

# 29 私募涉違規超配 科創板再開罰單 139 隻產品被停賽 6 至 12 個月

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）科創板正式開始交易次日，中國證券業協會第二次開出針對科創板申購違規的罰單，29家機構投資者的139隻私募產品，由於擬申購金額超過其總資產或資金規模，未來6個月或12個月內將不能再參與科創板網下申購。監管機構再次用罰單向科創板打新機構傳遞了一個信息：落場參與，必須遵守遊戲規則。

證券業協會公佈的名單顯示，29家受限機構包括上海迎水投資管理有限公司、深圳市林園投資管理有限責任公司、浙江九章資產管理有限公司等。彭博引述浙江九章書面回覆稱，已迅速開展自查並將積極配合協會的處理意見，按發行價退還超額配售部分股票，並將超額配售股票的處置收益予以公益捐贈，並稱加強合規風控建設，杜絕此類事件再次發生。

針對證券業協會的處理，中國基金業協會公告稱，公開譴責上述違規申購行為，敦促上述機構認真反省，積極整改。

### 態度明確 打新要合規

上海飛驒管理諮詢總經理王驥躍指出，「中國證券業協會針對29家機構科創板打新的處罰應該是比以往更加及時，體現了處罰的及時性。」他認為，監管層的基本態度是要求機構要



科創板開始交易僅數日，中國證券業協會已第二次開出針對科創板申購違規的罰單。資料圖片

合規，並不是限制或不鼓勵科創板新股申購。

### 25 隻個股全數收紅

本周一正式開始交易的科創板25隻股份，首日平均漲幅達140%，其中安集科技漲幅達400%，機構投資者網下申購科創板新股回報頗豐。對於此次處罰是否會影響到機構打新的熱情，王驥躍認為，後續只要有賺錢效應，就不會影響。本月初，協會針對科創板打新開出首張罰單，

因報價入圍但未參與網下申購，銀河證券自營賬戶遭處罰，6個月內將被限制申購科創板新股。

進入第三個交易日，科創板25隻個股整體走高。開市三天，安集科技仍以356%的漲幅高居漲幅榜榜首；榮百科技漲幅最小，為57%。

福光股份表現亮眼，盤中一度漲56%股價創新高，截至收盤福光股份漲49.36%，沃爾德漲34.76%，交控科技漲26.32%。中國通號漲勢最低，僅為1.9%，且盤中跌破過10元人民幣。

## A股普漲 三大指數全升

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）A股三大股指昨日震盪走高，券商、金融等權重股表現強勢，5G、國產芯片題材股持續上漲勢頭，截至收盤，上證綜指漲0.8%，報2,923點；深證成指漲0.99%，報9,266點；創業板指漲1.22%，報1,553點。滬深兩市成交總額為4,003億元（人民幣，下同），較前一交易日增加770億元。

### 全日並無下跌板塊

科創板則在經歷第二個交易日的換手之後，昨日再次全線收紅。昨早盤起證券、銀行等大金融概念權重股率先發力，帶動滬指一路上漲。題材股表現未減，芯片概念股表現強勁，半導體及元件、芯片概念、集成電路等板塊漲幅均超過2%，個股上聚燦光電四連板，躍嶺股份、江化微、必創科技等多股漲停。5G、通信設備等亦漲勢兇猛，移遠通信、東山精密、英維克、博敏電

子等漲停。昨日並無下跌板塊，草甘膦、白酒等僅是漲幅微弱。

### 受貨幣對沖因素推動

對於A股出現普漲，和信投顧認為是受貨幣對沖因素影響出現反彈走勢，但後續如何仍將面臨考驗，近期市場成交量的變化格外重要，也是判斷市場的重要因素。

廣州萬隆分析，目前市場雖然有反彈，但期望值可能不會放的太高，畢竟當下市場仍然面臨着白馬分化、IPO規模高居不下等諸多不利因素。

此外，有機構指出科創板對主板的帶動效應開始顯現，昨日福光股份暴漲使得主板光學、安防板塊集體走強。巨豐投顧認為科創板標的股走勢明朗，而且具備明顯的主板對應板塊帶動效應，相對來講，科創板和主板市場會有比價效應，尤其是對標企業以及所屬板塊，相互影響還是很大的。

## CF40：貨幣政策首要保溫和通脹

香港文匯報訊 中國金融四十人論壇(CF40)昨日發佈報告指出，下半年中國經濟下行壓力猶存，貨幣政策應以保持溫和通脹為首要目標，專項債遠不足以支持基建需要，需加大對公益和準公益類項目的政府融資安排；匯率自由浮動或者寬幅區間內的自由浮動是當前較理想選擇，如不能實現，可將在一個特定時期內盯住與經濟基本面基本一致的匯率作為權宜之計。

