

# 滬港通 A 股外資持股擬限 30%

## 單個投資者持股最多 10% 戰略投資不受限

香港文匯報訊 中國證監會公布《滬港股票市場交易互聯互通機制試點若干規定》徵求意見稿，就境外投資者投資境內上市公司股票作出限制：單個境外投資者持有單一上市公司的股份不得超過總股份的10%。另外，所有境外投資者對單一上市公司A股的持股總比例不能超過股份總數的30%。

**根據徵求意見稿**，滬港通遵循兩地市場現行的交易結算法律法規，中國證監會對滬港通業務進行監督管理，並通過監管合作安排與香港證監會及其他有關國家或地區的證券監督管理機構，按照公平、公正、對等的原則，維護投資者跨境投資的合法權益。

### 互設券行管理各自業務

上交所和港交所應當在對方所在地設立證券交易服務公司對其業務活動進行管理，制定證券交易服務公司開展滬港通業務的技術標準，對擬開展業務公司的技術系統進行測試評估，以及對滬港通交易進行實時監控，防範市場風險。

中國證券登記結算公司及香港中央結算公司為滬港通業務提供登記、存管、

結算服務。內地投資者通過港股通買入的股票記錄在中登公司在香港中央結算公司開立的證券賬戶，而香港投資者買入的股票則登記在香港中央結算公司名下。中登公司及香港中央結算公司互不參加對方市場互保性質的風險基金安排。

徵求意見稿又指出，因交易異常情況嚴重影響滬港通部分或全部交易正常進行的，上交所、港交所可以按照業務規則和合同約定，暫停部分或者全部滬港通相關業務活動並予以公告。

### 滬港通投資以人幣交收

另外，投資者通過滬港通買賣股票，應當以人民幣與證券公司或經紀商進行交收。境外投資者買入境內股票應當遵循下列持股比例限制：一、單個境外投資者



單個境外投資者持有A股單一上市公司的股份擬不得超過總股份的10%。資料圖片

對單一上市公司的持股比例，不得超過該上市公司股份總數的10%；二、所有境外投資者對單一上市公司A股的持股總和，不超過該上市公司股份總

數的30%。境外投資者依法對上市公司戰略投資的，其戰略投資的持股不受上述比例限制。

# 吳曉靈：影子銀行法律關係模糊



中國人民銀行前副行長吳曉靈認為，對中國影子銀行的評價應從中性客觀角度出發。資料圖片

香港文匯報訊 (記者 于琳琳) 中國人民銀行前副行長吳曉靈昨日表示，中國影子銀行存在法律關係模糊、市場運作混亂、剛性兌付嚴重及有效監管缺乏四大問題。她認為，對中國影子銀行的評價應從中性客觀角度出發。

截至2013年末，中國體系內影子銀行規模達5.16萬億元人民幣，與2012年末的3萬多億規模相比增速顯著。國際貨幣基金組織(IMF)全球市場分析、貨幣與資本市場部門駐倫敦的代表Reinout De Bock近日在倫敦一個會議上表示，對中國影子銀行體系活動特別是資金流向深表關切，指主要問題在於其中流向信託的一些資金在多大程度上得到妥善配買，風險在於其中沒有什麼市場定價。

### 體系內規模增速顯著

據財新網引述吳曉靈在北京舉行的清華大學五道口金融論壇上指出，中國以商業銀行為主導的金融體系的結構性問題是影子銀行發展的內在原因，而應對國際金融危機衝擊的中國經濟刺激政策提供外部條件。

有關政府部門將影子銀行分為三類，一是無牌照、無監管的信用中介機構，二為無牌照、監管不足的信用中介機構，三指有牌照、監管不足或規避監管的業務。吳曉靈則認為，中國影子銀行大致可分為兩類，即是體系內影子銀行及體系外影子銀行，前者包括信託在內的有牌照、監管不足的機構與業務，這是中國

影子銀行的主體。針對影子銀行的規範發展，她建議，應明確四方面的內容，規範影子銀行的發展，應明確產品功能性質、法律性質、收益和風險的責任，明確是涉及多數人還是少數人的利率來判斷是適用嚴格監管和放鬆監管。

在監管與發展上，吳曉靈稱，中國政府及金融監管部門出台不少監管政策，已經呈現出不斷規範、透明的發展趨勢。而規範的影子銀行將促進中國金融結構調整，促進直接金融比重的提升。

