



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 48 版
B 叠 / 信息披露 1016 版
本期 1064 版 总第 6999 期
2017 年 8 月 29 日 星期二



中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzsqs
金牛理财网微信号
jinnulicai



中国证券报微信号
xhszsb



中证公告快递
App

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

3300点上方非坦途 金融与周期股:持续性是关注焦点

强者能否恒强、金融股和周期股的持续性如何成为关注焦点。券商认为,尽管大涨之后难免震荡分化,但近两个月仍是A股做多窗口。从绩优低估值和政策主题主线来看,两者的结合点是更好的布局标的选择区。

A08



美元不再“美” 人民币有点强

市场人士指出,今年以来,人民币对美元升值很大程度上归因于美元持续走弱,反映了全球经济同步复苏尤其是非美经济体较美国更为强劲的复苏。未来美元反弹仍存在较大阻力,叠加中国经济稳中向好,人民币对美元汇率将保持稳定甚至继续小幅走高。

A09

国电神华合并为国家能源投资集团

中国最大发电集团将出炉 央企总数降至98家

□本报记者 刘丽斌

国资委网站28日消息,经报国务院批准,中国国电集团公司与神华集团有限责任公司合并重组为国家能源投资集团有限责任公司。至此,央企总数降至98家。业内人士表示,合并后新公司的总资产将超过1.8万亿元,发电装机容量将达到2.26亿千瓦,成为目前中国最大的发电集团。

煤电推进重组整合

中国国电集团公司是2002年成立的以发电为主的综合性电力集团,主要从事电力的开发、投资、建设、经营和管理,组织电力(热力)生产和销售;从事煤炭、发电设施、新能源、交通、高新技术、环保产业、技术服务、信息咨询等电力业务相关的投资、建设、经营和管理;从事国内外投融资业务,自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务。国电集团旗下拥有7家上市公司,分别是国电电力、长源电力、平庄能源、英力特、龙源技术、国电科环和龙源电力。神华集团有限责任公司是1995年经

国务院批准设立的国有独资公司,属中央直管国有重要骨干企业,是以煤为基础,集电力、铁路、港口、航运、煤制油与煤化工为一体,产运销一条龙经营的特大型能源企业,是目前我国规模最大、现代化程度最高的煤炭企业和世界上最大的煤炭供应商。公司主要经营国务院授权范围内的国有资产,开发煤炭等资源性产品,进行电力、热力、港口、铁路、航运、煤制油、煤化工等行业领域的投资、管理;规划、组织、协调、管理神华集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动。总部设在北京。由神华集团独家发起成立的中国神华能源股份有限公司分别在香港、上海上市。神华与国电集团今年分别位居美国《财富》杂志世界500强企业第276位和第397位。

8月2日,在第十一届中国新能源国际高峰论坛低碳减排论坛上,国电集团安全生产处处长关维竹公开表示,国电集团和神华集团的合并方案已上报国务院,新集团名称暂定为国家能源投资集团。

煤电是今年我国去产能的新领域。国家发改委等16个部门日前联合发布的《关于推进供给侧结构性改革 防范化解

煤电产能过剩风险的意见》提出,积极推进重组整合,鼓励和推动大型发电集团实施重组整合,鼓励煤炭、电力等产业链上下游企业发挥产业链协同效应,加强煤炭、电力企业中长期合作,稳定煤炭市场价格;支持优势企业和主业企业通过资产重组、股权合作、资产置换、无偿划转等方式,整合煤电资源。

下半年重组大戏可期

下半年以来,央企重组明显提速。6月底,经报国务院批准,中国恒天集团有限公司整体并入中国机械工业集团公司,成为其全资子公司。中国恒天集团有限公司不再作为国资委直接监管企业。8月21日,国务院国资委宣布,经报国务院批准,中国轻工集团公司、中国工艺(集团)公司整体并入中国保利集团公司,成为中国保利集团的全资子公司。中国轻工集团公司与中国工艺(集团)公司不再作为国资委直接监管企业。按照国资委的计划,今年央企数量将减至百家以内。