### 通脹目標保持2.5%—3%

路透社引述CF40發佈該論壇高級研究員張斌等撰寫的2019年第二季度宏觀政策報告指出，在中美貿易爭端背景下，中國做好自己需要立足於四方面工作：財政和貨幣政策保持總需求穩定、降低進口有效稅率、找到與中

美貿易談判平行的工作抓手推進對外開放、以及加快推進服務業的對外和對內市場開放。

在中美貿易爭端背景下，報告認為，貨幣政策應以保持2.5%至3%的溫和通脹為首要目標，通脹指標以核心CPI和PPI的加權值為宜。

### 建議降低進口關稅

財政政策方面，報告指出，廣義政府活動相關的廣義信貸增量佔據全社會廣義信貸增長的一半，成為短期內宏觀經濟穩定的壓艙石，要避免廣義政府債務大起大落。專項債遠不足以支持基建需要，需要加大對公益和準公益類項目的政府融資安排。

優化財政支出結構，需要增加消費者補貼，減少生產者補貼；增韌性需

要盡快出地方隱性債務綜合治理方案。

在開放政策上，報告建議降低進口關稅，避免有效進口稅率上升；堅持在多邊框架內解決國際爭端，積極推動WTO改革，積極參與CPTPP區域經濟合作機制，以此作為中美貿易爭端談判平行的對外開放工作抓手。此外，對內部和外部的服務業市場開放，加強中高端服務的國際競爭力，奠定國際收支基本面的可持續格局。

### 浮動匯率助穩定經濟

報告又稱，要充分發揮浮動匯率對宏觀經濟的自動穩定器作用，給貨幣政策獨立性留下空間。具體操作中，是在當前人民幣匯率中間價的定價公式中淡化或者抹去籃子貨幣因子，僅在匯率波動

達到上下限的時候才引入逆周期因子。

張斌在CF40媒體交流會上指出，有一種普遍的擔心是貨幣貶值會引發信心不穩定和資本流出，他認為這是一種誤解。他說，貨幣貶值自發地平衡了外匯市場供求，貨幣政策無需賣出外匯以維持既定匯率水平，貨幣政策保持了相對獨立性，為提升國內宏觀經濟留下了政策空間。另有一種擔心，是市場供求決定下的人民幣匯率會過度貶值，但基於國際經驗來看，出現這種情況的概率非常低。

CF40成員、長江證券首席經濟學家伍戈預計，即將召開的中央政治局會議既不會像去年完全去掉「去槓桿」三個字，也不會像今年上半年那麼強調收緊，相信應該是折中，在穩增長和去槓桿之間着力點會趨向穩增長傾斜。

## 包商銀行被接管衝擊中小銀行



中國金融40人論壇報告指出，包商銀行被接管，改變了金融市場對中小金融機構的風險認知和態度。資料圖片

香港文匯報訊（記者海巖 北京報道）包商銀行被接管兩個月，中國金融40人論壇24日在京發表第二季度宏觀政策報告指出，目前包商銀行接管事件帶來的流動性衝擊有所緩解，但該事件改變了金融市場對中小金融機構的風險認知和態度，部分中小金融機構負債成本提高且規模擴張受限，部分信用資質較低的企業融資成本上升。

中國金融40人論壇高級研究員張斌指出，最新公佈的6月社融數據好於預期，顯示包商接管事件對社融總量的衝擊還不明顯，該事件已經對銀行

同業市場產生了明顯的衝擊。當前部分企業贖回在金融機構的理財，中小銀行在流動性壓力下開始贖回貨基、債基，減持利率債資產，又會進一步惡化狀況。

報告預計，包商接管事件可能對中小銀行的同業往來負債、線下對公負債等產生影響，比如對公存款可能會從中小行向大行轉移，這些都會對中小銀行的負債端產生直接影響，使得中小行主動或被動開始縮表。

### 城商行已現縮表跡象

報告指，中小銀行縮表，受

影響最大的將是其客戶中小企業，這些企業的融資持續性問題可能惡化。另外，中小銀行負債成本的上升也會向資產端傳導，從而增加中小企業的融資成本，同樣會增加這部分企業的信用風險。

