



請掃描二維碼  
或查投公眾賬號加關注

2017年8月30日 星期三  
總第7941期 今日244版

廣告垂詢熱線: 021-58391111、38967889  
本報免費讀者熱線: 800-8200-277  
400-8200-277



新華通訊社重點報刊  
中國證監會指定披露上市公司信息報紙  
中國保監會指定披露保險信息報紙  
中國銀監會指定披露信託信息報紙  
新華網網址: www.xinhuanet.com

本報即時互動網站·中國證券網 www.cnstock.com

## 习近平：站在更高起点谋划和推进改革

◎据新华社电

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平8月29日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第三十八次会议并发表重要讲话。他强调，改革是我们进行具有新的历史特点的伟大斗争的重要方面。全面深化改革，必须加强党对改革的领导，必须坚持问题导向，必须狠抓改革落实，必须深化对改革规律的认识和运用。要继续高举改革旗帜，站在更高起点谋划和推进改革，坚定改革定力，增强改革勇

气，总结运用好党的十八大以来形成的改革新经验，再接再厉，久久为功，坚定不移将改革进行到底。中共中央政治局常委、中央全面深化改革领导小组副组长李克强、刘云山出席会议。会议审议通过了《关于完善主体功能区战略和制度的若干意见》、《关于探索建立涉农资金统筹整合长效机制的意见》、《生态环境损害赔偿制度改革方案》、《关于建立健全村务监督委员会的指导意见》、《关于加强法官检察官正规化专业化职业化建设全面落实司法责任制的意见》、《关于上海市开展司法

体制改革配套改革试点的框架意见》。会议审议了《关于脱贫攻坚责任制实施办法落实情况督察报告》、《宁夏回族自治区关于空间规划(多规合一)试点工作情况的报告》。会议强调，党的十八大以来5年，是全面深化改革夯基垒台、积厚成势、攻坚克难、砥砺奋进的5年，也是改革集中推进、全面深入、成果显著、积累经验5年。在党中央正确领导下，广大干部群众积极投身改革，汇聚起推进全面深化改革的磅礴伟力，迎风破浪、大刀阔斧、上下联动、蹄疾

步稳，谱写了改革新篇章，改革成为中国共产党的鲜明旗帜和当代中国的时代特征。5年来，面对艰巨复杂的改革任务，党中央旗帜定向、谋篇布局，以前所未有的决心和力度推进全面深化改革，对全面深化改革作出了一系列重大战略部署。我们坚持从体制机制层面入手，统筹谋划改革任务，改革涉及范围之广、出台方案之多、触及利益之深、推进力度之大前所未有。我们坚持一分部署、九分落实，抓铁有痕、踏石留印，各项改革相继落地、渐次开花。我们坚持凝聚各方智慧，创造和积累了改革的新鲜经验。实践证明，坚持和

加强党对全面深化改革的集中统一领导，提升党中央对全面深化改革的领导力和权威性，有利于全党全国在改革上统一思想、坚定信心，有利于改革涉险滩、闯难关、啃硬骨头，有利于统筹协调、蹄疾步稳推进各项改革，为全面深化改革提供根本政治保证。改革只有进行时、没有完成时。要坚持一张蓝图绘到底，党的十八届三中、四中、五中、六中全会提出的改革任务，进展总的符合预期。对已经出台的改革举措，要对落实情况进行总体评估，尚未落地或落实效果未达到预期的改革任务，党的十九大之后要继续做。要

### ■聚焦基金半年报

## “国家队”基金最新投资动向浮出水面

### 紧盯制造业与消费升级机遇

◎记者 吴晓婧 编辑 长弓

随着2017年基金半年报披露完毕，备受市场关注的5只“国家队”基金最新投资动向浮出水面。在A股市场逐步与国际接轨的大背景下，基金经理们开始不断加强对财务数据、估值的全球比较，以及对企业发展路径、核心竞争力、产业变迁的全球比较研究。就后市而言，掌管“国家队”的基金经理将继续紧盯优质龙头企业，重点把握制造业与消费升级过程中孕育的投资机会。

