



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号
xhszsb



中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 192 版
金牛基金周报 16 版
本期 240 版 总第 7408 期
2019 年 1 月 21 日 星期一



中国证券报微博



金牛理财网微信号
jinnlicai

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

题材落蓝筹起 反弹平台再上台阶

近期,盘面领涨结构变化明显,题材股转向低估值蓝筹。业内人士指出,这体现出当前做多节奏有序切换,同时蓝筹上涨对于行情稳定以及规模资金的参与都有所帮助,春季行情将向纵深演绎。

A07



赌单票业绩难复制 股票私募“冠军魔咒”重现

最新数据显示,2017年股票策略私募产品前十名在2018年纷纷坠落。多位私募圈内资深投资人士指出,2018年股票策略私募十强,有不少采用赌单票、炒题材、融资加杠杆等激进投机性策略,业绩往往难以持续。

金牛基金周报

年报季本周开幕 333家公司业绩预增

化工、电子、机械设备、医药生物、电气设备抢眼

□本报实习记者 傅苏颖

根据沪深交易所公布的上市公司2018年报预约披露情况,首份年报本周将面世,“年报季”由此拉开序幕。Wind数据显示,截至1月20日,共有1436家A股上市公司披露2018年业绩预告。其中,333家预增,占比23.19%。从行业分布来看,这333家公司主要分布在化工、电子、机械设备、医药生物、电气设备等领域。业内人士表示,从业绩预告看,2018年上市公司业绩出现较大分化。在整体经济增速放缓的情况下,化工、电子等行业的上市公司预增,盈利增长较好,这与行业景气度有关,也与2017年基数较低有关。展望

2019年,虽然全球经济预期不佳,但我国有望继续推出经济振兴措施,相关受益行业将有所表现。

8家公司净利增幅超1000%

在333家业绩预增公司中,有8家公司2018年度归属于上市公司股东的净利润最大变动幅度超过1000%,13家超过500%,13家超过300%,118家超过100%,167家超过50%。

具体来看,上述8家净利超1000%的上市公司包括中科新材、三特索道、天润数娱、冀东水泥、川润股份、兰州民百、濮耐股份、雅戈尔。它们预计报告期内净利润同比增长上限分别为3750%、2626.58%、1433.35%、

128608%、1142.27%、1031.75%、1000%和1000%。

中国证券报记者梳理发现,上述8家上市公司业绩大幅增长的原因主要包括2017年净利润基数较低、营业收入增幅较大、公司涉及重大资产重组以及新产品、新行业取得重大突破等。

例如,业绩增幅最大的中科新材表示,2017年度可供出售金融资产大额计提减值导致2017年度净利润基数较低;2018年度家电外观复合材料业务及商业保理业务均略有增长。雅戈尔表示,公司在2017年度计提中信股份资产减值损失高达33亿元。

在营收增长和资产重组贡献业绩方

面,冀东水泥具代表性。公司近日表示,金属冀东战略重组效应持续显现,核心区域水泥市场秩序持续改善,公司水泥和熟料综合销量同比增加,综合售价同比涨幅较大;2018年公司间接控股股东金隅集团与公司出资组建合资公司重大资产重组实施完成,归属于上市公司股东的净利润同比增加。

中小创占预增公司逾七成

从板块来看,2018年业绩预增的上市公司中,以中小创为主,占比达77.18%。具体而言,333家预增公司中,中小板公司199家,创业板公司58家,深市主板公司24家,沪市主板公司52家。(下转A02版)

小微企业获普惠性实质降税

小规模纳税人免征增值税细节明确

□本报记者 赵白执南

国家税务总局20日发布《国家税务总局关于小规模纳税人免征增值税政策有关征管问题的公告》以及《国家税务总局关于增值税小规模纳税人地方税种和相关附加减征政策有关征管问题的公告》。日前,财政部、税务总局联合发布《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》,实施时间自2019年1月1日起延续三年。该政策得到迅速落实,对小微企业实施普惠性降税,贯彻了中央减税降费工作精神。

此前发布的《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》规定,对月销售额10万元以下(含本数)的增值税小

规模纳税人,免征增值税。对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税;对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分,减按50%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

20日发布的《国家税务总局关于小规模纳税人免征增值税政策有关征管问题的公告》明确,纳税人以所有增值税应税销售行为(包括销售货物、劳务、服务、无形资产和不动产)合并计算销售额,判断是否达到免税标准。同时,小规模纳税人在扣除本期发生的销售不动产的销售额后仍未超过10万元的,其销售货物、劳务、服务、无形资产取得的销售额,可享受

小规模纳税人免税政策。

税务总局方面表示,现行增值税实施了若干预缴税款的征管措施,比如跨地区提供建筑服务、销售不动产、出租不动产等。考虑到免税标准由3万元提高至10万元,纳税人的政策受益面和受益程度均有大幅提高,公告明确,按照现行规定应当预缴增值税税款的小规模纳税人,凡在预缴地实现的月销售额未超过10万元的,当期无需预缴税款。公告下发前已预缴税款的,可以向预缴地主管税务机关申请退还。

