

滬港通試點辦法出籠 傳10月27日開車 滬股通融資融券開綠燈

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)上海證券交易所昨正式發佈《上海證券交易所滬港通試點辦法》，以及《上海證券交易所滬股通投資者適當性管理指引》等配套規則。分析人士指出，《試點辦法》的最大亮點是為滬股通融資融券開關，而滬港通投資者參與兩地的配股或供股亦獲得支持。同時，此前諸多「禁止」、「不得」，在《試點辦法》中被更改為「另有規定的除外」等靈活性表述，意在為進一步的制度鬆綁預留空間。

滬港通試點辦法於即日起實施。上交所有關人士表示，以《試點辦法》等系列規則的發佈為標誌，滬港通規則體系已經基本齊備，但滬港通的開通時間還有待確定。昨日有市場消息指，滬港通將於10月27日正式推出。

完善額度機制 更重風險控制

試點辦法主要內容包括滬股通交易、港股通交易、交易異常情況處理和自律管理。與4月發佈的徵求意見稿相比，試點辦法完善了額度控制機制，並增加了配股、滬股通股票保證金交易和擔保賣空規定，同時進一步細化了滬港通交易的具體事項。上交所相關人士解釋，試點辦法對體現市場化、國際化的需求，總體有放寬限制的考慮；而對風險控制方面的需求，則提出了更加嚴格、細緻的安排。

在允許滬股通投資者在香港市場開展滬股通股票保證金交易(類似於內地的融資業務)、股票借貸和擔保賣空(類似於內地的融券業務)的前提下，正式辦法明確，滬股通「融資融券」標的應當屬於上交所市場融資融券交易的標的證券範圍，擔保賣空價格不得低於最新成交價。

限制單隻滬股通股票賣空佔比

辦法規定，單個交易日的單隻滬股通股票擔保賣空比例不得超過1%；連續10個交易日的單隻滬股通股票擔保賣空比例累計不得超過5%。港交所證券交易服務公司應當根據前述比例要求進行前端控制，每個交易日終，港交所服務公司將披露滬股通股票擔保

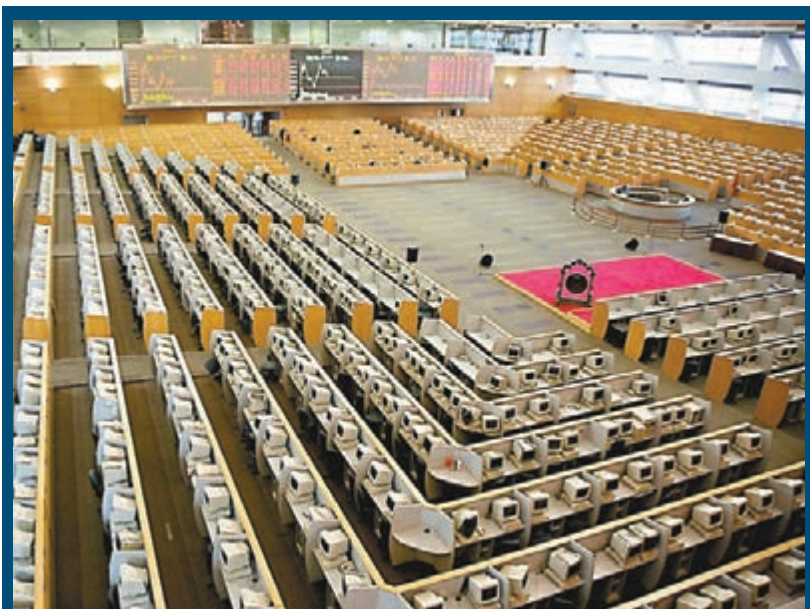
賣空比例。辦法還刪除了徵求意見稿中關於滬股通禁止融資融券的規定，明確滬股通融資融券相關事宜「另行規定」，意味著滬股通融資融券的業務空間也將被打開。