### 內銀風險低於國際標準

另一方面，現任清華大學國家金融研究院院長的吳曉靈表示，目前內地銀行業存不良率雙升現象，但相信仍不會致系統性金融風險。借行業改革，內銀的抗風險能力正大增。她指出，目前內銀核心資本約在10%，撥備率超200%，不良率在1.5%，仍低於3%的國際標準，相信銀行行業整頓不會對金融造成衝擊。又指出，銀行應為臨時遇到困難的優質企業提供支持，而非急抽借貸。

# 京東IPO 公司估值246億美元

香港文匯報訊 (記者 黃子慢) 內地科網公司紛紛赴美上市，中國第二大電商企業京東更搶先於阿里巴巴之前出閣。京東更新招股書指，預計發行9,370萬份美國預託股份(ADS)，當中於IPO中發行6,900萬股ADS，餘下部分將售予股東；預料發行價為每股16美元至18美元，最多集資16.9億美元。而公司估值最高可達246億美元。

### 發行價介於16至18美元

據京東招股書披露，是次IPO預計將出售6,900萬股ADS，獻售股東將出售2,467.82萬股ADS。此外承銷商還享有1,405.28萬股ADS的超額配售權，價格與IPO價格一致。而每股ADS代表2股京東A類普通股。

該公司此前已敲定在納斯達克證券市場掛牌交易，證券代碼為「JD」。有外國媒體指，上市日期為5月22日。其最大的股東包括老虎環球基金(Tiger Global Management)和DST Global Funds。

京東此前提交的文件顯示，該公司2013年總淨營收為693.4億元(人民幣，下同)。其2013年運營虧損為5.79億元，較2012年同期的運營虧損19.51億元少。

京東計劃通過首次公開招股募集最多16.9億美元資金。投資銀行美銀/美林和瑞銀集團為京東商標首次公開招股的主承銷商；Allen & Company LLC、巴克萊銀行、華興資本證券和Jefferies為京東商標首次公開股股的副承銷商。

另外，中國電商巨頭阿里巴巴於上週二(6日)正式提



騰訊今年曾斥資近17億元入股京東。資料圖片

交首次公開發行招股說明書，或將成為歷史上規模最大的科技企業上市案，分析料集資規模最終或達約200億美元。

造」轉變。與此同時，也有多家中國跨國公司收購西方企業，承繼大量的知識產權知識與見解。報告同時指出，中國商標保護意識尚在起步階段。來自各行業的知識產權專家表示，儘管商標申請數量在不斷攀升，但國外商標保護意識對很多中國企業來說仍是個相對較新的概念。中國商標協會副秘書長肖芸表示，儘管中國是商標大國，但是品牌意識仍然相對較弱。要提升商標品牌價值，其核心是要提升產品或服務的質量。目前對中國來說，增強國產品牌價值是一個不錯的切入點。

另外，國際商標協會第136屆年會今日在香港召開。

# 中企商標申請 五年增84%

香港文匯報訊 據路透社 Thomson CompuMark 部門發佈最新報告指出，中國品牌正以驚人速度進行全球擴張，去年中國大陸在海外其他國家/地區所提出的國際商標申請總量為35,637件，五年增長84%，在全球排名第7。

該份名為《中國品牌走向世界—中國企業全球商標戰略的最佳實踐》報告指出，隨着中國跨國公司迅速崛起，逐鹿全球市場，其提出的國際商標申請數猛增。在過去五年中，他們在中國以外的世界其他國

家/地區所提出的國際商標申請總量增長84%，去年申請總量為35,637件，這比1990年申請總量的730件增長47倍。在全球規模下，中國內地目前在國際商標申請總量上排名第七，位列美國、日本、德國、香港、英國和法國之後。

### 「中國製造」轉「中國創造」

另外，越來越多的中國公司正在設計和創造自己的產品，打造其自主品牌，由「中國製造」向「中國創

# 中國家居今復牌

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 中國家居(0692)昨發表澄清公告反駁媒體近日報道。對於有報道指，該公司4.8億元收購的偉傑國際，其收購的網購平台網頁未能運作，公司指於去年底交易完成後，進行產品及業務的重組，新的商品網購平台已於上月18日上線，至今已擁有20多個加盟商家、室內裝飾及設計公司利用有關平台。而舊網頁亦已停止運作。

對於報道指該公司主席兼執行董事黃文彬突然不再出現於董事名單中而未曾對外公佈，中國家居指，5月7日才公布黃文彬於4月30日辭任、並委任行政總裁，是因為需要額外時間同時處理各項人事變動的公告，而公司於4月30日已向聯交所報告主席辭任的消息。

### 稱中山店只是產品陳列廳

而報道提及不接受訂單的中山零售店，該公司稱，中山零售店為公司的產品陳列廳，而非零售店，主要服務大批量客戶。公司又澄清，公司並沒有廠房及生產功能，業務重點於銷售及貿易方面，因此並非如報道所指的有廠房但仍外判生產。