此外,《国家税务总局关于增值税小规模纳税人地方税种和相关附加减征政策有关征管问题的公告》修订了资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使

税、印花税、耕地占用税、教育费附加和地方教育附加涉及的6张表单及填表说明。税务总局表示,考虑政策落地、便捷识别和计算税款的需要,在资源税、城市维护建设税、印花税、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加涉及的4张纳税申报表主表上设置“本期是否适用增值税小规模纳税人减征政策”“减征比例”“本期增值税小规模纳税人减征额”3个项目。在房产税、城镇土地使用税涉及的2张纳税申报表主表上设置“本期是否适用增值税小规模纳税人减征政策”“减征比例”“本期增值税小规模纳税人减征额”“本期适用增值税小规模纳税人减征政策起始时间”“本期适用增值税小规模纳税人减征政策终止时间”5个项目。

疏通“毛细血管” 善用新金融业态

□本报记者 赵白执南 欧阳剑环 彭扬

多位专家日前在北大国发院“第132次朗润格政论坛”上表示,要使金融有效服务实体经济,在加大减税降费和稳定外贸环境之外,还需疏通货币政策传导机制。疏通传导机制的核心在于,一方面,不应让表外资金脱离监管,进行无序扩张;另一方面,要理解“看不到”“摸不着”的金融业态补充了传统金融满足实体经济需求的缺口,不能完全“掐死”影子银行。

厘清金融与实体关系

当前中国经济面临一定下行压力,小

微企业融资难、融资贵问题仍待解决。日前为《政府工作报告》征求意见的座谈会提出,进一步优化营商环境、激发市场活力,着力帮助企业特别是民营、小微企业解决难题。

“很多创新都是从小微企业开始,这对于未来用什么样的金融体系支持小微企业发展和创新提出了很高的要求。”北京大学国家发展研究院副院长黄益平表示,当前经济发展进入新阶段,未来要发展在高成本基础上,具有高技术、高附加值、高质量的制造业或服务业。其中的关键就是创新,它对金融提供融资的功能提出了新要求。过去主要是通过以银行为

主的金融体系支持中国经济增长,但今天所需要的是创新产业升级,通过银行大规模提供资金变得不再合适。

在中国人民大学副校长吴晓求看来,很多人将金融与实体经济的关系更多地理解成了一种贷款服务关系,这种理解是非常初级和有重大误差的。有时部分资金的“脱实向虚”正是为了流向代表未来产业方向的“实”。我国很多高科技企业需要多种资本业态孵化。除银行以外,要有各种风险资本,才能进行产业升级和经济模式转型。

吴晓求认为,当前要解决金融更好地服务实体经济的问题,最重要的政策应是减税降费,中国企业总体而言面临的税负

仍然较高。其次是疏通货币传导机制,现在有些货币传导途径堵住了、变窄了,需要加快疏通。三是外贸环境很重要。四是货币政策应保持相对宽松。

对于中国金融的未来,吴晓求认为,一是必须推动市场化。在金融脱媒的大趋势下,要让融资脱媒和去中间化。二是注意科技力量对金融的颠覆性影响,前者注定会让金融业态和工具更为多元,拉长服务链条,同时对监管提出更高要求。

疏通货币政策传导路径

去年以来,央行采取了多项措施疏通货币政策传导机制。(下转A02版)

A03 海外财经

“两房”松绑在即 股价开年翻倍

2019年以来,在美国场外交易系统挂牌的美国住房抵押贷款巨头房利美、房地美股价连续掀起上涨狂潮:房利美股价累计上涨127.36%,房地美股价累计上涨124.53%。据媒体报道,美国联邦住房金融局高层透露,美国政府计划在近期发布住房融资改革计划,“两房”被政府托管的状态有望彻底结束,这成为“两房”股价大幅上涨的直接动力。

A04 期货周刊

温氏股份创新高背后的投资逻辑

养猪龙头股温氏股份2018年9月以来月线“五连阳”,创上市以来月线最长连阳纪录。不过,1月7日,温氏股份发布业绩预告称,归属于上市公司股东的净利润同比下降37.79%-41.49%。券商人士预期相关疫情助推市场产能去化,2019年年中或迎来“猪周期”反转,这可能是资金涌入温氏股份的主要逻辑。资金提前布局的如意算盘真能“如意”吗?

休刊启事

根据国家有关2019年部分节假日安排的通知和沪深交易所2019年春节休市的规定,本报2月3日至2月10日休刊,2月11日恢复正常出报。

本报编辑部

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京 福州 重庆 深圳 济南 杭州 郑州 昆明 南昌 石家庄 太原 无锡 同时印刷	地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn 责任编辑:殷 鹏 版式总监:毕莉雅 图片编辑:刘海洋 美 编:王 力
--	---



金眼 上市公司市值风险预警平台

热烈庆祝金眼服务上市公司突破 1000 家

洞察市值管理痛点 提高上市公司质量与行业竞争力



关注“资本金眼”了解更多信息