憧憬註冊制改革 科創股下月入摩

創業板大升2.75% 券商：布局科技股

中國經濟

中國證監會主席易會滿到深圳調研，市場預期完善創業板推動註冊制改革有望提速，加上科創股下月入摩，帶動創業板指昨日高開高走收漲2.75%，報1666.9點，創近兩個月最大單日漲幅，深成指也升1.38%。同時市場也憧憬中美貿易談判可能達成若干協議，利好大市表現，滬綜指收升0.78%。分析稱，科創板註冊制向創業板推廣政策信號強烈，或率先複製和推廣到深交所的創業板，且A股市場已消化貿易談判的負面效應，預計全球資本市場將做出正面反應。建議短期可關注業績情況及布局科技股。

大公報記者　王芳凝

據內媒昨日消息稱，易會滿於10月8日至9日到深圳調研，深圳市委書記王偉中於9日上午會見易會滿一行。易會滿提出，全力推進深圳資本市場改革發展，盡快取得階段性成效，切實提升資本市場服務實體經濟的質量和效率。王偉中表示，希望加快完善創業板發行上市再融資併購重組制度，推動註冊制改革。

易會滿深圳調研

8月18日，《中共中央國務院關於支持深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見》發布，其中提出了要研究完善創業板發行上市、再融資和併購重組制度，創造條件推動註冊制改革。易會滿赴深圳調研引發市場對創業板改革將提速。創業板指全日高開高走，據WIND統計，昨日創業板主力資金錄淨流入15.21億元。

分析稱，目前尚不清楚創業板註冊制的時間，但作為資本市場改革的試驗田，科創板已形成的可複製可推廣的經驗，可以加快向市場其他板塊推進，聯動新三板、區域股權市場改革，多層次資本市場體系將展現各司其職又高效聯通的全新格局，推動資本市場全面深化改革和健康發展。

蘇寧金融研究院特約研究員何南野指出，創業板可以在以下方面有所完善：一是創業板應在科技領域拓展上市的範圍，讓更多與科技相關的企業可以登陸創業板市場；二是退市制度應有一定區別性。創業板後期的退市制度是否普遍適用於新上市企業和存量上市企業，有必要進一步明確。

兩市成交4205億增15%

隨着中美貿易磋商在昨日重啟，市場消息稱兩國將達成部分貿易協議，也刺激昨日股市全線收漲，滬綜指升0.78%報2947.71點；深成指升1.38%報9638.10點。兩市合計成交較上一交易日放量近15%至4205.84億元（人民幣，下同）。當日北上資金小幅淨流出，流出規模為8.14億元。

◀易會滿提出全力推進深圳資本市場改革發展，深成指、創業板均大漲

盤面上看，計算機、通信等板塊昨日漲幅居前；貿易談判將達成部分協議消息利好人民幣表現，民航板塊大漲。此外，MSCI發布公告稱，自2019年11月起，將上交所科創板上市股票中符合要求的股票納入MSCI全球可投資市場指數（GIMI）。33隻科創板開盤昨日集體大漲，截至收盤，僅天奈科技（688116.SH）尾盤翻綠，其餘個股全部紅盤收漲。

展望後市，安信證券表示，經過近期的結構性調整後，市場情緒逐步趨於理性。當前全球經濟增速放緩風險日趨顯現，全球風險偏好逐步下行，大類資產波動率逐步上升，對於國內短期風險偏好造成一定衝擊。

