

2019年券商投资策略密集亮相 A股修复上涨第一目标位3000点

▶ 详见A3版

国资委密集调研 第四批混改试点悄然推进

专家表示,混改是一项系统性工程,涉及股权结构、内部治理、激励约束等多方面内容,需要联动推进、同步深化

■本报记者 杜雨萌

与去年相比,今年国务院国资委有关领导对于各地深化国有企业改革方面的调研,显得更为频繁。

《证券日报》记者梳理后发现,最近一个月时间,国资委有关领导先后赴江苏、广东、四川、湖南、深圳以及上海等地展开调研。除了提出要加强自主创新,以创新驱动发展外,“积极稳妥地发展混合所有制经济”更是成为调研过程中的高频词。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,国资委领导对各地有关国企改革方面的密集调研,应该主要出于两个方面的考虑:一是尽快推动总结前期改革所取得的经验,二是了解部分改革推进进度不如预期所面临的主要问题,从而为更好制定明年国企改革计划,确定重点任务做好铺垫。

事实上,随着国企改革不断深入,作为本轮国企改革重要突破口的混合所有制改革,不断取得新的进展。据国家发改委新闻发言人孟玮透露,在第三批共计31家混改试点企业中,发改委已批复8家央企企业试点方案,各地已批复15家地方国企试点

点方案,其余试点方案也在抓紧履行批复程序。

“总的来看,当前监管层对于混改的推动力度是比较大的。”昨日,国务院国资委研究中心副研究员周丽莎对《证券日报》记者表示,除了发改委积极推动前三批混改企业试点工作外,在国资委推出的国企改革“双百行动”中,混改更是此次综合性改革的重头戏。此外,国有资本投资、运营公司试点中的二级、三级公司也在进一步探索混合所有制改革。竞争类中央企业和地方国资委也都在结合各自的具体情况,推动内部子企业和所监管企业的混合所有制改革工作。

尤为关注的是,《证券日报》记者从一位权威知情人士处了解到,有企业反映,目前已经收到第四批混改试点的推进通知,而前三批混改试点企业已经在做改革绩效评价。对此,周丽莎提醒,混合所有制改革不仅仅要“混”,更重要的是“改”。混改是一项系统性工程,涉及股权结构、内部治理、激励约束等多方面内容,因此,需要联动推进、同步深化,而不能是为了“混”而“混”。因此,对于混改企业而言,除了明确目标外,还需明确混改的有利条件、改革方案设计的依据以及主要内容等。



“复兴号”动车组列车即将覆盖长三角所有高铁线

据上海铁路局介绍,2019年1月5日0时起,长三角铁路将实施新列车运行图。复兴号动车组列车开行也将进一步扩容,开行范围覆盖长三角所有高铁线,始发终到城市覆盖北京、上海、广州、杭州、南京、厦门、昆明、福州、合肥、长沙、宜兴、宁波、邵阳、六安、贵阳、南宁、丽水、义乌、衢州、芜湖、安庆、常州、无锡、千岛湖等。中新社记者 殷立勤 摄

两家外资控股券商有望近期获批

业内人士表示,传统业务培育期较长,客户黏性较高,外资券商的资本扩充难以对规模券商构成实质威胁

■本报记者 左永刚

随着金融领域新一轮对外开放进入实施阶段,外资控股券商获批节奏有望加快。继瑞银证券变更实际控制人升级为外资控股券商获批之后,近期,野村证券、摩根大通申请在中国设立外资控股券商有望获批。

4月底,证监会正式公布《外商投资证券公司管理办法》,明确允许外资控股合资证券公司。随后,多家外资机构积极申请,递交控股合资券商的申请,或申请新设外资控股的合资券商。

证监会近日依法核准UBS AG增持瑞银证券的股比至51%,核准瑞银证券有限责任公司变更实际控制人。这是《外商投资证券公司管理办法》发布实施后,证监会核准的首家外资控股证券公司。

随后瑞银集团宣布,中国证监会已批准该公司增持内地合资证券公司瑞银证券持股比例由24.99%增加至51%。瑞银集团将收购中国电资本控股有限公司以及中粮集团有限公司分别持有的12.01%和14%瑞银证券股权。

科创板“选秀”多地政府完成一轮摸排

本报记者 朱宝琛

最近一个多月来,科创板毫无疑问地成为市场最为关注的焦点之一。特别是诸如科创板企业的上市标准、推出的时间点等,更是成为各方热议的一个话题。

什么样的企业能上科创板,目前并没有权威的说法。不过,在业界看来,上交所高层最近一段时间的几次表述,值得关注。

上交所副总经理刘绍统表示,支持拥有核心技术、市场认可度比较高、属于高新技术产业或者战略新兴产业,并且达到一定条件的科创板企业上市;上交所副总经理周波称,上交所将针对科创板企业的特点和需求,提高对企业盈利情况、协议控制和不同投票权架构的包容度,提升资本市场服务科创板企业的能力。

