

茅台狂破四项纪录 白马神驹敢追否

□本报记者 吴玉华

“昨日，两市高开震荡回落，涨幅收窄，三大指数涨幅均在1%以内。白马股昨日表现稳健，Wind白马股指数上涨0.76%，板块内多数个股上涨，其中，贵州茅台股价连续三个交易日收盘站上1000元，盘中创下1051.90元的历史新高，同时1043.33元的收盘价也创收盘历史新高。分析人士表示，白马股作为整个市场上盈利增长最稳定的板块，仍是投资者最值得配置的资产之一。”

机构看好茅台后市

昨日，贵州茅台股价高开高走，创造该股多个历史纪录。第一，盘中涨幅一度超过3%，创下历史新高1051.90元/股的股价。第二，收盘上涨2.49%，报1043.33元/股，收盘价创历史新高。第三，贵州茅台连续三个交易日收盘价站上1000元，也创造了历史。第四，从成交额上来看，贵州茅台昨日成交43.27亿元，市值首次突破1.3万亿元。

在贵州茅台创历史新高的同时，食品饮料行业板块还有多只股票上涨，泸州老窖上涨5.45%，今世缘上涨3.02%，五粮液上涨2.90%，古井贡酒上涨2.25%。五粮液、今世缘均与历史高点相差不远，五粮液距离历史高点仅有3.53%的差距。

从昨日北上资金的情况来看，Wind数据

又一利差倒挂 美国经济释出预警信号

□本报记者 张勤峰

美债收益率曲线倒挂形态进一步加重。本周三（8月14日）亚欧交易时段，美国国债收益率全面走低，其中关键的10年期国债收益率下行较快，一度低于2年期国债收益率，造成两者利差倒挂，为2007年6月以来首次。不光如此，英国2年期与10年期国债收益率也出现倒挂。国债收益率曲线倒挂的局面在更多经济体出现，与近期全球债市收益率持续下行一道，成为全球经济增长放缓、金融市场谨慎情绪升温的反映。

在 market 人士看来，2年期与10年期美国国债收益率的利差倒挂更具预警意义。因为在过去40年里，几乎在每次衰退之前，两者利差都会出现倒挂。8月以来，全球投资者因为两者利差收窄而逐渐绷紧了神经。此前，另一项也被认为相当关键的指标——3个月与10年期美国国债收益率已于今年3月发生倒挂。

不止是美国，国债收益率曲线倒挂及经济衰退信号正在更多经济体出现。同样在周三欧市盘中，英国2年期与10年期国债利差也发生了2008年以来的首次倒挂。

分析人士指出，美债收益率倒挂并不意味着经济衰退会马上出现，通常需要数月甚至数年的时间才会到来。

之前每一次关键的美债收益率曲线倒挂都会引起不小的市场震动。在周三美股开盘前，欧洲股市普跌、布伦特原油期货跌破60美元、黄金价格上涨、美股主要股指期货纷纷下跌，亦显示出市场对全球经济增长放缓的担忧在加重。

融资客迎“减息红包” 营业部试水房产担保

（上接A01版）此外，当前拿非证券类资产续保的客户还在少数。因此，券商将非证券类资产纳入担保品的积极性暂时还不高。前述北京大型券商业务人员也表示，目前暂时没有客户扩容担保品，主要因为实施难度较大，需要等待后期监管细则明确更多操作细节。

政策利多信号明显

业内人士认为，转融资费率的下调和两融制度的修改，可以理解对监管层释放的托市信号，在市场底部时期为证券公司提供新的低成本资金来源，从而间接提升市场整体流动性，促进市场长期稳定的发展。

多家买方机构表示，当前点位是很好的左侧布局时点。国寿安保基金表示，虽然外部风险的演变确实会压制市场的走势，但是考虑到市场在估值层面已经接近底部区域，实际从市场走势上看有调整但没有恐慌，说明市场在理性地看待外部风险因素，进一步过度担忧是没有必要的。整体上看，三季度市场延续震荡的概率较大，目前看来前期走势偏低，实际也就给后面流出了更多空间，当前点位是不错的左侧布局时点。

北京某中型私募表示，从现在到年底，都是重要的买入机遇期。扩大两融范围、取消130%平仓线等政策可以理解对资本市场的“定向降息”。

申港证券则认为，转融资利率的调整虽然可以理解为“政策助力推器”，但并非解决市场当前问题的快刀。相对而言，当前市场更期待对于刚兑的清理和非标资产的严监管。



视觉中国图片 制图/苏振

食品饮料板块有机会

7月份以来，白马股持续调整，从Wind白马股指数来看，期间最大调整幅度超过7%。8月6日以来，白马股指数开始震荡向上，贵州茅台也在8月6日从近期低点一路走高，直到昨日创下历史新高。