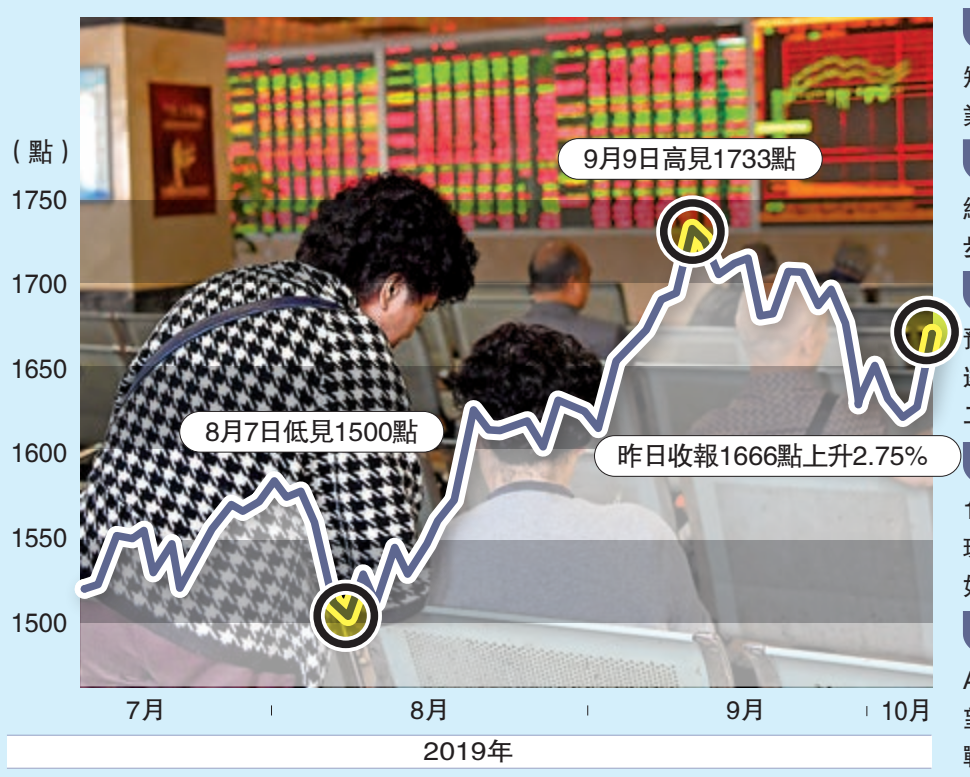
配置方面，民生證券提醒稱，十月中旬之前市場仍存較大不確定性，中長期依然看好A股的戰略配置價值，建議關注景氣度出現拐點的科技股。

國泰君安證券亦強調，科技股節前調整較大，且全球5G建設加快，半導體銷量和我國智能手機產量均有底部回升跡象，科技板塊ROE為歷史底部。科技板塊超額收益率走勢領先於基本面，當前為科技板塊長期牛市起點，建議戰略布局。

A股三大利好因素

- 易會滿到深圳調研，市場憧憬完善創業板推動註冊制改革有望提速，全力推進深圳資本市場改革發展
- MSCI下月起將符合要求的科創板上市股票納入MSCI全球可投資市場指數，刺激科創股反彈
- A股市場已消化貿易談判的負面效應，市場預期中美達成短期協議的可能性增加

創業板指近期走勢



券商評論

山西證券
短期內業績預增將是市場的關注重點，業績將成為決定個股後續走勢的關鍵

安信證券
經過近期的結構性調整後，市場情緒逐步趨於理性

海通證券
預計11月到年底，有望看到基本面企穩逐步確認，政策面進一步發力，牛市第二波主升浪將加速向上

中銀國際
10月A股市場預判是盈利下行，流動性環境邊際偏弱，不確定因素抑制風險偏好提升，10月A股市場賺錢效應趨弱

國泰君安
A股已充分定價外部風險，市場節後有望反彈，科技股節前調整較大，10月可戰略布局

野村：中美或達成貿易短期協議

【大公報訊】投行野村表示，儘管本周出現美國將更多中國公司列入「實體清單」、美籃NBA爭議言論的一些不利事態發展的事件，但這可能不會阻止雙方達成有限及短期的協議，中美就貿易談判達成短期協議的可能性增加。然而該行不認為有關的短期協議能實質性地改變中美關係總體消極的發展。信銀國際發布最新一季「信銀國際跨境銀行需求指數」也顯示，今年四季度指數比上季度跌1.8，錄值55.3，為指數編製以來最低，跌幅也為指數編製以來第二大，反映中美貿易戰升級對內地至香港的跨境銀行需求造成重挫。