中国企业研究院执行院长李锦表示,下半年重组的大戏在后头,可能会一台接着一台。此轮电力企业重组是解决同质化

竞争、化解过剩产能的必由之路。现在从事电力生产的“五大四小”都是国有企业。“五大四小”指的是包括华能、大唐、华电、国电、国家电投在内的五大发电集团,以及国投电力、国华电力、华润电力、中广核等四家规模稍小的发电企业。九家同质化企业参与同质化竞争显然是不合适的,电力行业重组势在必行。神华与国电、国家电投与华能分别整合重组后,可能会在集团内部进行业务优化,让相对落后的产能适时退出,从而在一定程度上减少重复投资,化解煤炭、电力等行业产能过剩的压力。

方正证券首席经济学家任泽平分析,央企重组有望加速。国资委此前表示,将加快央企重组,国资委正在着手拟定关于国有资本投资运营公司试点配套文件,将把所有央企按照产业集团(公司)、投资公司、运营公司三类划分,文件将于年内出台。所有央企都将纳入分类,进行改组或兼并重组,未来央企规模可能缩减至80多家,兼并重组空间还很大。央企兼并重组符合当前去产能政策,有助于产能过剩的行业的供给出清,提高经营效率,改善资产负债表。(相关报道见A07版)

中国-拉美投资商机论坛热议拉美机遇

□本报记者 张枕河

“2017中国-拉美投资商机论坛”28日在北京举行。此次论坛由全球性的律师事务所欧华律师事务所(DLA Piper)携手其战略合作伙伴科恩集团(The Cohen Group)以及中国财富传媒集团共同主办。

此次论坛云集来自五十多家公司和机构的百余位商界、法律领域的重要领军人物,共同探讨中国投资者在拉美地区的商机。与会嘉宾分享了来自拉美地区的政府投资机构和欧华驻巴西、智利、哥伦比亚、墨西哥、秘鲁和波多黎各等国专家带来的最新商务和法律信息,分享了各国企业投资拉美的经验、挑战以及一些成功案例。

欧华大中国区合伙人兼全球董事成员董铁英表示,此次论坛为与会嘉宾提供了与拉美政府投资机构代表和欧华经验丰富的律师团队进行面对面交流的机会。与会各方就当前中国投资者赴拉美地区投资所面临的商业、投资和法律环境进行了充分的经验分享,并就各方具体关心的问题进行了深入的交流和探讨,彼此加深了解。

延伸阅读

拉美投资前景佳 中企机会遍及多行业

A04



摄影 李林

50亿专向国企混改子基金成立

重点围绕混改、并购重组等进行投资

□本报记者 刘丽斌

北京国调混改投资基金签约仪式28日在北京产权交易所举行。作为中国国有企业结构调整基金发起的首只市场化专向国企混改子基金,北京国调混改投资基金由国调基金、工商银行北京市分行、国富资本共同设立,基金首期规模50亿元。该基金将重点围绕央企及地方国企的混合所有制改革、并购重组等进行投资,以资本力量助推混改国企的结构调整和转型升级。

做积极财务投资人

基金将通过搭建国企混改“产、融、研、投”专业化平台,积极探索混改创新机制,改变过去混改简单的“改制合并、

分拆转让”模式,提高国企混改的项目及资金来源广泛度,降低社会资本进入优质项目的门槛,助力社会资本参股混改项目的公司治理结构优化和激励机制改善,畅通项目退出渠道,全面助力央企及地方国有控股上市公司及非上市公司的“二次混改”,进一步提升国有资本经营效率、增值水平和并购整合能力。

该基金将重点支持新兴及转型产业中处于领先地位并拥有技术创新能力、具备员工持股或试点条件、控股股东支持混改并有明确退出渠道的央企及地方国有控股上市公司(或未上市企业)混改项目。目标是让混改企业“心情舒畅地做强做优”、“义不容辞地保值增值”、“光明正大分享成果”。基金将遵循资源整合、开放规范和市场化运作的原则运营,在规模上充分考虑对符合条件的混改企

