

证监会密集发声 勾勒资本改革图谱

又到岁末，资本市场也到了总结今年、展望明年的时点。近期，证监会领导班子频繁在数个公开场合亮相，证监会副主席李超，主席助理张慎峰、宣昌能相继公开发表主题演讲。值得关注的是，监管层的公开讲话中，不仅有对今年监管工作的总结，还透露了下一步工作的安排。市场则希望能够从这些蛛丝马迹中找寻到下一步改革的方向。而根据记者的梳理，证监会高层近几次公开亮相中，退市改革、中概股回归等方面的内容均有可以挖掘的增量信息。



行情预测

本周证券市场要闻前瞻

本周热点事件较为集中，国内外多项重要经济数据将发布。国内市场重点关注11月官方和财新PMI值的公布。整体来看，10月制造业增速略超前月，整体呈现平稳扩张的格局。外围市场重点关注欧佩克维也纳会议，决定是否将减产协议延迟到明年3月以后。目前各方对是否延长原油减产并未达成一致。

【重头戏】11月官方制造业和财新PMI将公布

中国将于11月30日公布11月官方制造业PMI，并于12月1日公布11月财新制造业PMI。

10月份，官方制造业PMI为51.6%，比上月回落0.8个百分点，达到今年均值水平。总体上看，10月制造业PMI放缓主要和十一长假等季节性因素影响、环保限产导致高污染高耗能行业经营活动持续放缓等有关。

10月财新制造业PMI为51，与9月持平，这一趋势与官方制造业PMI不同。整体来看，制造业增速略超前月，新增出口业务量也较9月有进一步小幅增长，整体呈现平稳扩张的格局。

【热点事件】本周9500亿元逆回购到期

本周五开始将进入12月。本周公开市场共有9500亿元逆回购到期，其中周一到周五分别到期1400亿、2500亿、2400亿、2800亿、400亿。无中期借贷便利或国库现金定存到期。

可以看到当前央行仍保持了货币政策稳健中性的态度，以保持流动性平稳。

消费品进口关税调整

我国将对部分消费品进口关税进行调整，自2017年12月1日开始实施。本次进一步降低消费品进口关税，范围涵盖食品、保健品、药品、日化用品、衣着鞋帽、家用设备、文化娱乐、日杂百货等各类消费品，共涉及187个8位税号，平均税率由17.3%降至7.7%。其中，“乳蛋白部分水解配方、乳蛋白深度水解配方、氨基酸配方、无乳糖配方特殊婴幼儿奶粉”的进口暂定税率从此前的20%降至零。相关行业或因进口关税调整出现投资机会。

2017WOTD全球软件开发技术峰会将举行

12月1日至2日，WOTD全球软件开发技术峰会将在深圳开幕。超过50位海内外人工智能技术领袖、创新开拓者围绕当前最热点的话题进行交流与探讨，分享架构设计、机器学习、移动开发、智能硬件等主题最佳技术实践。

相关个股：中新赛克、高鸿股份、博彦科技、石基信息等。

【解禁信息】本周限售股解禁市值274亿

数据显示，本周(11月27日-12月1日)共有33家公司限售股陆续解禁，合计解禁量23.33亿股，按11月24日收盘价计算，解禁市值为273.60亿元，较本周解禁市值474.81亿元下降42.38%。

【本周新股】金奥博等4股本周申购

根据新股申购时间的安排，本周共有4只新股申购。分别为金奥博、科创新源(周三，11月29日)、深南电路、春秋电子(周四，11月30日)。其中春秋电子(603890)的发行价最高，为每股预估23.72元，金奥博(002917)的发行价最低，为每股预估11.64元。

【全球市场】欧佩克维也纳会议将召开

11月30日，欧佩克(OPEC)会议将在维也纳召开，决定是否将减产协议延迟到明年3月份以后。相关人士分析认为，OPEC与其他产油国减产以消除石油市场上的供应过剩，这提振油价从去年的不到每桶30美元上涨至目前的每桶60美元以上。预计明年布伦特原油平均价格为62美元，到年底将接近68美元，今年第四季将在60美元。

■ 杨晓春

推动退市改革

11月22日证监会主席助理张慎峰在出席某论坛时特别表示：“证监会下一步要提高上市公司质量，推进退市制度改革，健全优胜劣汰的市场机制。”

根据了解，目前证监会已行动起来，第一步就是强化对上市公司年末突击进行利润调节行为的监管力度。每逢年末，一些上市公司便会突击进行重大交易或会计处理调整，借以扭亏摘帽、规避连续亏损戴帽、暂停上市以至退市。今年的年报期，证监会将重点关注这一现象。具体而言，交易所将聚焦上市公司年末突击进行利润调节行为，加大“刨根问底”式问询力度。派出机构将视情况开展现场检查，发现违法违规情况，依规采取行政监管措施，达到立案标准的，坚决启动立案稽查程序。

