

银行理财向子公司“迁移”调查:存量处置有难度

▶▶▶ 详见B1版

国务院国资委副主任翁杰明在国企改革“双百行动”现场推进会上表示

支持“双百企业”探索骨干员工跟投等激励方式

■本报记者 杜雨萌

国企改革“双百行动”自2018年8月份启动以来,就肩负着推动国企改革“1+N”政策体系在基层国有企业落地落实的重任。实施两年多,一系列重大进展以及一大批经验成效无疑是其交上的亮眼“成绩单”。

10月27日,国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国务院国资委副主任翁杰明在国企改革“双百行动”现场推进会上表示,未来,各中央企业和各地国资委要在国企改革三年行动中,纵深推进“双百行动”综合改革,率先完成重点任务,更好发挥引领示范带动作用。国务院国有企业改革领导小组办公室也将持续开展专项或综合评估,根据评估结果动态调整“双百企业”名单。

肩负“改革尖兵”重任

《证券日报》记者从国企改革“双百行动”现场推进会上了解到,在400余户“双百企业”中,八成以上“双百企业”建立了董事会,实现外部董事占多数,董事会职权进一步落实;半数以上“双百企业”有序实施了混合所有制改革,有些已经成功上市;近200户“双百企业”在本级开展

了经理层任期制和契约化管理,或者推行了职业经理人制度,覆盖面远高于其他国有企业;100余户“双百企业”开展了股权、分红权等不同方式的中长期激励。

“截至目前,‘双百企业’全员劳动生产率超出中央企业平均水平50.7%,近三年复合增长率达9.9%。”翁杰明表示,可以说,大部分“双百企业”已经释放出改革的红利,尝到了改革的甜头。

以首批10家央企员工持股改革试点企业、也是首家在科创板上市的中国电研(中国电器科学研究院股份有限公司)为例,作为“双百企业”国机集团的下属企业,从其近年来的改革成效来看,在激发创新创业活力的基础上,中国电研实现了快速增长。中国电研党委书记、董事长章晓斌对《证券日报》记者介绍称,2019年,中国电研实现营业收入27.5亿元,较改革前的2016年增长74%,利润总额2.77亿元,同口径同比增长298%,员工人均薪酬增长45%。可以说,通过实施混合所有制改革及员工持股改革,中国电研人才激励与约束成效凸显,内生活力与发展动力得到了显著激发,内部体制机制改革全面推进。(下转A3版)



海南离岛免税新政实施以来免税购物额达108.5亿元

记者从海口海关获悉,自2020年7月1日离岛免税新政实施以来至10月19日,海关共监管离岛免税购物金额达108.5亿元,件数1162.8万件,购物旅客143.9万人次,同比分别增长218.2%、142%、58.5%。新华社记者 张丽芸 摄

三季度规模以上工业增加值同比增5.8% 呈逐季回升态势

■本报记者 苏诗钰

10月27日,国家统计局发布的工业经济效益月度报告显示,1月份至9月份,规模以上工业企业实现利润43665.0亿元,同比下降2.4%,降幅比1月份至8月份收窄2.0个百分点。其中,三季度利润增长15.9%,增速比二季度加快11.1个百分点。国家统计局工业司高级统计师朱虹对此表示,今年以来,面对新冠肺炎疫情巨大冲击和复杂严峻的国内外环境,各地区各部门扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务,统筹推进疫情防控和经济社会发展工作取得明显成效,生产需求逐步恢复,产业循环持续改善,工业企业利润稳步回升。

从数据来看,生产销售快速恢复,利润逐季好转。受益于疫情防控和经济社会发展统筹推进,工业企业生产销售迅速恢复、稳健增长,供需关系持续改善。三季度,规模以上工业增加值同比增长5.8%,营业收入增长4.8%,均呈逐季回升态势。在收入稳步回升的带动下,工业企业利润增速由一季度下降36.7%,到二季度增长4.8%,再到三季度加快回升至15.9%。

呈现“由降转升、增长加快”的走势。

利润增长的行业增多,重点行业拉动明显。三季度,在41个工业大类行业中,有31个行业利润同比增加,比二季度增加6个;其中24个行业利润增速超过两位数。企业亏损额大幅下降,亏损面缩小。三季度,规模以上工业亏损企业亏损额同比下降21.4%,二季度为增长13.1%。9月末,企业亏损面比6月末下降3.9个百分点。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,经济回升拉动企业盈利高增。年内企业盈利呈现“由降转升、增长加快”的走势。上半年盈利回升主要依托一系列降成本政策呵护带动。二季度起经济逐步回暖,出口、地产投资等经济数据逐步接近疫情前水平,PPI在5月份触底后回升,企业营收利润率也从5月份起加速修复,经济增长对企业盈利的拉动作用开始逐步成为主导因素,特别是国内大循环巩固供应链优势,提升经济景气度,国内国际双循环促使出口持续超预期,对企业盈利的拉动不断显现。

