

# 滬港通仍無期 市場憂慮

## 李小加稱尚無時間表 業界恐本月難推出

香港文匯報訊(記者 周紹基)中證監昨日未有就市場關注的滬港通開通時間表態,加深了市場人士認為本月趕不及推出滬港通的憂慮。港交所(0388)行政總裁李小加昨日表示,滬港通還沒有確切的開通時間表,又稱宣布的時間不一定在「開車」的前兩周,並以跑步來比喻,指滬港通已經「各就各位,預備,槍聲一響就開跑」,暗示月內仍有機會開車。香港證監會與中證監昨日則簽訂《諒解備忘錄》,加強滬港通的跨境監管及執法合作,上交所亦公布89家券商獲港股通業務資格,反映相關方面仍在積極推進滬港通的工作。

內地和香港兩地投資者期盼滬港通已久,若滬港通要趕及本月最後一個星期一(即10月27日)開通,市場普遍認為,昨日是公布有關消息的「最後限期」。昨日市場亦引頸等待下午4時的中證監每周例行記者會有所公布,李小加則在昨日中午主動見傳媒,指並不知悉中證監記者會會否宣布開通滬港通,只強調滬港通一切已經準備就緒,現時就像在跑步,裁判已經喊了「各就各位,預備……槍聲一響就開跑。」並用英文重複說:「ready,set,go!」

### 一旦開車 將兩地聯合公布

李小加坦言,滬港通開通還沒有確切的時間表,實際開通日期要由兩地監管機構決定。且滬港通是兩地監管機構的共同努力,不應由單方公布,相信如果有公布,也將是由兩地交易所聯合公布。並強調,目前沒開通的時間表,所以也沒所謂延遲的問題。

不過,李小加昨日的言論則有些自相矛盾,他一方面強調是否開通前兩周公布並不重要,呼籲大家無必要在開通時間上作過分解讀,但他另一方面又表示仍希望能



■李小加稱,滬港通現時就像在跑步,裁判已經喊了「各就各位,預備……槍聲一響就開跑。」



■滬港通已準備就緒,但目前仍沒開車時間表。

夠在正式開通前兩星期公布,以便業界有所準備。

### 非短期政策 看5至10年表現

對於兩地交易習慣、法律系統及稅務上存在差別,他指,該所及上交所工作就是將這些差別加以消化,令投資者可按照過往習慣進行交易,即使需要作出調整,亦會將調整降至最低。所有投資者最關心的操作內容,會在開通前推出更清晰的投資規則,不會讓投資者在不清不白的不清不白情況下進行交易。而滬港通屬長期政策,不能單看首周或首月的交易量來衡量成效,重點是將奠定新模式,要看5至10年的長遠表現。

被問及有本地券商認為港交所與內地方面相比,港



交所對本地券商的支援相對不足,李小加回應稱,本港為一個國際化及開放的市場,與券商合作關係清晰,而該所是作為基礎設施提供者、市場營運者,非只對某業界作出支持,及不存在照顧。

### 里昂:最遲或12月才開通

里昂證券交易和執行部全球主管Andy Maynard就預期,滬港通可能被推遲到11月份,甚至是12月份。Maynard表示,內地券商可能還沒做好準備,通過滬港通來交易香港股票,故此有券商要求更多時間準備。交通銀行亦稱,投資者對滬港通可能推遲感到失望。

## 中證監無公布 延期可能性大



■中證監主席肖鋼(右一)9月26日在瑞銀證券上海總部檢查滬港通準備情況。中證監網站

在「萬眾期待」的中證監昨日例行記者會上,有關「滬港通」開通日期的願望繼續落空,記者會已較往日的時間短,新聞發言人張曉軍更沒有接受提問即宣布記者會結束,令在場記者及市場十分失望。由於兩地交易所一再強調滬港通的各類準備已經就緒,只等一聲令下就可以「開車」,中證監對開通日期三緘其口,反而加深了市場對香港發生「佔中」行動而令滬港通延期的憂慮。

市場之前盛傳,「監管層會在周五正式宣布滬港通開通時間,並已口頭確定推出時間為10月27日」,加上港交所及上交所曾表示,會在滬港通推出前兩周宣布開車時間,因此按照時間節點推算,昨日是公布開車的最佳日子,同時,昨日又適逢中證監每周五的例行記者會,更令市場對昨日公布開車時間充滿期待。但昨日中證監記者會沒有宣布滬港通開通日期,記者會的時間亦較平日為短,新聞發言人張曉軍更沒有接受提問即宣布記者會結束,令記者及市場均十分失望。

### 雖無時間表 工作續推進

不過,張曉軍在會上發布了《關於證券公司參與滬港通業務試點有關事項的通知》,「通知」從證券公司滬港通業務開展、投資者教育與風險揭示、滬港通佣金收取、滬港通投資諮詢服務監管要求、券商自營業務參與滬港通交易、強調將滬港通業務納入風險管理等幾個方面作出規範。而上交所昨日亦公布了89家券商獲港股通業務資格,反映雖然開車未有時間表,但相關方面仍在推進滬港通的工作。