投資者可參與兩地配股供股

另外，在徵求意見稿中未被允許的滬股通配股，也在試點辦法中得到了原則支持，港交所上市公司經監管機構批准向滬股通投資者供股、公開配售的，滬股通投資者參與認購的具體事宜按中國證監會、中國結算的相關規定執行。分析人士認為，配股涉及發行問題，可能增加試點工作的複雜性，但考慮到禁止配股可能影響股東權益，故兩地監管部門和交易所還是從維護投資者利益的角度出發，在正式發佈的規則中增加了配股相關規定。

表述方法靈活 預留完善空間

與徵求意見稿相比，試點辦法中，很多原先為「禁止」與「不得」的條款，均修改為「另有規定的除外」等表述，上交所有關人士表示，更具靈活性的表述方法，是為未來業務拓展和完善預留空間。上交所指出，滬港通是一項具有創新性的跨境交易機制，在其試點階段，各方以設計相對簡單、便於實現的業務路徑為原則，在交易方式、業務範圍等方面作出一定限制，但未來上交所及有關機構將根據試點情況和市場反應，研究為投資者提供更多的交易方式和業務選擇，例如考慮允許投資者採取大宗交易方式、允許上交所會員為滬股通交易提供融資融券服務等。



■上海證交所昨正式發佈《上海證券交易所滬港通試點辦法》，以及《上海證券交易所滬股通投資者適當性管理指引》等配套規則。

《試點辦法》與徵求意見稿的四點不同

- 1、)完善了額度控制機制。將總額度餘額原計算公式「總額度買入成交總金額+賣出成交總金額」中的「賣出成交總金額」改為「賣出成交對應的買入總金額」，避免因賣出價格高於買入價格可能導致總額度餘額超出初始額度。以及明確禁止通過低價大額買入申報等方式惡意佔用額度。
- 2、)增加了配股相關規定。滬股通中A股公司對香港投資者的配股，由香港結算作為名義持有人參與認購；滬股通中香港上市公司對內地投資者的供股和公開配售，按照中國證監會、中國結算的相關規定處理。
- 3、)增加了滬股通股票保證金交易和擔保賣空規定。滬股通投資者在遵守相關要求下，可以在香港市場開展滬股通股票保證金交易和擔保賣空。
- 4、)進一步明確了滬股通交易的申報數量、撤銷申報、碎股賣出等事項，以及滬股通交易的申報內容、權益證券處理等事項。

製表：章蘿蘭

國慶後 滬港通啟動實盤測試

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)「滬港通」啟動日期臨近，證監會高層日前進行了實地調研及現場檢查。中國證監會新聞發言人鄧舸昨在北京表示，目前滬港通技術系統準備就緒，在國慶節之後要進行滬港聯網實盤模擬測試，投資者開通交易權限、市場風險揭示等滬港通啟動準備工作。

肖鋼帶隊赴滬京粵等現場檢查

鄧舸稱，證監會主席肖鋼、副主席莊心一、姚剛分別帶隊赴上海、北京、廣東及新疆地區，對上交所、中國結算、及部分證券公司的滬港通準備工作進行了現場檢查，並與部分投資者進行了座談交流。檢查涉及多項內容，包括滬港通規則、技術系統、投資者教育、風險管理準備等，同時查閱了文件、記錄、測試數據，並體驗了現場演示。

「從檢查結果看，有關各方的業務方案比較成熟，相關規則體系、業務流程基本定型，技術系統準備就緒。」鄧舸尚未透露滬港通具體實施時間。鄧舸稱，國慶節之後，還將進行滬港聯網實盤模擬測試，投資者開通交易權限、市場風險揭示和規則宣傳等準備工作。

強泰散戶每手賺近二千元

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)江蘇污水處理服務商強泰環保(1395)首日掛牌逆市勁升71%，散戶每手5,000股賺1,950元，暫時成為今年首日掛牌第三大最賺錢的新股，僅次於Magnum(2080)及神州租賃(0699)。

強泰環保全日高位見1.01元，成交金額4.63億元。主席周安達源昨於上市儀式後表示，公司正物色收購項目，除了江蘇省外，其他地區亦會考慮，現階段已為收購事項進行洽商。集團於9月曾發出盈警，而純利亦見下跌。財務總監呂顯榮解釋指，主要受一次性上市費用及期內兩個低毛利率的項目所拖累，但公司利潤及收入表現穩定，預計明年可回復至正常水平。