对于白马股的调整，新时代证券策略分析师樊继拓表示，市场每一轮大的调整后后期都会出现强势股补跌。本轮市场调整自4月下旬开始，前期强势行业食品饮料自7月以来也开始调整。梳理此前市场调整的过程发现，一般强势股补跌完成后市场波动会下降，投资者需要时间去寻找新的主线。

科创板受理企业硅产业主动中止审核

□本报记者 孙翔峰

上交所官网显示，8月14日，科创板受理企业上海硅产业集团股份有限公司的审核状态变更为“中止”。中国证券报记者向上交所了解到，此次是硅产业主动申请中止。

硅产业董秘李伟对中国证券报记者表示，公司在今年3月取得上海新微科技控制权，为提高信息披露质量，保证信息披露的充分性，便于投资者更好地了解重组完成后公司的整体运营情况，以及市场变化对于公司经营情况的影响，硅产业拟向市场披露上述重组运行半年后的相关信息，即截至2019年9月30日的信息，包括三季度经审计的财务报告及更新的发行上市申请文件。考

虑到回复时限，公司于8月14日向上交所提出中止审核申请。

招股说明书显示，硅产业主要从事半导体硅片的研发、生产和销售，是中国大陆规模最大的半导体硅片企业之一，并在中国大陆率先实现300mm半导体硅片规模化销售，打破了我国300mm半导体硅片国产化率几乎为零的局面。

硅产业为控股型企业，半导体硅片的研发、生产和销售，是由三家控股子公司上海新昇、新微科技、Okmetic实际开展，硅产业对控股子公司实施控制和管理。

2016年8月，硅产业成为新微科技的第一大股东，持股比例为40.92%。在2019年3月，硅产业先后通过现金方式和向新微科技

樊继拓同时认为，鉴于年初以来的最强势板块食品饮料已经持续弱势一个月，指数层面最大的风险已经过去。成长和可选消费标的由于估值不贵，一旦基本面在未来的半年内触底改善，均有出现“戴维斯双击”的可能。

对于白马股，前海开源首席经济学家杨德龙表示，从长期来看，A股市场向上的势头并没有改变，特别是一些优质的白马股还会继续受到资金追捧。虽然这一轮市场出现了较大幅度的调整，但白马股的调整幅度相对较小，这也从侧面证明白马股的价值所在。对于白马股，每轮调整实际上都是一个配置良机，所以建议投资者要积极关注，抓住市场下行中投资白马股的机会。

部分股东发行股份的方式，进一步收购剩余股份。

截至2019年3月31日，硅产业持有新微科技股份已达到89.19%。招股书显示，报告期内已将新微科技纳入合并范围，同时还披露了过往三年及2019年一季报业绩数据。

“增加一期财报，便于投资者更好地了解重组完成后公司的整体运营情况，以及市场变化对于公司经营情况的影响。”李炜表示。

根据科创板上市审核规则要求，发行人及保荐人主动要求中止审核，理由正当并经上交所同意的，将同意发行人的中止申请。发行人应当在中止审核后三个月内，补充提交有效文件或者消除主动要求中止审核的相关情形。

A股市场退出生态加速完善

等方式“脱胎换骨”，生产经营和公司治理得到实质改善，如再因重组上市前的上市公司重大违法行为被退市，则有‘代前人受过’之嫌，对借壳方和投资者而言有失公平，也违背了执行重大违法强制退市制度的立法初衷。”上交所有关人士解释。另外，《实施办法》实施后，不再给予豁免，重组方应做好尽职调查，保护中小投资者合法权益。

此外，根据《实施办法》，上市公司被移送公安机关与退市已脱钩，今后被移送的公司将不再被暂停上市。为此，重大违法过渡期安排还明确规定了新规实施前已被移送但尚未终止上市公司的适用安排。根据新老划断，上市公司已披露被证监会认定构成重大违法行为或被依法移送公安机关，但未被作出终止上市决定的，区分以下情形处理：已被作出暂停上市决定的，如不存在其他暂停上市或终止上市的情形，继续维持暂停上市状态；已被实施退市风险警示的（创业板为披露暂停上市风险提示公告），如不存在暂停上市或终止上市的情形，继续维持停牌状态。上述两种情形需待人民法院对公司作出有罪裁判且生效后，依据新规判断是否构成重大违法强制退市情形。目前，金亚科技、雅百特即属于上述情形。

完善退出生态需多方合力

尽管我国退市制度和退市指标体系相对健全，但相对于境外成熟市场多元化、畅通的退出渠道（如强制退市、重组、破产等），我国“退市难、退市少”的问题犹存。

市场分析人士表示：“目前我国退市现状受多种因素影响。一是由于市场约束机制未能发挥作用，市场估值体系不尽合理，未能体现优质优价、劣质劣价，许多‘三无公司’（无资金、无业务、无人员）市值甚至高达数十亿元。退与不退，天壤之别。二是上市公司维持上市地位的合规成本较低，市场化主动退市较难出现，为维持上市地位，甚至通过五花八门的方式保壳规避退市。三是各方对退市的认识高度不统一，大股东、地方政府、中小股东等相关方‘谈退色变’。”

