

# 堵截違規資金入市 現場檢查嚴厲執法

# 中證監門水喉 A股兩周挫9%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)外電消息顯示,中證監近日再次下發文件,重申禁止證券公司通過傘形信託、P2P平台、自主開發相關融資系統服務等形式,為客戶與他人、客戶與客戶之間的融資融券活動提供任何便利和服務。受中證監阻截違規資金入市影響,A股近期表現反覆,上證綜指由1月26日的3,383點收市高位,回落至昨日的3,076點,兩周跌逾9%。

路透社昨日引述兩位權威人士確認,中證監的文件規定,不得向證券資產低於50萬元(人民幣,下同)的客戶融資融券。從2015年1月19日起,證券公司不得為證券資產低於50萬的客戶開立融資融券信用賬戶,向其融資融券。不過,在昨日下午的中證監例會上,發言人對此文件的詢問未予回應。

## 2014年罰沒款達4.68億

事實上,受近日中證監堵截違規資金入市影響,A股表現反覆。上證綜指在今年1月26日創出3,383點的5年5個月收市高位後,昨日收報3,076點,兩星期回落9.08%。昨日滬深兩市成交僅5,021億元,較去年12月9日創出的1.2萬億元成交,大減近60%。

另外,中證監網站昨日披露,2014年共對55家機構、416名個人作出了行政處罰,罰沒款金額共計4.68億元,依法對81名被執行人實施了催告程序,其中13人以公告方式催告,依法申請有關法院對47名當事人強制執行,共收繳當年及往年罰沒款7.04億元。

## 一系列措施應對拒繳罰款

網站又列舉了一系列案例,稱在成都海天鴻實業發展有限公司執行案中,被執行人拒繳罰沒款,被法院採取凍結銀行賬戶、房產及車輛等強制措施後,一次繳清剩餘罰沒款798萬元;在萬福生科15名被執行人執行案中,法院組成專項行動組開展集中扣劃,1天之內將15人的罰沒款收繳到案;一些拒繳罰沒款的當事人,被依法錄入最高人民法院失信被執行人名單庫後,在市場交易、行政許可、高鐵出行、機票購買等方面受到限制,最終履行法律義務。

## 督促違規基金管理人整改

在私募基金領域,中證監亦針對負面報道或投訴較多、風險相對集中的私募基金領域,組織7家證監局現場檢查9家私募基金管理人,涉及產品100餘隻,規模300億元。本次檢查發現,私募基金管理人存在的問題主要集中在合格投資者制度落實不到位、單隻基金投資者超過法定人數、利益衝突防範不力、管理機構內控制度缺失、項目投後管理不到位、訊息披露不到位、登記備案訊息不準確不完整等方面。

針對檢查中發現的問題,相關證監局對北京恒銀中嘉投資基金管理有限公司、深圳市威廉金融控股有限公司和歌斐資產管理有限公司採取了責令改正的行政監管措施,要求限期整改,並記入資本市場誠信檔案;對其他6家管理人發了監管關注函,提醒其完善內部制度,依法規範運作。各證監局將通過審查整改報告或事後回訪檢查等方式持續關注這9家管理人的整改結果。

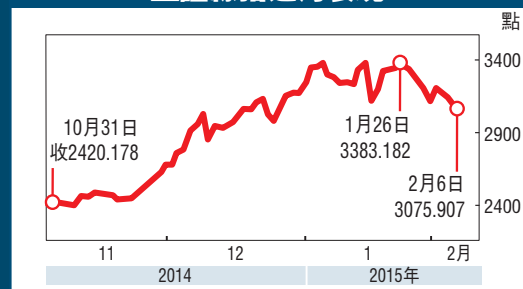


■昨日滬深A股雙雙下行,上證綜指跌破3,100點關口。

中新社

## 劉關張其實係股神

### 上證綜指近月表現



人行本周四正式降準,內地散戶當日群情振奮,甚至將之比喻為「關雲長水淹七軍」,認定只要是大規模「放水」,就會利好股市。不料A股不升反跌,竟連挫3個交易日,本周累跌4.19%,令人跌破眼鏡。有損失慘重者苦中作樂,戲稱「水淹七軍」的下一幕就是「敗走麥城」,可見關公實際上是大淡友一名。網上隨即掀起一輪以三國英雄惡搞股市的熱潮,諸葛亮、曹操和劉關張均成為股壇高手,分別在好淡陣營廝殺。

### 諸葛亮曹操得把口

股場如戰場,真真假假、虛虛實實,與三國正有異曲同工之妙。智慧化身的諸葛亮,在股民心目中卻是失敗者,原因是他「六出祁山」、徒勞無功,「連續六次出師都沒出乾淨,當然虧損嚴重」。

三分天下有其二的曹操亦不好到哪裡去,因為他小名阿滿,喜歡常年滿倉,在牛市中難逃踏空的命運。加上他太看好藍籌股,著有名篇《龜雖壽》,普通話諧音是「歸瘦瘦」,可見鼓吹藍籌股價值回歸,只能瘦了自己的荷包。