与此同时，交易所还正在研究完善退市财务类指标，优化退市制度，促进上市公司聚焦主业。上交所总经理黄红元此前强调过，任何一家公司只要触及退市条件和标准，上证所坚定不移让其退市。

严控保壳和明确退市指标两项工作的持续推进也意味着明年年报窗口期前后，退市制度的执行或将得以改善。

细化中概股回归

与以往证监会高层公开讲话的内容相比，退市制度是老调新弹，但几次亮相中有关中概股回归的内容则是增量信息。李超日前在出席某论坛时透露，要推动完善红筹股回归的政策。无独有偶，上周张慎峰也指出，要完善A股并购境外中资企业政策。

这同近期中概股政策面变化有一定关系，360借壳江南嘉捷的案例被认为是证监会重新打开了关闭一年多的中概股回归通道。

但回归通道并非全盘打开，监管层仍有顾虑，在回应360借壳一事时，证监会提出三项基本条件，即“符合国家产业发展方向”、“掌握核心技术”以及“具有一定规模”。

证监会希望A股市场进出有序，同样也希望企业出海和回归能够有一定的秩序。因此，其接下来也或将进一步完善企业境外上市制度。近期证监会高层公开讲话的内容中对此也有提及。据张慎峰透露，证监会将推进境外上市制度改革。李超则指出要推进境外上市备案制度改革。

■ 21世纪经济报道

市场观察

反弹兑现暴跌增持“聪明资金”成功逆操作

上周，A股经历了一次大考验，虽然周一到周三在上证50等权重蓝筹的全力拉动下，指数三连阳，但周四权重、题材泥沙俱下，沪指创下年内最大单日跌幅。

不过考察沪股通、深股通这些港资北上的情况发现，其成功地进行了逆向操作。分析人士表示，一直以来，有“聪明资金”之称的北上资金对市场走势有较为精准的判断，且多次精准抄底，在此次市场大幅调整时积极进场，显示出其对当前A股市场投资机会的看好。

沪深港通每日额度统计显示，沪股通在11月17

日就大幅净卖出，当天的额度是-23.38亿元；11月20日，其继续大幅净卖出，使用额度为-15.03亿元；11月21日，小幅净卖出，使用额度-4.35亿元；11月22日，小幅净买入，使用额度3.68亿元；11月23日大跌当日，大幅净买入，使用额度20.99亿元，是10月11日以来最大单日买入额。

从沪深港通每日交易前十大活跃个股交易明细中发现，北上资金对于投资的部分连续大涨之后的权重蓝筹股，上周一至周三市场反弹中已经在持续减仓，而在上周四市场大跌中转而净买入，显示了其择时的准确性。

■ 杨晓春

个股要闻



“史上最赚钱新股”恒林股份4天开板还跌停!

恐怕没有多少人想到，之前号称“史上最赚钱新股”的恒林股份，上市第四个交易日，便以跌停终结了首秀，最终报收89.2元。以收盘价计算，比较恒林股份56.88元的发行价，总计涨幅56.82%。

作为今年沪市第一高价新股，恒林股份发行价高达56.88元。此前市场普遍预测，如果中上一签上市首日即可大赚2.5万元，上市后一旦达到11个涨停板，中一签的盈利将高达15.56万元。不过，恒林股份的表现让人大跌眼镜。市场认为，9月份以来，上市新股平均收获10.34个一字涨停板，恒林股份的表现大大低于市场平均水平。

■ 中财

机构荐股

机构给121家公司“买入”评级 9只个股或将大涨逾六成

券商研究员对上市公司的投资评级和目标价进行了调整。据数据显示，上周(11月20日~11月24日)有逾200家上市公司被券商研究员调整了投资评级和目标价。其中，券商研究员给予了121家公司“买入”的投资评级，而这当中9家公司上周五收盘价较券商研究员给出的目标价还有逾六成的涨幅。

■ 杨晓春

名称	机构	目标价(元)	收盘价(元)	上涨空间(%)
大禹节水	中信建投	13.50	6.69	101.79
大禹节水	天风证券	12.00	6.69	79.37
岳阳林纸	天风证券	12.00	6.83	75.70
天赐材料	中泰证券	74.00	43.46	70.27
天沃科技	国金证券	14.00	8.37	67.26
联化科技	中银国际	18.26	11.01	65.85
银轮股份	中银国际	15.00	9.13	64.29
巨化股份	中银国际	16.47	10.04	64.04
南山铝业	国金证券	5.92	3.69	60.43

遗失声明

●合肥粤港置业投资有限公司暂定资质证书正本遗失，证书编号：合Z2386号，声明作废。
●陈芳芳购买京商国际商贸城F区J1栋301，收据遗失编号jssmc_1104363，金额550元，声明作废。
●合肥瑶海区康得日用品商行营业执照副本遗失，注册号：340102600514617，声明作废。
●郭恒遗失安徽理工大学学生证，学号：2016302939，声明作废。
●合肥华隆纸制品有限公司组织机构代码证正本遗失代码75684242-7，声明作废。