同时,上交所方面也在广泛向市场各方征求意见。比如,本月初,上交所召集会员单位理事、监事召开座谈会,与会的11家会员单位主要负责人围绕科创板发行上市标准、发行承销方案、交易制度、持续监管,以及注册制

瑞银集团首席执行官安思杰近日表示,“拓展中国业务是我们的战略重点。中国金融市场的进一步开放对瑞银在中国的业绩来说,是一个重大的机遇,包括旗下财富管理、投资银行以及资产管理三大业务。自1989年正式在中国内地市场开展业务,瑞银一直以来都是外商投资中国的领跑者。控股瑞银证券印证了我们对中国市场的长期承诺,我们将继续寻求更多业务机会。”

《证券日报》记者了解到,下一步,证监会将继续坚定落实我国对外开放的总体部署,积极推进资本市场对外开放进程,扎扎实实做好每一项对外开放的具体工作,继续依法、合规、高效地做好合资证券公司设立或变更实际控制人审核工作。

5月8日,野村证券向中国证监会提交了设立外商投资证券公司的申请材料,野村证券拟持股51%。9月28日,野村证券上述申请获得证监会一次书面反馈。

5月10日,摩根大通向中国证监会递交申请,欲建立一家持股比例为51%的证券公司,并计划在数年内,在监管允许的条件下将持股比例增加到100%。10月12日,摩根大通申请设立外商投资证券公司的申请材料获证监会受理。11月12日摩根大通已经获得证监会反馈。

截至12月9日,摩根大通与野村证券均已获得证监会反馈意见,预计两家设立外资控股券商有望于近期获批。

川财证券研究所所长陈雳在《证券日报》记者采访时表示,对国内券商而言,外资券商在综合服务水平上占有优势,其资本力量的引入能够促进行业的良性竞争,结合目前外资券商的综合实力情况,资本开放可能对其规模相近的中小券商造成一定冲击,但对于规模券商的影响有限,尤其考虑到券商传统业务的培育期较长、客户黏性较高,外资券商的资本扩充难以对规模券商构成实质威胁。

“结合当前业绩分化、强者恒强的行业趋势,外资开放必然会加速这一分化态势,即规模券商继续提高主动管理能力,而规模相对较小的券商则感受到来自内资和外资的夹击。”陈雳分析称。

招商证券投行部总经理谢继军认为,科创板明确要试点注册制,对于一些想要上市的企业而言,是一件非常受鼓舞的事情。企业应该要积极主动拥抱科创板。

国中创投首席合伙人兼CEO施安平表示,推出一个新的板块,是为了弥补资本市场的一个短板,而不是重叠。

他同时称,科创板不仅仅是几个专家和券商去做一些建议,希望能把投资人对企业的理解、对创业的理解、对上市标准的理解,反映给有关部门。

同创伟业创始合伙人兼董事长郑伟鹤认为,科创板是中国创业投资与国际股权投资业逐渐接轨的重要标志。他预测,按照此前创业板启动时的效率,科创板或许在明年中期能够推出。

管允许的条件下将持股比例增加到100%。10月12日,摩根大通申请设立外商投资证券公司的申请材料获证监会受理。11月12日摩根大通已经获得证监会反馈。

截至12月9日,摩根大通与野村证券均已获得证监会反馈意见,预计两家设立外资控股券商有望于近期获批。

川财证券研究所所长陈雳在《证券日报》记者采访时表示,对国内券商而言,外资券商在综合服务水平上占有优势,其资本力量的引入能够促进行业的良性竞争,结合目前外资券商的综合实力情况,资本开放可能对其规模相近的中小券商造成一定冲击,但对于规模券商的影响有限,尤其考虑到券商传统业务的培育期较长、客户黏性较高,外资券商的资本扩充难以对规模券商构成实质威胁。

“结合当前业绩分化、强者恒强的行业趋势,外资开放必然会加速这一分化态势,即规模券商继续提高主动管理能力,而规模相对较小的券商则感受到来自内资和外资的夹击。”陈雳分析称。

招商证券投行部总经理谢继军认为,科创板明确要试点注册制,对于一些想要上市的企业而言,是一件非常受鼓舞的事情。企业应该要积极主动拥抱科创板。

国中创投首席合伙人兼CEO施安平表示,推出一个新的板块,是为了弥补资本市场的一个短板,而不是重叠。

他同时称,科创板不仅仅是几个专家和券商去做一些建议,希望能把投资人对企业的理解、对创业的理解、对上市标准的理解,反映给有关部门。

同创伟业创始合伙人兼董事长郑伟鹤认为,科创板是中国创业投资与国际股权投资业逐渐接轨的重要标志。他预测,按照此前创业板启动时的效率,科创板或许在明年中期能够推出。

华林证券CLS 华林证券股份有限公司
首次公开发行股份
27,000万股
股票代码: 002945
发行方式: 本次发行采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。
定价日期: 2018年12月12日
网上路演日期: 2018年12月17日
申购日期: 2018年12月18日
缴款日期: 2018年12月20日
保荐机构(主承销商): CMS 招商证券
《招股意向书》摘要及《初步询价及推介公告》见今日《证券日报》
《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》

