

中國信心

蘇寧榮譽鉅名聯名主辦

SUNING 苏宁 科技零售 云商苏宁

中銀監調查鐵礦石融資風險

香港文匯報訊 中國鋼鐵行業近年來面臨大面積虧損，融資難題已成為該行業最嚴峻考驗。為全面掌握進口鐵礦石貿易融資情況，防範相關風險，中國銀監會正在開展進口鐵礦石貿易融資情況的快速調研。消息人士指，預計銀行將明顯收緊鐵礦石貿易融資。消息影響境內鐵礦石期貨昨日大幅下挫，大連商品交易所鐵礦石期貨主力合約 DCIOU4 昨日收挫 4.52%，至每噸 760 元人民幣。

路透引述消息人士表示，銀監會已下發通知，要求各有關銀監局對轄區域進口鐵礦石貿易融資的情況認真分析。包括是否存在虛假貿易套利情況，已採取的風險防範措施，下一步擬開展的工作，以及相關政策建議等。銀監會並要求有關銀監局將對貿易融資調研的分析報告於 4 月 30 日前上報銀監會，銀監會將擇機赴部分銀監局實地調研。

銀行擬收緊信用證 升保證金

報道引述國有大行風險管理部人士稱，去年銀監會就已出過相似規範鋼貿和銅融資的文件，4 月初已經開始對包括鐵礦石在內的所有大宗商品貿易融資開始風險摸底，準備按要月月底上報清查結果。

鐵礦石融資是去年底繼鋼融資後興起的又一種大宗商品貿易融資方式。

今年首季度國民經濟增速放緩，鋼材消費屬於淡季，但鐵礦石進口規模卻不斷創新高。研究公司鋼之家跟蹤的數據顯示，截至 4 月 25 日一周，鐵礦石庫存較前一周增長 1.4%，至歷史新高 1.0955 億噸。

「在鐵礦石和銅貿易領域，貿易量和庫存都超過了正常經營需要。目前的實際情況是，這些領域的融資與實體經濟的需求關係不大，卻和短期市場利率的波動性相關度較高，更大的進口需求來自於套利資本的融資套現。」另一家國有大行資金的部人士說。

多位國有商業銀行人士表示，因此前鋼貿違約、銅融資等問題的暴露，今年以來各家國有大行在大宗商品貿易融資方面，做法已經相對比較謹慎。業界還傳聞「五一」後鐵礦石貿易信用證的保證金會上浮更高。如果調研結果出來，顯示鐵礦石融資數額



今年一季度，鋼材市場供大於求的形勢更加嚴峻，造成鋼材價格持續下滑，全行業處於嚴重虧損的狀態。

較大，不排除更嚴格的監管政策出台。可以預料，為防止鐵礦石價格大跌銀行面臨的風險，未來銀行對鐵礦石貿易的融資支持將明顯減少。

有保有壓式信貸 規範發展

今年以來鐵礦石現貨價格出現明顯下滑，年內跌幅最大逾 20%。如果未來貿易融資繼續助推中國鐵礦石進口膨脹，一旦這種套利模式難以為繼，巨量的庫存就會對鐵礦石價格造成進一步的巨大衝擊。

中鋼協表示，希望銀行系統對鋼鐵企業採取有保有壓的信貸政策，對符合產業發展政策、產品有市場、規範運作的鋼鐵企業應在信貸上繼續給予支持。

中國鋼鐵工業協會副會長張長富日前稱，今年第一季度是進入新世紀以來鋼鐵行業最困難的一季度。鋼鐵產量仍然增長，庫存大幅上升，鋼材市場供大於求的形勢更加嚴峻，造成鋼材價格持續下滑，全行業處於嚴重虧損的狀態。

中石化首季少賺一成半

香港文匯報訊 中石化 (0386) 公布，今年首季錄得純利 141.21 億元 (人民幣，下同)，按年下跌 15%，期內公司實現經營收益 248.17 億元，按年下跌一成。

粵八成上市公司獲補助



TCL 集團去年獲得政府補貼達 22.01 億元。

香港文匯報訊 (記者 古寧 廣州報道) 同花順 iFinD 近期統計顯示，滬深兩市 378 家廣東板塊上市公司中，351 家已公佈了 2013 年年報。有 304 家去年獲得了政府補助，在所有廣東板塊上市公司中佔比達到 80.42%，在已披露年報的上市公司中佔比 86.61%。這些公司 2013 年度拿到的政府補助金額，少則十幾萬元人民幣(下同)，多的高達 20 多億元。其中，有 17 家獲政府補助超過 1 億元。業界人士擔憂，政府給予企業補貼從長遠來看，不利於企業的升級轉型。