另外，中國家居指，參考獨立評估師的評估，調低近期計劃收購的發熱木製家居公司的收購利潤預測、收購作價、以及利潤保證，並確認對方的最終股東及董事都是獨立第三方。

公司指，Polar Sunshine 收購目標以較低的成本於收購中爭取最大的利益，符合本公司及其股東的整體利益。Polar Sunshine 收購的作價及利潤保證大幅調低。中國家居自上周一起停牌，股份今日恢復買賣。

## 財經速遞

### 小米平板 MiPad 傳周四登場

香港文匯報訊 小米手機在內地熱賣並開始打入國際市場，不過公司未滿足於手機市場，開始涉足更多智能產品。據路透社引述知情人士稱，小米將很快公布首款平板電腦「MiPad」，挑戰三星電子和蘋果。此前小米已確定本週四(15日)在北京舉行產品首發式，但未知「MiPad」是否在此次活動首次露面。

消息人士稱，小米首款平板電腦的屏幕大小為7.9吋，夏普(SHARP)將為其生產屏幕，小米並已訂購其他配件。據小米官網顯示，夏普是其顯示屏供應商之一。

### 統一企業5供1籌32億

香港文匯報訊 (記者 黃子慢) 統一企業(0220)昨公布供股計劃，每持5股供1股，集資約32.83億元。每股4.56元，較上周五收市價折讓29.6%。經扣除全部估計開支1,510萬元後，供股的估計所得款項淨額將約為32.68億元。公司擬動用供股所得款項淨額償還部分銀行借貸及作為一般營運資金，並認為供股所得款項淨額將鞏固本公司的財務架構，進而提升財務上的抗逆能力。

### IGG 扭虧賺1360萬美元

香港文匯報訊 (記者 黃子慢) IGG(8002)公佈，今年第一季錄得股東應佔溢利約1,360萬美元，去年同期虧損390萬美元。而收益約4,410萬美元，同比增2.06倍。期內公司共向市場推出8款不同類型的手機遊戲，包括自研及代理。來自手機遊戲的收入貢獻佔期內總收益約79.3%。據移動應用分析的獨立第三方供應App Annie.com的資料顯示，旗下熱門手機遊戲《城堡爭霸》的受歡迎程度仍持續上升，截至2014年3月31日，該遊戲的每月活躍用戶(MAU)約為940萬。

### 中聚電池入股SEV

香港文匯報訊 中聚電池(0729)宣佈，與電動汽車生產商Smith Electric Vehicles集團(SEV)簽訂整體協議，分別投資200萬美元、1,000萬美元及3,000萬美元，有條件認購SEV之Series AA可換債券、Series E優先股及SEV上市後之普通股，與SEV展開戰略性合作，簽訂獨家電池供應合約及電動汽車零件OEM備忘錄，加強集團於國際市場的長遠發展。SEV將計劃向中聚購入動力電池以及電動汽車車架及其他零件。

### 光大獲滕州垃圾發電項目

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 光大國際(0257)昨宣佈與山東省滕州市政府簽署特許經營協議，於滕州市投資建設生活垃圾發電項目。滕州項目設計總規模為日處理生活垃圾1,000噸，將分兩期建設。項目一期設計日處理生活垃圾600噸，總投資約3.39億元(人民幣，下同)，預計每年提供電力約80,000,000千瓦時。項目將採用BOT(建設—運營—移交)模式建設，經營期限30年，煙氣排放全面執行歐盟2000標準。

**Sell Buy**

自由買賣 無須授權

[www.MW801.com](http://www.MW801.com)

**英皇金融證券集團**  
Emperor Financial Capital Group

提供金銀·外匯·股票·期貨交易

縱橫匯海 財經網站  
[www.MW801.com](http://www.MW801.com)

(英皇金融證券集團金銀匯豐財經網站)

縱橫匯海財經網站乃英皇金融證券集團業務部投資顧問之網站

歡迎業內業外人士直接聯繫合作條件

手機 WhatsApp/WeChat: +852 9262 1888  
Email: GOLD@MW801.com  
QQ/微訊 ID: 268021801

**24** 小時 無須授權

手機 / 網上買賣

**0** 佣金

電話: 2474 2229, 9262 1888, (86) 135 6070 1133

**英皇尊貴理財中心**  
EMPEROR VIP CENTRE

香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心8樓801室  
Rm. 801, 8/F., Emperor Group Centre, 288 Hennessy Road, Wan Chai, Hong Kong