今日导读

化解股票质押风险体系机制初步建立

目前,金融管理部门协调指导、地方推动、市场各方响应的化解股票质押风险体系机制初步建立,二级市场急跌风险得到控制,为下一步纾困工作创造了时间窗口。

A2版

P2P爆雷波及个别保险公司 仍有多家平台宣称“保险兜底”

近期,有保险公司因P2P爆雷,出现数十亿元大额赔付的消息,再次引发市场关注,也让一大批此前参与该业务的保险公司绷紧了神经。

B1版

十大区域龙头企业价值发现

现代经济的快速发展与资本市场密不可分,上市公司的数量与质量已成为区域经济实力的代表,龙头企业更是带动区域经济增长和产业升级的主引擎。

C1版

中法高级别经济财金对话达成68项成果

■本报记者 包兴安

近日,第六次中法高级别经济财金对话召开。本次对话中,双方围绕“构建紧密持久的中法全面经济战略伙伴关系”主题,就宏观经济形势和全球治理、经贸投资合作、农业、先进制造业、大项目合作与互联互通、金融合作等议题进行了交流,达成68项互利共赢成果。

在金融合作方面,财政部公布的《第六次中法高级别经济财金对话联合情况说明》显示,中方关于大幅放宽证券期货服务业市场准入,允许外资控股合资证券公司、基金管理公司和期货公司的政策法规已落地实施。法方欢迎中方的开放表态,期待中国未来进一步放宽和取消合资证券公司的外资持股比例限制,以便法国金融机构利用此开放政策扩大其在华业务。中方欢迎符合条件的法国金融机构在中国开展业务。法方欢迎符合条件的中国金融机构赴法开展业务。

《情况说明》显示,双方鼓励中法各类发行主体在中国在岸市场和法国离岸市场发行人民币计价债券。双方鼓励中国金融机构和企业利用巴黎金融中心在欧元区的领先地位,发行包括欧元债在内的全方位融资工具。双方都认为,使中国债券市场的投资者群体更加多元化很重要。法方欢迎中方决定授予一家合格法资银行主承销商资格。中国银行间市场交易商协会(NAFMI)将开展新一轮关于承销资格的市场化评估。在承销资格方面,中方将根据相关程序和标准,在评估过程中积极考虑法国银行的申请。双方就此保持沟通。

双方认识到法国机构投资者是最大的合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)机制参与者之一,并同意继续合作促进法国投资者充分利用QFII、RQFII以及其他制度安排。中国欢迎法国投资者通过QFII、RQFII和股票互联互通等渠道在中国在岸资本市场投资。法国欢迎中国推进相关改革以改善QDII配额/RQDII制度,并欢迎符合条件的中国机构利用这些安排投资于法国相关金融工具。

今日视点

A股的地量 何时淬炼成地火?

■阎岳

上周五,沪市成交量仅为977.28亿元,时隔两个多月后沪市成交量再度回落至1000亿元以下,这是今年的第五次。目前大家都在算A股市场的增量资金有多么巨大,但现实却显示出它目前还不是个“有钱人”也许,等到A股市场的增量资金有了进场的意愿时,此时的地量就淬炼成了未来的“地火”。

从今年前四次沪市成交量跌破千亿元之后的表现看,有3次立即实现了上涨。其中以9月17日为最,当日沪市成交量仅为870亿元,但在之后的4个交易日里,沪指累计上涨幅度接近6%。机构也认为,从市场估值、换手率、破净率等指标来看,现在的A股与之前的4轮短暂行情的底部区域大体相当。这预示着本周的市场运行也许会擦出一点火花。

从上面的分析来看,显然,A股的地量肯定在积蓄着力量。正如鲁迅所说的那样,地火在地下运行,奔突。沪市的地量也曾给我们带来短暂的地火释放。当然,市场参与各方都希望这种地火的释放能够更持久一些。地量淬炼成持续的地火需要能量的汇聚。在增量资金层面,国内各方面的长线资金进入A股市场的渠道已经畅通,社保基金、养老基金、企业年金、职业年金、公募基金等的可投资规模节节攀升,银行理财、保险资管等资金在经过治理整顿之后,将以更稳健的姿态进入A股。至于私募基金、个人投资者的资金以及游资也是对A股市场虎视眈眈,一有风吹草动马上就可以从候场资金转变为增量资金。

从境外来说,QFII、RQFII的资金规模也在稳步增长,并且是不声不响的搞投资,以QFII为例,今年10月底国家外汇管理局的审批额度为1002.56亿美元,到11月底增加至1005.56亿美元。

本版主编:闫立良 责编:沈明美 编:曾梦 制:王敬涛 电话:010-82031731