### 劉關張揀股眼光準

相比之下,劉關張三兄弟的戰績相當彪炳。關羽有「水淹七軍」的大捷,劉備更是穩健型投資者,因為他總是「留有資金備用」,且表字玄德(選擇),善於選股者自然無往不利。張飛更加威猛,名字已含「飛漲」之意,且曾在「當陽長阪」喝退百萬曹軍,有他坐鎮之處,就會「當然收場,長期漲停板」。

這些苦中作樂的調侃,顯示出內地散戶對A股的心態十分複雜,一方面對多年以來的「政策市」現象極度不滿,但另一方面又頗為迷信「政策市」的刺激作用。人行去年11月減息,被視為首次「放水」之舉,A股從那時起一飛衝天,令不少散戶更加堅定了「炒股就是要跟黨走」的信念,因此此次一聽說人行降準,就本能地大舉入市增持,希望再次坐享「政策市」的便車。然而結果卻不盡人意,證明真正的股壇高手仍需要精研基本面,投機取巧最終只會落得一場空。

■香港文匯報記者 涂若奔

特稿

## 降準未見效 滬指失守三千一

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道)下周將有多隻新股啟動招股程序,市場資金面因流向新股而趨緊,另外有內房企出事引爆擠兌潮,加上剛上市的新股大跌打擊市場人氣,昨日滬深A股再雙雙下行,上證綜指跌破3,100點關口,收報3,076點,跌幅1.93%,成交2,665億元(人民幣,下同),滬指本周跌幅達4.19%。深成指收報10,791點,跌幅2.48%,成交2,356億;創業板收報1,731點,跌幅2.44%。

人行周四意外降準,未能帶動主板走強,股指期貨做多,主力中期貨罕見大幅減倉多單,從周三的1.48萬手,直接降至周四的7,277手,顯示市場多頭情緒明顯受挫。昨兩市低開震盪走低,上證綜指午間即跌破3,100點至3,400點震盪箱體的底部3,095點。午後跌幅加大,最低下探3,053點,跌超2%,收盤跌幅有所收窄,但周線大跌4.19%,失守5周線、10周線,股指創一個半月新低。深證成指低開低走,跌近2.5%;創業板結束連漲,大幅回調近2.5%。兩市總成交縮至約5,000億元。盤面上,除券商股小幅上漲,其餘行業股全數下跌。運輸物流、電力、地產跌幅居前。兩市超過2,000隻股下跌,23股漲停11股跌停。

### 地產銀行股大跌

河北邯鄲有房企老闆「走佬」引爆擠兌潮,地產股大跌近3%,萬好萬家跌停,世聯行、新黃浦跌超8%,招商地產、金地集團、保利集團跌超5%,萬科A跌超4%。

銀行股全線下跌,分類跌超2%。寧波銀行、中信銀行、北京銀行、農業銀行跌超3%。國藥集團混改試點方案近日獲國務院國資委批覆,旗下國藥股份、國藥一致漲停。帶動央企改革概念逆勢漲超1.6%。

### 現中級調整特徵

分析指,多隻次新股大跌,打擊市場人氣,增量資金入場減少,大市延續弱勢。當前經濟通縮風險逐漸加大,市場對經濟擔憂加劇,制約權重股反彈。技術面上看,滬指跌破3,100點後下方缺乏實質支撐,中級調整特徵已具備。

130億元額度的滬股通淨買入15.5億元。滬深300指數收報3,312點,跌1.62%。上證B股全日收報289點,下跌0.67%;深證B股全日收報1,071點,跌1.04%。

# 人幣一周新高 外貿順差料超預期



■人民幣兌美元昨天一改疲態。

資料圖片

香港文匯報訊 在中間價大幅跳高105個點子的刺激下,中國外匯市場人民幣兌美元昨天一改此前疲態,收市報6.2447元人民幣兌1美元,較上日升0.12%或74點子,創逾一周新高。交易員指出,中間價再次發揮定海神針的作用,大幅推

動人民幣在岸價。對於人民幣重新上升,外匯交易員指出,一方面是因為夜盤的美元指數跌勢較猛,另一方面估計與周末將公布1月的進出口數據有關。不排除當月的外貿順差高出市場預期,人民銀行從而有意將人民幣中

間價開高。昨天人民幣兌美元中間價報6.1261,較周四上升105點子或0.17%,較周四收盤價高2.06%。

### 人幣貶值壓力稍緩

路透調查21家機構的結果顯示,受外需回暖力度減弱影響,1月出口增速或較2014年12月回落至6.3%;全球大宗商品價格下跌,再加上內需持續低迷,料導致當月進口同比下降3%。因此貿易順差或達到489億美元,接近去年11月544.7億美元的紀錄高點。有交易員指,預計貿易順差數字較高,再加上隔夜歐元反彈後,美元兌人民幣離岸價回落,令人民幣中間價有開高空間。昨天銀行間市場價基本與中間價一致,人民幣貶值壓力得到初步緩解。