野村的報告指出，從近期的一些媒體報道表明美中在本周五的談判中有可能達至短期貿易協議。該行相信，美國特朗普政府將傾向避免本周的談判破裂；華盛頓的政治動盪及美國眾議院展開對總統特朗普的彈劾調查，以及特朗普決定美國自敘利亞撤軍的決定，均可能給他提供進一步誘因以在貿易談判中取得進展。

▲廖群稱，若達成貿易協議，人民幣至年底介乎7至7.1兌1美元

報告相信，短期協議可能為特朗普和中國國家主席習近平於11月16至17日舉行的APEC峰會會面創造條件，惟不認為一項有限的短期協議能實質性地改變美中關係總體消極的發展。中期方面，野村維持對美中貿易談判持悲觀的看法，並認為美國不大可能在其提出的問題的討論仍然膠着的情況下達成協議，這包括有關知識產權的政策。

信銀國際首席經濟師廖群坦言，三季度對中國以至全球經濟最大的衝擊是為中美貿易戰再度升級，導致中國出口及經濟增長壓力進一步增大，並使得市場對全球貿易與經濟前景更加看淡。若中美未能達成協議，或第三季經濟增長低於6%，中國則會加大寬鬆力度，如降準、減息及減稅等其他財政政策。

信銀料中國加大寬鬆應對貿戰

他指出，貿易戰升級並不意味着全面爆發，今年底之前中美達成一個局部與臨時的貿易協議的可能性仍然存在。如能達成，中國企業「走出去」意願以至跨境銀行需求將可望復甦，否則或會進一步走弱。

昨日人民幣匯價受惠中美貿易談判似有進展，人民幣短時急升逾300點重上7.1億關，在岸人民幣匯價日盤收升81個基點或0.11%，報7.1246。當日人民幣兌美元中間價跌2個基點報7.073。人民幣方面。廖群認為，若中美達成協議，今年年底人民幣兌美元可望介乎7至7.1。

統計局：消費貢獻率上升 經濟向好

【大公報訊】中國國家統計局副局長盛來運認為，世界形勢的變化、外部環境風險挑戰上升等外部因素與中國經濟結構調整陣痛持續釋放等內部因素疊加，加大了中國經濟的下行壓力。而政府精準調控，改革開放和創新的紅利在不斷地繼續釋放等，中國有足夠的底氣保持經濟基本面長期向好。

國家統計局官網引述盛來運接受內媒訪問時表示，繼續保持積極的財政政策、穩健的貨幣政策，在一定程度上對沖了下行的壓力，熨平了經濟的波動。考慮到發展空間廣闊、發展基礎扎實、市場潛力巨大，以及改革開放和創新的紅利在不斷地繼續釋放等，中國有足夠的底氣保持經濟基本面長期向好。

「信心比黃金更重要，現階段更是如此，中國經濟不缺投資領域，不缺發展空間，關鍵要增強企業家信心。」盛來運稱。

中國目前的經濟增速波動不大，盛來運相信是因為中國經濟加快了結構調整步伐，由原來投資拉動為主，轉變為投資、消費、淨出口共同拉動的格局，而且消費的經濟增長貢獻率在持續上升。「而消費的特點就是比較穩健，比較穩定。這種產業結構和需求結構的變化，動力機制的轉換，決定了中國經濟的穩定性和韌性在提高。」盛來運稱。

他表示，當前中國在關注經濟增長時，更加重視經濟的高質量發展，包括物價穩定、勞動就業、居民增收，民生事業的改善，經濟結構的優化，新動能的成長、生態保護與可持續發展。