中廣核美亞1.71元近上限定價

其他新股方面，中廣核美亞(1811)昨公布以近上限定價，每股發售價為1.71元。而踏入第三日招股拉夏貝爾(6116)散戶反應繼續疲軟，綜合4間券商共借出3,330萬元存展額，其公開集資額為2.21億元，現時仍未足額。拉夏貝爾將在下周一中午截止認購。

馮永祥擬拆澳洲賭場港上市

另據澳洲媒體報道，新鴻基證券創始人馮景禧幼子馮永祥，計劃將在澳洲昆士蘭的公司Aquis部分赴港上市，為發展及收購凱恩斯大堡礁賭場(Cairns Reef Casino)度假村項目提供資金。預計Aquis將於今年11月完成收購該賭場，涉資2.7億美元，目前已有八成持有人接受收購，交易仍有待澳洲相關政府部門批准。馮永祥在報道中並無透露擬集資額，他認為，賭場營運成功與否需視乎管理層層否在兩至三年內，將大堡礁賭場的盈利翻兩番。



■強泰環保首日掛牌逆市勁升71%。圖為主席周安達源出席上市儀式。

創新與發展 2014中關村論壇年會召開

香港文匯報訊(記者 吳昊、馬琳 北京報道)2014中關村論壇年會9月25日在北京舉行。論壇主題為「創新創業生態系統：協同·分享·共贏」，重點關注創新創業生態系統的要素和內涵，政府、企業、科研機構和社會組織如何共同創建創新創業生態系統，推動協同創新和產業發展等問題。來自世界各地的創新機構、科技園區代表、高技術領域知名企業家、投資家以及專家學者出席了本次論壇，共同探討創新創業生態系統，如何影響和改變科技商業模式，推動協同創新和產業發展等問題。

在論壇開幕式上，北京市副市長張工致辭。他說，今年2月份，習近平總書記在視察北京的重要講話中進一步明確了北京的城市戰略定位，其中之一就是建設全國的科技創新中心。而建設全國科技創新中心，中關村是主戰場，也是排頭兵，經過30多年來的創新發展，特別是在建設國家自主創新示範區的過程中，中關村不斷創新體制機制，最大限度地激發各類主體的創新活力，逐步構建起了以領軍企業、高校院所、人才、資本、創業服務機構、創業文化等六大要素為支撐，具有中關村特色的創新創業生態系統，成為全國最具有吸引力的創新創業中心。

在主論壇上，國務院發展研究中心原黨組書記、副主任陳清泰就向創新驅動轉型的幾個問題發表了主旨演講，著名經濟學家吳敬琏圍繞如何構建有效率的國家創新體系這一主題做了精彩發言。美國灣區委員會首席全球商務官德爾·克里斯坦森詳細介紹了矽谷創新及創新生態系統的有關情況，他認為開放性模式，即人才及思想的自由流動，是建立全球創新中心最成功的方式。ARM公司大中華區總裁吳雄昂和世界銀行國際金融公司副總裁馮佳婷等嘉賓分別圍繞如何構建開放式創新生態系統發表了精彩演講。

同時，備受關注的2014年中關村指數也於當天下午發佈。據悉，2013年中關村示範區全年呈現穩中快進的良好發展勢頭，高新技術產業總收入突破3萬億元大關，收入和利潤同比增速雙雙超過20%，對北京

轉方式調結構、構建「高精尖」經濟結構以及在加快建設創新型國家戰略中發揮了重要示範引領作用。融合、開放、活力、高端成為2013年中關村創新發展的關鍵詞。

此外，本次論壇還同時主辦了四場分論壇，主題分別為「大數據開啟智能生活」、「互聯網金融：融合與發展」、「創業無界，跨境加速」和「國際生態環境與能源技術轉移」。其中，大數據專場以「大數據應用」為切入點，圍繞大數據應用對京津冀協同發展、提升智慧城市建設和治理能力的相關主題，以及中國企業如何利用「大數據」促進社會經濟的可持續發展展開討論。