TCL 集團獲補助 22 億

相關數據顯示，獲得的政府補助金額高居前三位的公司分別是：TCL 集團、深南電、美的集團。以 TCL 集團來說，一年拿到的政府補助金額合計高達 22.01 億元。從相關政府補助落在的行業看，包括了通訊、家電、房地產、醫藥、汽車製造、旅遊、傢具、零售、飲料等等。既包括公共性、準公共性行業、領域，也包括充分市場競爭行業、領域。此外，不論賺錢多行業、公司，還是賺錢少甚至虧損行業、公司，都在其中。

根據《企業會計準則第 16 號—政府補助》，對政府補助的界定是，企業從政府無償取得貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府作為企業所有者投入的資本。企業取得政府補助的形式有：政府撥付的補助，如財政撥款、財政貼息；稅收返還等；無償劃撥非貨幣性資產，如行政劃撥的土地使用權、天然林等。

中山大學教授林江認為，從目前上市公司拿到政府補助的情況看，絕大多數還是國有控股或參股企業，在當地上市公司尤其是國企控股或參股的上市公司陷入困境時，也會通過各種財政補貼給予扶持解困，免去國有資產流失的責任，還實現了國資保值增值。對於符合國家鼓勵發展產業政策的，給予財政專項資金扶持未嘗不可，比如對新興產業、節能減排等，有利於發揮財政促進經濟發展的槓桿作用。

不過，也有人士擔憂，政府給予企業補貼從長遠來看不利於企業的升級轉型，有企業在內地習慣了拿政府補貼，但其海外拓展卻以失敗告終。有分析師指出，有些上市公司得到了政府補貼，讓財務報表變得非常好看，如果不細看可能以為這些公司運營能力超過預期，建議投資者要識別風險。

港淨流入內地黃金少 24%

香港文匯報訊 (記者 卓建安) 政府統計處昨日的數據顯示，3 月份香港淨流入內地的黃金量按月減少 24.2%，為自去年 11 月以來新低，其原因是春節後需求減弱，且人民幣貶值拖累內地金價，打壓進口買盤。

人民幣貶值拖累金價

政府統計處提供的最新數據，3 月由香港對中國內地的黃金總出口 (本地出口及轉口) 為 105,855 公斤 (105,855 噸)，按月跌 15.3%；減去自內地進口的黃金量，月內由香港淨流入內地的黃金總量，自 2 月的 112,314 公斤減少至 85,128 公斤。

內地是全球最大的黃金首飾及實物金條投資市場，此前銀行業人士及貿易商指出，3 月份內地的銀行業者減少進口黃金，因農曆春節過後需求減弱，以及人民幣貶值拖累內地金價，打壓進口買盤。

此外，熟知情況的消息人士表示，繼深圳和上海後，內地於首季已允許經由北京進口黃金，這可能影響香港在內地黃金貿易的重要地位。由於內地並未公布任何黃金數據，金市唯一能得知內地買進的情況，是香港每月公布的出口數據。

穗 3 商住地起拍價逾 11 億

香港文匯報訊 (記者 古寧 廣州報道) 德國土房管部門 28 日公告出讓三幅商住地，包括海珠區一塊與南沙區兩塊。這三地塊總土地面積為 3.4 萬平方米，總建築面積為 14.8 萬平方米，總掛牌起拍價達 11.4 億元 (人民幣，下同)。

IPO 審核重啟 滬指考驗 2000 點



受 IPO 審核將重啟等利空影響 A 股低開低走，題材概念股大幅下挫。

香港文匯報訊 (記者 袁毅 上海報道) 受 IPO 審核週三將重啟消息影響，滬深兩市昨低開低走，出現恐慌性下跌，上證綜指盤中觸及 2,000 點，兩市近九成個股下跌，近千股跌超 4%，近 90 股跌停。收盤上證綜指報 2,003 點，下跌 33 點或

1.62%，成交 685 億元 (人民幣，下同)；深證成指收報 7,240 點，跌 83 點或 1.14%，成交 847 億；創業板指報 1,257 點，下跌 34 點或 2.68%。

降準無望 創業板跌 2.68%

中國證監會上周末宣佈將於 4 月 30 日開啟發審會，這是暫停一年半之後再度打開 IPO 審核開門。由於上週市場持續陰跌，上證綜指跌破了 60 日均線支撐，創業板指跌破半年線支撐，市場弱勢明顯，而 IPO 審核重啟再度打壓市場信心，加速資金避險流出。而中央政治局表態財政貨幣政策堅持現有政策基調，降準預期下降也打壓多頭情緒。

昨兩市低開後一路下行，上證綜指盤中最低觸及 2,000 點，尾盤略有上翹防守 2,000 點，但後市不容樂觀。題材股出現恐慌性殺跌，銀河磁體、三維絲、上海鋼聯等 22 隻創業板個股跌停，令創業板大跌 2.68% 逼近年線。迄今 6 天連跌累計跌幅近 9%。創業板自今年 2 月 25 日創歷史新高 1,571 點，