业的支持力度,在管理上既突出投资人的产业协同作用,又尊重市场化团队的独立决策,在风险控制上兼容国企改革制度体系、产权交易规范性和市场化基金严格内控的要求。

国富资本董事长熊焰在签约仪式上表示,国企混改进入施工期需要专业化的基金。北京国调混改投资基金的投资标准为产业有发展、价值有空间、团队有持股、退出有安排。操作方式是:成为积极财务投资人,推动团队持股,与上级合作优化资产,并购优质资产,促进政策松绑。基金的主要功能是优化结构落实激励、理顺关系央地互动、释放活力、提高效益。

推动混改提速

国有重点大型企业监事会主席季晓南对中国证券报记者表示,混改是国企改革

的重头戏,现在进入了具体实施操作阶段。国调混改投资基金的应运而生对于国资委由“管企业”转为“管资本”具有积极意义。目前混改在理论、法律、操作等方面面临一些问题,国有基金参与是一个重要的解决问题的途径,有助于混改的加速,有利于解决大型国企“谁来持股”的问题。由于资金量很大,大型国企未来混改进程中,大型民企、大型国有基金参与或整体上市将是主要途径。

季晓南建议,加快混改试点和推广,适时调整混改的相应政策和规定,探索混改的多种有效实现形式,赋予地方和企业相应的混改权力。混改是要让各股东方、利益方都得到利益,关键要调动企业领导人的积极性,重点要解决好有效激励、必要授权、容错机制三个问题。

A02 财经要闻

游资爆炒次新股 击鼓传花谁接盘

上证指数近日站上3300点整数大关,一线游资全线出动,将火力对准次新股。28日,次新股板块上涨3.54%,超过60只股票涨停。分析人士指出,目前游资多青睐刚开板的次新股,一是估值相对较低,有继续炒作的空间;二是流通市值有限,一般在10亿元左右,游资操作起来游刃有余。不过,随着监管趋严,这种疯狂的炒作风潮难持久。

A05 基金/机构

明年起证券私募管理人面临“大考” 评价指标未包含业绩因素

中国证券投资基金业协会近日下发《私募证券投资基金管理人综合分类指标体系工作规则(征求意见稿)》,向各证券私募会员征求意见。该分类指标体系主要包括四大类12项,但未包含业绩因素。在征求行业意见后,《工作规则》计划在今年内发布并试运行,明年1月1日正式生效执行。

A06 重组面对面

收购天宜上佳被质疑“规避借壳” 新宏泰重组双方现场作出补充承诺

在28日举行的重大资产重组说明会上,新宏泰实际控制人赵汉新、赵敏海父子及交易对方吴佩芳及其一致行动人作出补充承诺:赵汉新、赵敏海父子承诺从2017年7月起,未来60个月内不进行任何减持;吴佩芳及其一致行动人不参与本次配套资金募集,且承诺自取得新宏泰股份之后60个月内不增持。

A07 公司新闻

北京等地试点集体建设用地建设租赁住房

国土资源部网站28日发布通知称,为增加租赁住房供应,缓解住房供需矛盾,构建租购并举的住房体系,建立健全房地产平稳健康发展长效机制,国土部与住建部近日共同印发《利用集体建设用地建设租赁住房试点方案》,确定第一批在北京、上海、沈阳、南京、杭州、合肥、厦门、郑州、武汉、广州、佛山、肇庆、成都13个城市开展利用集体建设用地建设租赁住房试点。

国内统一刊号:CN11-0207	地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮发代号:1-175 国外代号:D1228	邮编:100031 电子邮件:zsb@zsb.com.cn
各地邮局均可订阅	发行部电话:63070324
北京 上海 广州 武汉 海口 成都	传真:63070321
沈阳 西安 南京 长春 福州 长沙	本报监督电话:63072288
重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明	专用邮箱:yjcg@xinhua.cn
合肥 乌鲁木齐 南昌 石家庄 哈尔滨	责任编辑:李若愚 版式设计:毕莉雅
太原 无锡同时印刷	图片编辑:刘海洋 美编:马晓军