馬雲2750億身家 三登胡潤榜「中國首富」

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：馬雲以2750億元（人民幣，下同）的財富第三次成為「胡潤百富榜」的「中國首富」，馬化騰與許家印分別以2600億及2100億元的財富緊隨其後排名二、三位。本次榜單中，有1819位企業家財富超過20億元，比去年1893位減少4%（74人），這是胡潤百富榜連續兩年出現人數下降。落榜富豪多來自傳統製造業和房地產業。

領銜榜單調研的胡潤表示，今年百富榜排名的變化，一定程度反映出供給側結構性改革對中國經濟發展的作用。

今年前10富豪中，有4位新人，包括「恒瑞醫藥」和「翰森製藥」的孫飄揚、鍾慧娟夫婦，「海底撈」的張勇、舒萍夫婦，以及「拼多多」的黃崢和「網易」的丁磊。前10富豪中，有4位來自IT行業；3位來自房地產業。

2019胡潤百富榜排名靠前富豪一覽（億元人民幣）

排名	排名變化	上榜富豪	當前財富	所屬公司
1	0	馬雲家族	2750	阿里系
2	↑1	馬化騰	2600	騰訊
3	↓1	許家印	2100	恒大
4	↑2	何享健、何劍鋒父子	1800	美的
5	↑15	孫飄揚、鍾慧娟	1750	恒瑞製藥、翰森製藥
5	↓1	楊惠妍家族	1750	碧桂園
7	↑6	黃崢	1350	拼多多
8	↑8	丁磊	1250	網易
9	↓4	王健林家族	1200	萬達
9	↓2	嚴昊	1200	太平洋建設
9	↑25	張勇、舒萍夫婦	1200	海底撈

大公報記者倪巍晨製表

數據顯示，今年前10富豪的登榜門檻為1200億元，較去年升100億元，他們的平均年齡為52歲。榜單前50強的門檻也較去年提高100億元至520億元，他們的平均財富為98億元，較去年增長10%。今年有19個富豪財富超千億元，較去年增加7人。

今年，有越來越多來自科技界的富豪登上百富榜，佔比達到11.7%，較去年提升1.4個百分點；今年來自房地產業的百富榜富豪佔14.8%，較去年下降0.1個百分點；百富榜中來自製造業的富豪佔比較去年跌1.6個百分點，至24.5%。

此外，從百富榜榜單看，中國科技業富豪的身價未受中美貿易摩擦影響，華為公司老闆任正非過去一年財富上漲24%，他以210億元身價列百富榜第162位。今年獨角獸企業為百富榜貢獻了52位上榜者。包括代表人工智能類的商湯科技、代表機器人類的大疆、代表區塊鏈的比特大陸。來自17家科創板上市公司的22位股東登上今年的榜單，總財富達到1360億元。

榜單還顯示，北京、深圳、上海、杭州、廣州、香港是百富富豪最集中的居住地。居住北京的富豪達到286人，較去年減少7人；深圳的有191人，也較去年少2人；居住在上海、杭州、廣州、香港的登榜富豪人數分別為167人、121人、90人和53人。

兩「90後」白手起家

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：最新出爐的胡潤百富榜顯示，今年具有政治話語權的登榜富豪佔比為7.6%，較去年提升0.1個百分點。今年「90後」登榜的富豪有11人，較去年增加1人。

領銜榜單調研工作的英國人胡潤表示，今年有66位登榜富豪擁有全國政協委員身份，其中，許家印、許健康、許榮茂、南存輝、劉長樂、鄭躍文，為全國政協常務委員。此外，潘剛、李登海、周亞仙、吳少勳為十九大黨代表。

「90後」登榜富豪中，有2人為白手起家，包括「兌吧」28歲的陳曉亮，以及「比特大陸」27歲的股東葛越晟。從登榜富豪屬相看，屬兔的富豪人數最多，其次是屬龍，而屬鼠的富豪人數最少。從富豪姓氏看，李姓登榜富豪人數已超越王姓，成為擁有最多登榜富豪的姓氏。