#### 继续看好权益类资产

就下半年市场，基金经理表示，中国经济依然体现出较强的韧性，市场存在结构性行情。华夏新经济认为，国内市场竞争和供给侧改革促使行业内集中度提高，龙头企业ROE逐步提升。金融去杠杆价格维度基本到位，量的维度可能还需要半年时间。基于上述背景，预计股市在下半年大幅向下的风险不大，存在结构性行情。南方消费活力表示，基于三四线城市销售景气再次超越市场预期，供给侧改革推动的企业盈利恢复带来的投资企稳，居民收入增速见底回升带动的消费企稳回升，全球主要国家和地区协同复苏带动的

出口回暖，预计权益资产的盈利基本面走势良好，有助于抵消流动性环境的不确定性，综合来看市场风险有限，且具有阶段性和结构性机会。从中长期看，南方消费活力称，继续看好权益类资产在居民资产配置中占比的提升。其逻辑在于，权益市场整体估值基本回归历史平均水平，相对其他类型资产性价比较高，且企业盈利有继续提升可能，因此，权益资产的配置价值凸显。

#### 布局优质龙头企业

国内经济结构性变化，给各领域的优质龙头企业带来越来越多的发展机会。“国家队”基金也将投资布局的重点放在了优质龙头企业上。如嘉实新机遇的基金经理认为，中国经济体现出较好的内生性增长，经济总量数据相对平稳，结构性分化明显：一是消费的全面升级，比如品牌消费品的快速增长、豪华车销量的快速增长、高端乳制品的快速增长等。二是制造水平的高端升级，10年前我国的钢铁水泥行业已成为全球第一，现在则在半导体、安防、手机产业链等领域出现越来越多的全球第一。三是在传统工业领域，由于过去3年的投资持续下降，新增产能大幅减少，再加上国家的环保超产、供给侧改革政策等，龙头企业的盈利

出现大幅上升。

#### 看好三大投资机会

国内经济面临消费升级、制造升级的机遇期，在基金经理看来，需要不断深入研究各个细分领域，深入研究企业之间的区别。嘉实新机遇认为，下半年A股的投资机会可以分为三大类：第一是在传统行业中寻找供给侧改革有望超预期的细分领域，包括水泥、电解铝行业等，另外金融去杠杆也可理解为金融行业的供给侧改革，这些领域中的行业龙头有望带来超预期的盈利改善。就这一类投资机会而言，“国家队”基金的投资布局中已经出现了周期龙头股的身影，例如，嘉实新机遇在买入前20名的股票明细中出现了宝钢股份，而易方达瑞惠、华夏新经济的持股名单中也出现了宝钢股份的身影。第二是在大消费领域中，可以继续寻找超市场预期的细分领域龙头。就大消费领域而言，伊利股份、贵州茅台、格力电器、美的集团、青岛海尔等均受到了“国家队”基金的青睐。第三是在新兴成长行业中，寻找估值已经跌至合理水平、行业成长性较好的细分领域龙头，比如网络安全、汽车电动化与智能化、大健康等行业。

### 上半年基金盈利 2252 亿 偏股基金“账本”最亮眼

### 持基策略分化：机构“攻守兼备” 个人侧重“防守”

### 踩准震荡市节拍 基金公司管理费明显增长

### 市场风格转换 基金分仓佣金加速下滑

详见 4 版

### ■2017“新三板万里行”

#### 金马科技：服务智慧建筑的“一生一世”

8月份某日傍晚，海南某五星级酒店接到一通电话：“你们酒店301房间的左床灯坏了，可能需要修理一下。”这通报修电话不是来自住客，而是来自遥远北京的金马科技。通过远程监测系统，金马科技发现了客户的问题并第一时间发出通知。这是金马科技依托其智慧酒店运营云平台进行日常服务的场景之一。作为一家领先的智慧建筑服务商，金马科技致力于为以高端酒店为代表的大型公共建筑提供全生命周期服务，涵盖建筑设计、施工管理、运维托管、节能优化、智能软硬件开发及平台运营等。日前，全国股转系统和上海证券报联合开展的2017“新三板万里行”大型调研活动来到金马科技。