張斌稱，從同業存單及債券託管數據來看，6月份城商行已經出現了縮表跡象，後續可能逐步出現信貸投放的收縮。

報告還稱，當前金融機構整體謹慎情緒較重，加上金融機構資產端債權類資產的收縮壓力，未來可能對社融中的企業債券融資及企業貸款項造成衝擊。

## 招行上半年多賺約13%

香港文匯報訊（記者 莊程敏）招商銀行(3968.HK)昨公佈截至6月底止中期業績快報，歸屬股東淨利潤506.12億元（人民幣，下同），同比增加58.56億元，增幅13.08%，每股盈利2.01元。期內，營業收入1,383.23億元，按年增長9.65%，其中非利息收入509.08億元，按年增長3.61%。

報告指，2019年上半年集團各項業務穩健開展，總體經營情況良好。實現營業收入1,383.23億元，按年增加121.77億元，增幅9.65%；利潤總額648.95億元，按年增加59.50億元，增幅10.09%。截至2019年6月30日，資產總額約7.19萬億元，較上年末增加4,480.38億元，增幅6.64%；負債總額約6.62萬億元，較上年末增加4,168.18億元，增幅6.72%。不良貸款率1.24%，較上年末下降0.12個百分點。

## 業界看好幹細胞儲存市場

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）在日前於深圳舉行的「小細胞大產業—細胞儲存產業發展研討會和發佈會」上，個體化細胞治療聯合工程實驗室主任劉沐芸表示，全球幹細胞儲存市場價值在2018年約為81億美元（約557億元人民幣），2024年將增至近173億美元（約1,189億元人民幣），未來中國幹細胞儲存有巨大發展空間。

劉沐芸表示，細胞儲存是細胞治療等技術應用的基礎，包括幹細胞儲存、免疫細胞儲存等，目前以幹細胞儲存為主。細胞儲存是一種健康生活方式，是全生命周期的健康保障。

隨著細胞凍存技術的發展和完善，全球細胞儲存產業快速擴張。她表示，全球幹細胞儲存市場價值在2018年約為81億美元，展望未來，市場年複合增長率約為13.5%，2024年接近173億美元。中國目前幹細胞以新生兒圍產期組織幹細胞儲存為主，幹細胞儲存率在全年出生總量的比重中僅為1%左右，發達國家幹細胞儲存率達到15~20%，未來中國幹細胞儲存仍有較大的市場空間。



深圳日前舉行有關細胞儲存產業發展發佈會。香港文匯報記者李昌鴻攝

## 自如力拓深圳長租公寓市場

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）多年來在全國從事長租公寓業務的自如，昨日在深圳舉行了「2019自如華南區產品溝通會」，深圳自如總經理郭偉表示，他們進駐深圳已有4年，目前已累計運營10萬間出租房，並服務了35萬租客。深圳自如將持續強化產品服務體系，為用戶提供視頻VR看房等，以智慧居住科技來滿足當代年輕人的科技需求。

## 茅台全國招標 選3家電商直營

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）貴州茅台近日面向全國發佈招標公告，擬選擇3家電商平台做直營渠道。分析人士稱，此次招標對電商要求不低，目前符合條件者僅有寥寥數家，但因茅台入駐可為平台帶去單品數億的交易量，料內地大型電商均會卯足勁頭投標。

### 400噸配額價值23億

據招商公告顯示，此次擬選擇3家服務商，共計供貨400噸53度500ml規格的飛天茅台酒（帶杯）。這400噸酒的配額，將按照服務商

綜合排名的先後順序，分別供給170噸、130噸和100噸。招商目標則是為了擴大直銷渠道，減少中間環節，着力解決市場購買需求。

茅台酒銷售公司電子商務研究中心主任曹磊表示，按照目前市場上2017年一斤裝的53度500ml飛天茅台酒出廠價來算，一瓶售價約在2,883元（人民幣，下同），400噸則是23億元。

如果包括部分陳年年份酒，則價格還可更高，使得此標的成為毫無疑問的「香餡餅」。

儘管標的誘人，但茅台開出的招

商條件亦不低，從申報條件11項來看，第二條就將大部分電商「攔在門外」，該條件要求電商平台在2018年度主營業務收入大於500億元。

### 開11項條件 門檻不低

據電子商務研究中心統計，2018年零售電商上市公司營收超過上述要求的僅為6家，分別是京東4,620億元、阿里巴巴2,503億元、蘇寧易購2,449.5億元、小米1,749億元、唯品會845億元、國美零售643.56億元。



貴州茅台發佈招標公告，擬選擇3家電商平台做直營渠道。資料圖片