从主要工业板块利润来看,均保持两位数增长。三季度,装备制造业

利润同比增长22.5%,拉动规模以上工业企业利润增长7.8个百分点。

中信证券固定收益首席分析师明明对《证券日报》记者表示,原材料制造业利润增长由负转正,石油加工、钢铁、有色等行业利润由二季度的两位数下降转为三季度30%以上的增长。钢铁和有色行业利润的回暖在很大程度上源于价格的同比提升。

9月份,规模以上工业企业利润同比增长10.1%,仍保持两位数增长,增速比8月份回落9.0个百分点,主要受到三方面因素影响。朱虹表示,一是工业品价格变动挤压盈利空间。9月份工业品出厂价格和购进价格变动对利润增长的拉动作用比8月份明显减弱。二是费用增加及同期基数较高等因素影响,9月份利润增速有所回落。

朱虹表示,下一阶段,要按照推动高质量发展、构建新发展格局要求,进一步激发市场主体活力,着力解决企业生产经营困难,推动工业经济持续稳定向好发展。

今日视点

蚂蚁集团IPO“自带流量” 折射A股投融资生态韧性

■张 歆

凭借“自带流量”的高比例战略配售,蚂蚁集团在成为科创板市场“大象级”企业的同时,一定程度上降低了市场对于流动性的担忧。

笔者认为,蚂蚁集团的IPO创下科创板战略配售比例新高,且锁定期长于监管要求,虽为公司的个案选择,却在更深层面折射出A股市场投融资生态的韧性和包容性。

首先,A股市场的投融资生态正在不断重构、优化的“动态平衡”,好的公司和适配的资金能够互相成就、共同成长。

考验A股市场投融资的韧性,有两个指标必不可少,其一是融资端优质上市公司储备的丰富性;其二是投资端流动性对于新股发行的承受力。

在部分市场人士的担忧中,类似蚂蚁集团等“大象级”企业的新股发行会挤占流动性。笔者认为,如果按照切蛋糕的方式来理解流动性的分布,这种担忧是有道理的;但事实上,流动性是A股市场的源头活水,并不是一成不变的,其核心是流动,而流动正意味着变量。

今年以来,融资端新股发行十分热闹,年内募集资金总额不仅同比大幅增长,甚至创下近10年来新高。同时,投资端交投也十分活跃,日成交额破万亿元的交易日共49个,且年内近半数交易日的日成交额超过了8000亿元。

笔者认为,上市公司资源和资金流动性的“双充沛”,表明了A股市场投融资生态的韧性。去年以来,资本市场持续加强基础制度建设,推动以信息披露为核心的股票发行注册制改革,提高上市公司质量,强化投资者保护,市场的生态进一步改善。折射于投资端,是一二级市场网上申购中签需要“万里挑一”,是二级市场A股市场投资者超过1.7亿户。可以说,资本市场是在改革中重构并夯实了发展信心。

其次,透视蚂蚁集团A股战略配售涉及的机构类型、资金体量来分析,A股市场潜在中长期投资者分布广泛,增量资金充足。

参与本次蚂蚁集团的A股战略配售的战略投资者共29家。笔者注意到,蚂蚁集团遴选战略投资者共有

四个维度:保荐机构相关子公司;与发行人经营业务具有战略合作关系或长期合作愿景的大型企业或其下属企业;具有长期投资意愿的大型保险公司或其下属企业、国家级大型投资基金或其下属企业;主要投资策略包括投资战略配售股票,且以封闭方式运作的公募基金。具体来看,内外资大型机构(或下属公司)、央企、民企均有代表上榜。

事实上,除了上述四方面“关联”资金,A股市场增量资金依旧维度丰富。仅就较大的数据来看,逾百万亿元的资管规模已经证明了内资的潜力。其中,银行理财子公司更是与资本市场最具“适配性”的增量资金之一。此外,配置比例有较大幅提升的保险资金、养老金等增量资金也都是千亿元量级起步。外溢方面,随着我国资本市场深化对外开放,进一步创造长期资金“进得来、留得住”的环境,其增配A股也有望常态化。

第三,借助战略配售机制,优质公司IPO,有能力将融资转变成向二级市场“补血”。

在IPO的战略配售环节,增量资金虽然通常是特定上市公司而来,但伴随着公司挂牌,这些资金不可避免的融入A股市场中,至少在锁定期内必然融入,实现了对于A股市场流动性的阶段性注入。