#### 用友汽车：服务汽车后市场的工程师

“记得多年前，我们的管理就是从最原始的小本子记录开始，想要有效管理成堆的各类后端资料真的是很让人抓狂。如今，在大数据的引领下，DMS(汽车经销商管理系统)的不断进化对我们来说意义非凡。”某4S店负责人对记者吐露心声。作为10多年来深耕汽车营销与后市场，为汽车主机厂、汽车经销商提供业务流程专业咨询服务和DMS等核心应用系统全套解决方案，并在该领域市场占有率最高的用友汽车无疑具有很大话语权。日前，2017“新三板万里行”大型调研活动走进了用友汽车。

详见 7 版

### ■上证观察家

#### 金砖国家憧憬第二个“黄金十年”

几天后的厦门，将迎来远隔重洋的“金砖客人”。“深化金砖伙伴关系，开辟更加光明未来”，这是中国倡导提出的金砖国家领导人厦门会晤主题，它将描绘金砖国家怎样的蓝图?上证报记者特此专访了“金砖之父”吉姆·奥尼尔、南非标准银行集团经济学家倪杰瑞、复旦大学金砖研究中心主任沈逸及厦门大学特聘教授朱孟楠。他们认为，金砖国家峰会代表着一个弹性的、富于活力的、灵活的机制集合，在找到具有共同利益领域并务实合作后，金砖国家有望迎来一个新的黄金十年。

详见 12 版

### ■新闻导读

#### 中科院“A股方阵”站上创新风口

三季度以来，A股市场表现最为抢眼的上市公司中，中科院信息、科大讯飞不可不提，这两家公司均有着深厚的中科院背景。A股市场有着中科院“血统”的上市公司还包括机器人、中科曙光、福晶科技、奥普光电、中科三环、东方中科、中科信息等。细看“中科院方阵”上市公司，基本上是各自细分领域的技术龙头，这也说明了中科院在技术布局和产业化的战略性、前瞻性。与此同时，与资本市场的深度结合，也成为中科院推动技术创新和产业发展的“催化剂”。

详见 6 版

#### 次新股尾盘跳水 资金偏爱一日游

周二尾盘，多只明星次新股大幅跳水。盘后龙虎榜显示，不少炒新席位在次新股上采用了快进快出的操作策略。

详见 3 版

### 浙江天宇药业股份有限公司

#### 首次公开发行 不超过3,000万股A股

股票代码: 300702

发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2017年9月1日、9月4日

网上路演日期: 2017年9月6日

网下、网上申购日期: 2017年9月7日

网下、网上缴款日期: 2017年9月11日

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司

### 银都餐饮设备股份有限公司

#### 首次公开发行股票 不超过6,600万股A股

申购简称: 银都股份

申购代码: 603277

申购价格: 12.37元/股

保荐人: 一重集团

### Sailong

#### 珠海赛隆药业股份有限公司

#### 首次公开发行A股 今日网上申购

申购简称: 赛隆药业 申购代码: 002898

申购价格: 8.31元/股

网上发行数量: 1,600万股

网上申购时间: 2017年8月30日 (09:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 国都证券

### 掌阅科技股份有限公司

#### 首次公开发行不超过4,100万股A股

股票代码: 603533

发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售A股股份市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2017年9月1日

网上路演日期: 2017年9月6日

网下/网上申购日期: 2017年9月7日

网下/网上缴款日期: 2017年9月11日

保荐机构(主承销商): 华泰联合证券

### 中国高端财富管理专家

#### 首善财富管理集团

投资·资管·财富·传承

## 大宗交易 税收筹划 财务顾问 资产管理

网址: www.sscfchina.com

服务: 021-58683000

专线: 13120-666-888

总部: 上海浦东新区花木路 1883弄首善财富中心

### 上证路演中心、中国证券网今日网上路演预告

http://roadshow.sseinfo.com

http://roadshow.cnstock.com

#### 广东骏亚电子科技有限公司

#### 首次公开发行A股网上投资者交流会

路演时间: 14:00-17:00

### 银润量化价值混合型证券投资基金 招募发行

基金管理人: 银润基金管理有限公司

基金托管人: 中国建设银行股份有限公司

详见21版

### 农银汇理永益定期开放混合型证券投资基金 招募发行

基金管理人: 农银汇理基金管理有限公司

基金托管人: 中国银行股份有限公司

详见26版