之後步入了震盪下跌的軌道。一季報數據顯示，超 6 成創業板公司遭到了基金等機構的減持，暴露出機構在歷史高位附近的減持，為創業板近期跌跌不休的主要原因。

題材股殺跌 廣匯能源跌停

盤面上看，各板塊普跌，次新股跌超 6% 領跌兩市，東方網力、光環新網、嶺南園林、易事特等 13 股跌停。空氣治理、迪士尼、互聯網金融等跌幅超 4%，智能機器、頁岩氣、化工化纖、電子信息、智能汽車、養老產業等板塊跌超 3%。銀行股護盤微跌。兩市近九成個股下跌，近千股跌超 4%。近 90 股跌停。A 股首家推出優先股預案的廣匯能源跌停。

申銀萬國分析師認為，兩市低開低走，各指數加速調整。市場風險偏好修復需要時間，而當前處於風險加速釋放期，局部受政策提振的熱點難以延續，等待調整後的低吸機會，備戰後續的新股炒作。

持，有效地減少了企業的籌資規模。李東生相信華星光電武漢三期項目將對 TCL 手機業務的擴張有很大推動。

賣實百萬部 T2 遊戲機

另外，TCL 多媒體 (1070) 旗下主打產品遊戲主機 T2 於昨日正式發行，首席執行官郝義同日於股東會表示，T2 目前在京東網上平台錄得預售 64 萬部，成績不俗，預料今年能夠達到 100 萬部的銷售目標。

擬重點發展高毛利產品

日本 PS4 遊戲主機在首發後銷量驟減，他認為，兩者經營模式不一，T2 收益大部分來自後台。此產品主要用作吸引用戶為主，公司更計劃推廣至海外，首站東南亞國家。他表示，行業競爭激烈，導致整體均價下調。集團計劃重點發展毛利率較高的新產品，4 月的新品比例更逾 50%，5 月將會推出更多。相信有助產品均價下跌幅度收窄。

至於集團的「愛奇藝電視」料今年銷量可達 150 萬台，其一系列電視產品將陸續推出新型號，其中 4K 系列售價達 8,000 元，最高的毛利率可達 25% 至 30%，最低不少於 20%，集團去年集中在線上平台宣傳，今年計劃結合全線系統，進行大範圍線上線下銷售，零售渠道分佈兩大家電巨頭美蘇寧等。此外，4K 超高清電視的滲透率為 17% 至 20%，公司對產品充滿信心，期望跑贏同業。

TCL 160 億武漢建面板生產線



李東生。實習記者閔凱攝

香港文匯報訊 (記者 俞鯤，實習記者 閔凱、陳楚倩) TCL 集團旗下華星光電在武漢投建第六代 LTPS (OXIDE) · LCD/AMOLED 顯示面板生產線項目，28 日在武漢簽約。據悉，該項目總投資達 160 億元 (人民幣，下同)，產品主要供應手機及平板電腦生產商，預計達產後年產將達 8,800 萬片，TCL 董事長兼 CEO 李東生指，TCL 第六代顯示面板將提升內地智能高解析度手機面板的自給率。

液晶面板生產線，產品主要為 TV 面板，而武漢三期項目為中小尺寸顯示面板生產線，華星光電 CEO 薄連明表示，第六代 LTPS (OXIDE) · LCD/AMOLED 顯示面板生產線項目核心技術為低溫多晶硅 (LTPS) 技術，一期設計產能為每年 36 萬片，產品定位為高端中小尺寸平板顯示器，生產手機用 3-7 寸顯示模組和平板用 6-12 寸顯示模組。

預計項目最快 2016 年底量產，按平均 5 寸屏面積折算，達產後可年生產顯示面板或模組約 8,800 萬片，實現產值超百億元。薄連明續稱，項目若如期達產，將是中國首條第六代 LTPS 手機面板生產線，他還強調，其產品除了供應 TCL 手機外，還將瞄準三星、蘋果等國際一流製造商。華星光電此番與國資背景的湖北省科技投資集團有限公司共同投資成立合資公司運作該項目，薄連明透露，武漢項目註冊資本 90 億，由雙方按照 50% 對 50% 比例共同出資，項目總投資達 160 億元，剩餘 70 億建設資金將由華星光電通過銀行平台進行融資。李東生表示，武漢項目與深圳一期項目運作模式較為接近，TCL 亦對地方政府有所承諾，在項目正常運行達成預期目標後，或考慮回購合作方的股份，他強調，武漢地方政府的資金支

料達產後年產 8800 萬片

華星光電一期和二期項目為第 8.5 代 TFT-LCD