而且,即使锁定期解除,这些资金中的一部分也将继续留在一级市场或二级市场。例如,以参与战略配售为主要策略的资金可能返回一级市场继续“履职”;而实现了财富获得的其他机构资金,一方面可能选择继续持有并分享公司成长,另一方面,也可能在二级市场中完成“换仓”,真正成为A股市场流动性的一份子。当然,这一切的前提,是A股市场能够为投资者提供更优质的上市公司、更良好的投资生态。

笔者认为,蚂蚁集团“自带流量”的战略配售,不仅体现了市场规则、主体、中介机构的发行智慧,更是对A股市场投融资生态的一次“摸底”,未来,这样的考验也将越来越多。对于A股市场而言,只有在深化改革中持续自我优化、提升质量,才能够保持韧性,持续满足实体经济对资本市场的发展诉求。

1376份基金三季度报透露持仓新动向 公募基金仍偏爱“喝酒吃药”

■本报记者 王思文

自10月份下旬起,公募基金开始陆续进入三季度披露期。在持续震荡的市场环境下,公募基金抱团持有的板块和个股成为市场各方关注的焦点。截至10月27日记者发稿,已有1376只基金披露了三季度报告,众多权益基金前十大重仓股名单也随之出炉。据此,可以初步窥见公募基金在三季度期间的持仓动向。

总体来看,公募基金三季度持仓动向,基金持有总量在所有个股中暂列榜首。贵州茅台此前已经连续4个季度成为最受基金青睐的重仓股。值得一提的是,在股市震荡波动和部分白马股下跌的背景下,贵州茅台却持续获得了公募基金的重仓持有。《证券日报》记者注意到,有62只基金在三季度期间新进了贵州茅台,其中包括首次披露季报的次新基金,中银顺兴回报一年持有混合、平安研究睿选混合等基金的新进动作较大;有154只基

金在三季度期间对该股有所增持,其中招商中证白酒指数分级、华夏上证50ETF等基金增持较多。

回顾以往几个季度基金重仓股的冠军争夺战,贵州茅台和中国平安之间的角逐最为激烈,不过从目前来看,三季度的基金重仓股冠军或在贵州茅台和五粮液之间争夺。

据目前基金披露的三季度报数据显示,三季度末,有406只基金持有五粮液,试图撼动贵州茅台“领头羊”的位置,更有92只基金在三季度期间新进了五粮液,126只基金在三季度期间对该股有所增持。

总体来看,据《证券日报》记者梳理统计,目前公募基金三季度最青睐的前十大重仓股暂时分别是贵州茅台、五粮液、立讯精密、中国平安、美的集团、宁德时代、招商银行、隆基股份、恒瑞医药和中国中免,分别被464只、406只、384只、313只、295只、293只、240只、234只、216只、193只。

与2020年二季度末公募基金的重仓股相比,三季度生物医药、电子等板块仍是众多基金扎堆持有的行业。

据《证券日报》记者统计,整个医药生物板块中,已有156只个股被基金重仓持有,除一直被公募基金抱团持有的恒瑞医药、长春高新、迈瑞医疗、药明康德以外,智飞生物、爱尔眼科、康泰生物、通策医疗等个股均在三季度被多家公募基金继续增持。

此外,今年三季度期间,电子、化工、机械设备、计算机、电气设备等行业也被公募基金抱团持有,而公募基金对于市场此前一直关注的大金融股、房地产、家用电器等板块的整体布局并不高,形成明显的分化持仓趋势。

东方财富Choice资讯数据显示,今年前三季度生物医药板块涨幅高达55.04%,第三季度的涨幅也达18.28%,远远跑赢大盘。

展望四季度医药板块的投资机会,金鹰医疗健康产业股票基金经理韩广哲预计:“四季度将有多款新冠肺炎生物疫苗面世,同时,A股市场医药行业公司经过短期调整后,部分消化了高估值压力,我们将坚持自下而上对重点医药公司进行跟踪,创造良好回报。”

金富科技股份有限公司
JinFu Technology Co., Ltd.

首次公开发行A股 今日网上申购

股票简称:金富科技 股票代码:003018
申购价格:8.93元/股
单一证券账户最高申购数量:26,000股
网上申购时间:2020年10月28日 (9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2020年10月27日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

HAOSEN
大连豪森装备制造股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称:豪森申购 申购代码:787529
申购价格:20.20元/股
网上初始发行数量:912万股
网上单一证券账户最高申购数量:9,000股
网上申购时间:2020年10月28日 (T日)
保荐机构(主承销商): 海通证券股份有限公司
《发行公告》、《投资风险特别公告》详见10月27日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

今日导读

“股权代持”陷阱多 A股市场投资者要“擦亮眼睛” A2版

深交所启动 信用保护凭证试点 A3版

更多精彩报道,请见——

证券日报新媒体



本版主编:沈明 责编:孙华 美编:曾梦 制作:闫亮 电话:010-83251808