在不延期的前提下,正如港交所行政總裁李小加昨日所言,「不一定提前一兩周宣布」,那麼,本月尚有兩個星期一,即20日及27日可以開車,但無論那個日期,對券商來說,時間都已十分緊迫,因為上交所昨日才公布89家獲得港股通業務資格的券商名單,換言之,即使是27日開通,內地券商亦僅有5個工作天可為合資格的股民開戶。

### 市場基建運作已準備就緒

事實上,這個由國務院總理李克強親自拍板的滬港通,自4月公布後,各項準備工作迅速推進,兩地交易所、券商及結算商,在8、9月份已進行了大量演習,目前所有籌備工作已進入尾聲,以「萬事俱備,只欠東風」形容也不為過。早在9月26日,中證監主席肖鋼更親自帶隊,對上交所、中國結算及券商的滬港通業務進行了專項檢查。兩地交易所近日亦一再強調,市場基建及運作已經準備就緒,只等兩地監管機構決定滬港通的開通時間而已。

港交所的通告表示,為滬港通而準備的新中央結算系統程式,今、明兩天將會進行搬遷,本周日亦設有確認環節,使中央結算系統參與者得以確認系統內部資料,包括本周五的股票結餘、以及資金額等。

雖然目前未有跨境交易於系統運行,但港交所仍將下一至六定為穩定期,會將新系統與現時港股程式同時運行,以為系統運行最後測試,結束後會向持分者發通告。

### 僅法制稅率兌換額待明確

綜合市場意見,滬港通的技術準備工作已經完成,目前就剩下只有法制、稅率及放寬每日兩萬元人民幣兌換上限等,可能還有待明確,但這些對滬港通的開通,有莫大的阻礙作用,可能只有監管機構才有答案。金管局總裁陳德霖早前已表示,每日兩萬元人民幣兌換有望於開通前獲放寬。因此,假如滬港通延期,可能另有原因。

■記者 陳堡明

## 兩地證監簽備忘 加強跨境執法



資料圖片

香港文匯報訊(記者 蔡競文、孔雯瓊)昨日雖然未有滬港通何時開車的消息,不過,兩地證監會昨日簽署備忘錄,就滬港通下的跨境監管及執法加強合作。中證監昨日還發布《關於證券公司參與滬港通業務試點有關事項的通知》,進一步明確證券公司參與「滬港通」業務試點有關事項。上交所昨日亦公布了

89家券商獲港股通業務資格的名單。

香港證監會與中證監昨日宣布,訂立《諒解備忘錄》,以加強在滬港通下的跨境監管及執法合作。根據備忘錄,訂明在滬港通下,若香港或上海股票市場出現潛在或涉嫌失當行為,雙方將就與風險和線索有關的訊息和數據互相通報;就聯合調查作出承諾及制訂程序;若兩地同時發生失當行為,確保可互相配合採取執法行動;及確保兩地所採取的執法行動能夠保障內地及香港的投資大眾,包括為向受影響的投資者提供補償或賠償而可能採取的必要行動。

備忘錄將於試點計劃推出後啟動,惟須先落實所有必需的批准,市場須準備就緒,以及相關的運作安排已妥為設立。

### 維護市場廉潔 保障投資者

香港證監會主席唐家成表示,備忘錄為香港證監會與中證監在信息分享、線索通報、協助調查及聯合調查方面,設立了更全面的平台,使兩地證監會能在滬港通計劃下,共同保障香港及上海市場的廉潔穩健。

中證監主席肖鋼表示,備忘錄簽訂為滬港通試點的

順利開展提供了必要的條件,加強了雙方跨境監管執法合作,有利於維護市場公開、公平、公正和保護投資者的合法權益,促進兩地資本市場的健康發展。

### 規範內地券商滬港通佣金

此外,為保證滬港通業務試點平穩推出,切實保護投資者合法權益,中證監昨日發布《關於證券公司參與滬港通業務試點有關事項的通知》,進一步明確證券公司參與「滬港通」業務試點有關事項。《通知》要求,券商規範收取滬港通交易佣金不得低於服務成本,不得以任何形式進行價格壟斷和不正当競爭,不得虛假宣傳、誤導投資者。

而針對「滬港通」相關證券投資諮詢服務,《通知》亦要求相關證券公司要符合中證監證券投資諮詢業務及香港證券監管機構的有關要求。

### 89券商獲港股通業務資格

上交所昨日還公布了89家券商獲港股通業務資格的名单,光大證券、國泰君安、海通證券、申銀萬國、中金公司、銀河證券、中銀國際證券及瑞銀證券等榜上有名。

## BBI生科擬短期上市



■民生珠寶昨日以介紹形式上市,股價高開低收。

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)新股陸續有來,內地DNA合成產品供應商BBI生命科學已向聯交所遞交上市申請文件,擬短期內在主板上市,集資所得擬用於深化及拓寬產品及服務組合;建設新工廠;加強信息技術能;拓展直銷網絡;以及加強網上銷售平台。該公司今年上半年溢利4,279.9萬元人民幣,按年增加1.54倍。