互聯網金融專場邀請了十餘位國內外頂尖的互聯網金融機構、傳統金融機構、互聯網創新企業代表，圍繞互聯網金融面臨的機遇與挑戰、互聯網金融企業的產品創新與市場營銷戰略、創新監管中的「破與立」、互聯網金融市場如何助力小微企業發展、2015年互聯網金融市場發展趨勢預測等話題展開生動對話。

技術轉移專場吸引了幾十家中外企業以及地方科技園區的代表攜帶技術項目和需求前來參加。對接會上，來自美國、德國、英國、韓國等國家的企業與京津冀地區企業進行技術交流和項目對接。此次對接活動旨在整合全球創新資源，推動中關村企業開展國際研發合作，提高國際化水平，並通過國際技術轉移推動傳統產業改造升級。

據悉，本次論壇由國家科技部、中國科學院、中國工程院、國家知識產權局、北京市人民政府5家單位共同主辦，中關村科技園區管委會等單位承辦。(北京報道)



■著名經濟學家吳敬琏接受本報記者採訪

港股周跌2.6% 半年最差



恒指昨一度跌213點，收跌89.7點，成交回落至675億元，全周計，恒指跌628點。申新社

濠賭股昨逆市造好

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
1128	永利澳門	25.55	+4.93
0880	澳博控股	15.76	+3.96
2282	美高梅中國	22.85	+3.86
0027	銀河娛樂	48.00	+3.56
1928	金沙中國	42.45	+2.79
0200	新濠國際	18.80	+2.17
1680	澳門勵駿	4.09	+0.25
6883	新濠博亞	68.60	+0.22

香港文匯報訊(記者 周紹基)隔夜歐美股市急挫，加上滬匯轉弱，恒指續試低位，低開187點，一度跌213點，低見23,535點，下午跌幅收窄。恒指昨日收報23,678點，跌89.7點，成交回落至675億元，較上日減少17%。全周計，恒指跌628點或2.6%，是半年來最大的單周跌幅。分析員表示，23,500點亦為另一個牛證重貨區，不排除繼續「殺牛」，推低恒指。

港匯弱或走資 後市續尋底

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，港匯轉弱顯示或有資

金流走，料港股短期尋底格局不變，下周一期指結算也會以低位作結。由於踏入國慶長假期，內地A股休市，料10月的市況會繼續淡靜，港股支持位下移至250天線(23,173點)。

國指全日跌55.8點，收報10,584點。市傳iPhone 6及iPhone 6 Plus在10月10日於內地發售，三大中資電訊商各自發展，中移動(0941)跌1.5%，聯通(0762)跌0.5%，中電信(0728)則升1.65%。

濠賭股反彈 科網股仍捱沽

澳門酒店訂房數字理想，積弱多時的濠賭股終見反彈，銀娛(0027)及金沙(1928)各升3.56%及2.79%，是表現最好的兩隻藍籌。資金回流有關板塊，澳博(0880)升4%，美高梅(2282)升3.86%，永利(1128)更升近5%。

科網股疲軟，金山(3888)跌3%，騰訊(0700)再跌1.2%，但德銀卻唱好該股，指騰訊第三季收入預計按年仍升22%至190億人民幣，表示值得買入，目標價更定於159元。至於博雅(0434)、雲遊(0484)亦分別跌3.1%至3.3%。

中國天然氣(0931)周四被洗倉後，昨日沽壓未止，再挫25%，收1.35元，成交近10億元，已是連續4日晉身成交榜十大。兩日計，該股已大跌逾52.6%，市值蒸發共169億元。

A股將納入富時全球指數

富時指數稱，中國A股指數將會納入其全球指數中，之前中國在有9項標準的資格測試中，有兩個標準未達標，致未能晉身富時全球指數。該公司稱，內地市場之所以未能入選，是因為內地市場對外資有諸多限制，結算系統與國際市場也不同步。

不過，隨著「滬港通」啟動，將為外資提供通過香港涉足上海A股市場的更佳渠道，標誌着內地市場的進入出現「明顯改善」。全球股指目前只納入在港上市的中資股，以及內地的B股。富時本月將中國A股，納入明年有可能加入其指數的「觀察名單」中。