型加快推进

银行业理财登记托管中心日前发布的《中国银行业理财市场报告（2021年）》称，在资管新规与理财新规确定的监管格局下，银行理财积极调整发展理念与方向，非净值型理财产品加速退场，整改进展符合预期。

报告显示，截至6月底，净值型理财产品存续规模20.39万亿元，较年初增长17.18%，同比增长51.06%；净值型产品占全部理财产品存续余额的79.03%，较年初上升11.75个百分点。

随着“存量整改”接近尾声，多家银行及理财子公司净值化转型取得显著进展。例如，华东某农商行整改完成度超90%、某股份行理财子公司和城商行理财子公司符合资管新规的新产品占比逾80%。另有某国有大行理财子公司相关人士告诉中国证券报记者，进度已超过报送监管部门的整改计划。

规模较大的银行、位于经济发达地区的银行整改完成度普遍较高，而一些中西部中小银行完成度处在30%至40%的阶段。若从全局看，专家认为，2021年底前绝大部分银行可以完成整改。

光大银行金融市场部分析师周茂华认为，部分小型银行转型面临一定压力，其低风险偏好的存量客户多、对接资产处置难度大、存量问题资产较多、资本补充压力大、产品创新能力有待提升。

加速布局权益市场趋势显现

业内人士认为，在资管新规倒逼银行理财打破刚兑、加速净值化转型背景下，银行理财资金进入资本市场已无制度障碍。银行理财产品投资范围广泛，包括股票、未上市股权等。

虽然目前银行理财投资标的仍以固收类资产为主，但行业试水或加速布局权益市场的趋势逐步显现。

一位行业分析人士表示，银行理财子公司将与其他资管机构同台竞技，逐步完善产品体系，加快权益类产品配置，提高核心竞争力。

“银行理财应以净值化转型为重要契机，探索进一步丰富理财产品线，除配置固收类资产外，会渐进式开展权益类资产配置，满足投资者多元化配置需求。”上海金融与发展实验室主任曾刚说。（下转A02版）

新一期LPR今日公布 货币调控举措料出台

● 本报记者 张勤峰

新一期贷款市场报价利率（LPR）今日公布。分析人士认为，LPR降与不降无关降息，而是“政策红利”传导的问题。8月以来，公开市场逆回购利率和中期借贷便利（MLF）利率均保持不变，月内降息与否已有定论。政策利率“降息”尚待催化剂，但加强跨周期调节已经定调，宏观政策开始更多关注稳增长是不争的事实。货币政策方面，更多前瞻性举措有望出台，继续降准可能性较大，流动性将保持合理充裕。

8月LPR降不降关键看银行

8月MLF操作落定后，市场转而关注月内会否有所谓的“LPR降息”。

本周初，央行开展的1年期MLF操作利率保持不变。鉴于LPR挂钩MLF利率，不少市场人士相信，8月LPR不会变。也有部分市场人士认为，随着降准及压降存款成本的政策效果持续积累，即便MLF利率不变，也不能排除8月或后续LPR下降的可能性。国盛证券固收首席分析师杨业伟称，MLF利率与LPR变化并不完全一致，考虑到银行负债成本下降，8月LPR调降的可能性不能完全排除。

今年二季度货币政策报告提到，优化存款利率监管，保持银行负债端成本基本稳定，督促银行将政策红利传导至实体经济，推动实际贷款利率进一步降低。“如果银行负债成本确有降低，那么央行就会督促银行将政策红利传导至实体经济，未来LPR有调降可能性。”天风证券固收首席分析师孙彬彬说。

LPR并非央行政策利率，其下降有别于降息。8月以来，公开市场逆回购利率和MLF利率一如既往地走平，这两个央行政策利率都未变，8月降不降息已有定论。“在MLF利率不变情况下，LPR降不降实质是银行愿不愿‘让利’、主动压降LPR加点的问题。”一位业内人士如是说。

降息概率不大

分析人士表示，降息话题已重归公众视野，这在部分市场利率走势上有所体现，但目前实施条件未必成熟。

7月以来，1年期股份行同业存单利率一度低于同期限MLF利率30个基点以上，截至8月19日仍然低20个基点左右。“这说明市场利率隐含央行降息预期。”杨业伟称。

但对于短期内政策利率降息与否，机构看法比较一致。

“央行一再重申维护‘正常的货币政策空间’，当前宏观经济没有失控下滑风险，降息信号意义过重，概率不大。”华泰证券固收首席研究员张继强说。孙彬彬认为，降息取决于经济基本面，最重要的是就业，需观察后续就业情况。国泰君安固收首席分析师覃汉认为，降息政策信号较强，需有明显经济下行证据才能触发。当前同业存单利率隐含的降息预期可能过于超前、过于乐观。

华创证券首席宏观分析师张瑜认为，降息与否取决于经济回落和潜在增速的匹配度情况。中国证券报记者注意到，年初央行发布的一篇工作论文测算，“十四五”期间，我国潜在产出增速在5%至5.7%。（下转A02版）

中国证券报·中证网 路演预告
江西洪城环境股份有限公司
2021年度半年报
业绩说明会
时间：8月20日（星期五）15:00–16:00
网址：www.cs.com.cn

成都国光电气股份有限公司
首次公开发行股票
并在科创板上市
今日申购

中国电信股份有限公司
首次公开发行A股
今日在上交所隆重上市
股票简称：中国电信 股票代码：601728
发行价格：4.53元/股
发行数量：10,596,165,267股
（未考虑超额配售选择权）
11,955,555,267股
（若全额行使超额配售选择权）

上海谊众药业股份有限公司
首次公开发行2,645万股A股
并在科创板上市
股票简称：上海谊众 股票代码：688091

杭州博拓生物科技股份有限公司
首次公开发行2,666.6667万股A股
并在科创板上市
股票简称：博拓生物 股票代码：688767
初步询价日期：2021年8月25日
网上路演日期：2021年8月27日
网上、网下申购日期：2021年8月30日
网上、网下缴款日期：2021年9月1日
保荐机构（主承销商）：
投资者关系顾问：

中粮工程科技股份有限公司
首次公开发行10196.00万股A股
股票简称：中粮工科
股票代码：301058
发行方式：采用向网下投资者询价配售与向网上投资者定价发行相结合的方式，或中国证监会、深圳证券交易所认可的其他方式
初步询价日期：2021年8月25日 9:30-15:00
网上路演日期：2021年8月27日
网上、网下申购日期：2021年8月30日
网上、网下缴款日期：2021年9月1日
保荐机构（主承销商）：CICC中金公司
投资者关系顾问：中证一云

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 成都 沈阳 西安 福州 深圳 济南 杭州 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：殷 鹏 版式总监：毕莉雅
图片编辑：王 力 美 编：王 力