### 新龍國際計劃拆銷業務

此外,新龍國際(0529)昨日公布,計劃以實物分派及股份發售方式,分拆銷業務新龍移動於主板上市。交易完成後,公司將擁有新龍移動不少於50%權益,仍視為附屬公司。受分拆消息刺激,新龍國際昨日飆升19.34%,收報3.64元,成交額143萬元。新龍國際官網顯示,旗下的新龍

### 中廣核擬籌233億增兩倍

消息指,內地最大核電公司中廣核擬再次上調集資額,由最初的10億美元(約77.6億元)增加兩倍至30億美元(約232.7億元)。中廣核初步計劃於11月中下旬招股,中傳國家電網、南方電網及新加坡政府投資公司(GIC)等均有有意成為其基礎投資者。

至於在上市前夕發盈警的民生珠寶(1466)昨以介紹形式掛牌上市,全日收報0.78元,最高見1.1元,最低見0.69元,成交4,450萬股,涉及金額3,540萬元。

## 美股勁揚 港股外圍早段升百五點

香港文匯報訊(記者 周紹基)外圍股市疲弱多日後終於反彈,港股昨早也高開3點後升幅擴大,最多升過248點,雖然其後一度倒跌,但隨着下午歐股開市走勢再度轉好,恒指昨收市升122點,報23,023點,保住二萬三大關,成交增至732億元。晚上道指早段升近300點,截至23:50,ADR港股比例指數升154點,報23,178點,中移動(0941)及騰訊(0700)等ADR均升逾1%。

### 後市看美股及四中全會

昨日國指收報10,234點,升48點。全周計,恒指及國指分別跌65點及67點。訊證證券行政總裁沈振盈昨日表示,由於早前傳言滬港通的開通時間表會在昨日下午的中證監例行記者會公布,這也可能導致尾市有資金流入股市,但由於中證監例會仍未見滬港通正式開車的消息,這些資金可能會損手,而恒指短期仍會以窄幅上落為主,但滬港通是國策,所以即使略為延後,相信最終也會開車。

後市方面,他認為,要視乎美股走勢,美股近一周主導着全球股市走勢。此外,內地第3季GDP數據及下周的四中全會召開,也是股市的重點,但需慎防部分已炒得過高的「國策股」,反會借四中全會而「出貨」。

### 醜股大翻身 濠賭股勁彈

昨日落後股份大反撲,中海油(0883)受油價下跌影響而連跌多日,昨日終反彈3.8%。被「黑心油」打擊的康師傅(0322)也回升4.26%。弱勢反彈的還包括濠賭股,銀娛(0027)升4.4%,金沙(1928)漲4.58%。其他濠賭股如永利(1128)亦升4.26%,澳博(0880)升3%,美高梅(2282)升2.88%。

雖然滬港通推出日期未有「着落」,但港交所(0388)昨日仍升近1%至173.7元,港交所行政總裁李小加改口稱,未必需要在正式開通前兩周公布「開車日」,意味滬港通本月仍有機會推出,不會延期。

### 雅居樂佳兆業仍未止瀉

雅居樂(3383)爆出主席陳卓林被內地監視居住的壞消息後,股價一直「插水」,昨日再跌逾4%;另一內房股佳兆業(1638)也傳出其主席郭英成失去聯絡,雖然副主席稱主席仍在公司,但其股價仍急挫6.36%至2.65元,事實上,該股已經是連跌6日。

## 市場失望 滬股受壓下跌

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報導)在市場擔心滬港通開通未有期憂慮籠罩下,上證綜指周五盤中最大跌幅達到1.8%,使全周最大跌幅達到2.5%,最終全周收跌1.4%。收市後舉行的中證監例行記者會上,果然未如之前所傳言般宣布滬港通開通時間,監管層僅僅只發布了券商參與滬港通試點通知,對開通時間隻字未提。有業內人士認為,外盤的不利影響加之滬港通遲遲不能確定,使得市場瀟灑失望情緒,後市將繼續看空。

受滬港通開通時間遲遲仍未正式公布,使得投資者產生大量擔憂情緒,對先前受滬港通消息刺激而始上漲的A股形成利空,昨日A股早盤出現劇烈殺跌,大盤一度重挫超過2%,跌破30日均線,成為本輪反彈行情以來第一次。截至收盤,滬指報2,341點,跌幅0.65%,終結三連漲之勢出現下跌。

### 乏政策刺激 資金先避險

有分析指出,滬指承壓早在周一就已經顯現,當時曾傳公布滬港通啟動時間,結果未果,當日滬指盤中隨機出現明顯下跌。隨着時間推移,監管層仍遲遲不公布,市場失望情緒成為主流,本周三個交易日日均發生滬指跳水現象。理財師郭一鳴則指出,在沒有政策刺激下,未來A股上行空間也變得有限。