■ 2019年8月15日 星期四

英国会计师事务所沪伦通 CDR审计业务事项明确

□本报记者 胥秀丽

证监会网站14日发布消息，财政部、证监会发布关于认可英国会计师事务所从事沪伦通中国存托凭证相关审计业务有关事项的通知。

英国会计师事务所申请从事沪伦通相关业务，应当符合以下条件：在英国依法注册成立，取得从事审计业务的执业资格，执业记录良好，处于正常执业状态；质量控制体系完备，具有良好的国际声誉和较高的市场认可度；在英国可以从事证券相关审计业务，并具备五年以上从事证券相关审计业务经验。

根据通知，英国会计师事务所首次申请从事沪伦通相关业务，应当提交英国会计师事务所从事沪伦通中国存托凭证审计业务报备表。符合通知上述规定条件的，财政部和证监会予以备案并对外公告认可从事沪伦通相关业务的英国会计师事务所名单。

央行：7月末外汇占款 21.2万亿元

□本报记者 彭扬

中国人民银行14日公布数据显示，中国7月末央行外汇占款21.2万亿元人民币。交通银行金融研究中心高级研究员刘健表示，7月末外汇占款减少7亿元，继续在0附近波动，表明中国跨境资本流动总体平衡。

刘昆：加快推进印花税等 税种立法

□本报记者 赵白执南

财政部网站14日消息，财政部部长刘昆在媒体撰文表示，今年以来，宏观形势错综复杂，全球经济增长预期减弱，外部不确定性增大，全球经济运行面临的风险挑战加大；国内经济运行总体平稳，主要指标仍处于合理区间，但经济企稳基础还需巩固。要落实好积极财政政策各项措施，更好地促进经济社会持续健康发展。

刘昆指出，财政部要会同有关部门继续细之又细地落实好减税降费各项举措。一是加强沟通协调和督促检查。推进减税降费数据信息的共享，跟踪做好效果监测和分析研判，加大对地方财政部门工作指导和督促力度。二是加强财政收支预算管理。督促指导地方开源节流，多渠道筹集收入，进一步压减一般性支出，支持落实减税降费政策。对难以完成全年收支预算的地方加强指导，在触发预算调整条件时，依法依规调整预算。三是加强宣传培训。创新宣传方式，有针对性地加强对企业财务人员的培训，帮助企业用足用好政策。四是及时研究政策预案。在广泛调研基础上，针对政策实施过程中出现的新情况、新问题，及时做好应对预案，确保所有行业税负只减不增。

还要以钉钉子精神狠抓改革落实，做好进一步深化改革的政策储备。一要加快推进中央与地方财政事权和支出责任划分改革。生态环境、应急救援、自然资源等领域改革方案正在研究制定，要抓紧做好修改完善工作，推动改革方案尽早出台。同时，要做好中央与地方收入划分改革、完善转移支付制度有关工作。二要认真落实税收法定原则。要积极配合全国人大有关方面，加快推进资源税、契税、城市维护建设税、印花稅、增值税、土地增值税、关税、消费税等税种立法的相关工作。三要加快国务院直接授权的国有资本投资、运营公司试点，以及中央党政机关和事业单位经营性国有资产集中统一监管试点。做好向全国人大常委会报告国有资产管理情况相关工作。四是在系统梳理改革任务进展情况的基础上，围绕推进国家治理体系和治理能力现代化、建立现代财政制度，抓紧研究下一步深化改革的有关问题。

堵住“后门”消化存量，有效防范化解地方政府债务风险。目前，我国地方政府债务管理制度基本建立、风险总体可控。下一步要进一步完善制度和狠抓落实，在开好“前门”、风险监测、到期债务应对、监督问责等方面下更大功夫，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

刘昆表示，公共财政取之于民、用之于民。财政部要坚持尽力而为、量力而行。一要进一步加大民生领域财政投入力度。对标全面建成小康社会各领域的硬任务，统筹谋划好今后两年的财政资金安排和长远发展规划，在财力上予以足够保障，着力补齐民生领域短板。针对群众牵肠挂肚的事，推动解决好就业、教育、养老、医疗等领域的突出问题。二要确保政策可持续。综合考虑经济发展阶段、财政承受能力、人民群众现实需求等因素，切实防止因民生政策设计不科学导致制度不可持续。要合理引导预期，注意防止因过度承诺和过度宣传，导致不能按期实现政策目标而失信于民。三要加强民生政策区域间统筹协调。既鼓励发展较快的地区先行先试，发挥引领示范作用，也要加强宏观调控，避免地区之间基本公共服务水平差异过大引发矛盾。