### 離岸人幣資金緊張

不過,離岸人民幣資金的緊張局面仍未改善,七天期的回購利

率飆升至7.8%附近,境內同期限上海同業拆借回購利率為4.3590%。交易員指出,造成這一現象的原因是降準後離岸市場上投資者大量做空,長端離岸美元兌人民幣掉期升水,同時買入短端掉期點融資。這導致離岸短端美元掉期升水上揚過快,離岸人民幣短期同業拆借利率飆升,同時亦折射出人民幣貶值預期、資金緊張等多重因素。

彭博通訊指,目前人民幣匯率依然低於去年底水平,期權價格顯示市場看跌人民幣程度本周達到了全球金融危機頂峰以來的最高水平。華僑銀行駐新加坡經濟師謝棟銘表示,中國政府不希望給外界認為人民幣會貶值太多,穩定的中間價意味著人民幣不會大幅貶值。

昨日北京時間17:41,離岸人民幣市場人民幣兌美元即期為6.2414,1年期海外無本金交割遠期外匯(NDF)報6.3670。

# 內地券商營收按月跌四成

香港文匯報訊(記者 涂若奔)A股去年曾創下單日交易量過萬億元(人民幣,下同)的記錄,今年以來交易量明顯萎縮,令內地券商的收入受到直接影響。據《第一財經》統計,有八成在A股上市的券商,1月營收環比下滑,其中華泰證券環比下滑幅度最大,達40.82%。

### 小型券商表現迥異

華泰證券披露,其母公司在2015年1月的營業收入為13.19億元,但在去年12月卻高達22.29億元。當時華泰證券營業收入僅低於中信證券,在內地券商中居亞軍地位,目前卻下滑至第五位。在大型券中,廣發證券環比下滑亦較大,降幅接近30%,中信證券和海通證券均出現超過10%的環比降幅。

規模偏小的券商則表現迥異,太平洋環比降幅較大,約為31.92%;國海證券環比降幅約27.32%。不過長江證券、東吳證券和西南證券等卻仍保持營業收入環比增長。如東吳證券母公司在2015年1月營業收入達4.31億元,較去年12月環比增長20.05%。

分析師指出,相對來說,大券商環比降幅以及絕對金額降幅均很大,這主要應該是兩融業務收入變化較大所致,因為大券商兩融規模更大,本輪牛市行情亦主要得益於兩融加槓桿。不過,環比營業收入的一時下降對券商的影響並不大。對於未來走勢,市場還是充滿期待的,且從政策面來看,還是支持資本市場長期繁榮的,對於券商股來說,收入結構亦正在進一步改善,不再過於依賴市場走勢。

# 滬高級住宅成交回落過半

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)儘管去年上海高級住宅成交屢創新高,但今年1月出現明顯轉折。據最新數據統計,2015年首月上海價格在5萬元(人民幣,下同)以上的一手高級住宅無論面積還是套數均成交下跌過半。業內分析人士表示,目前市場上高級住宅供應不足,加上前期過度消化,導致滬一手高級成交量大幅走低。

### 過度消化所致

德佑地產市場研究部所監控數據顯示,截至1月,上海單價在每平方米5萬元及以上的一手高級商品住宅共成交376套,環比下跌57.27%,成交面積7.49萬平方米,環比下跌57.48%。

去年12月底,上海一手高級市場的成交量還擁有880套之多。德佑地產研究分析師夏方倩表示,此前

過度消化或是導致1月成交迅速回落的一大原因。此外,臨近年關市面高級住宅供應亦有所放緩,加之開發商銷售變緩,購房者看房計劃暫時停歇,種種原因造成環比大幅下滑的結果。

### 價格仍然企硬

不過,即使成交有所下降,但上海高級住宅的價格依然沒有出現下降趨勢。1月上海有6個樓盤均價超過每平米10萬元,總體來看價格環比上漲2.93%,同比上漲11.35%。

有業內人士預計,2015年高級住宅價格會溫和上漲,由於央行降準,令資金層面趨向寬鬆,不僅開發商更易獲得資金,購房者亦能在貸款時方便獲批。另一方面來看,雖然樓市升值整體趨緩,但如買家具有耐心,作為有望成為亞洲金融中心的上海,長線投資房產還是會有一定收穫。



■曹健林指,下一步需降低創業成本。

劉凝哲 攝

# 內地推大眾創新創業

香港文匯報訊(記者 劉凝哲 北京報道)國家科技部副部長曹健林昨日在國新辦吹風會上表示,隨着全面深化改革、繼續擴大開放和實施創新驅動發展戰略,內地迎來了世界科技創新格局調整時期,技術市場亦迎來機遇。為此,需要進一步加快推進大眾創新創業。

至於解決上述問題的突破口,他認為要構建一批滿足大眾創新創業需求和特點,低成本、便利化、全要素的創業服務社區「眾創空間」。曹健林指,下一步將堅持政府引導和市場主導,進一步降低創業成本和門檻,釋放蘊藏在大眾創業、萬眾創新之中的無窮創意和無限財富。

### 未來擬降創業門檻

大眾創新創業正面臨一些問題,曹健林指具體表現在創業基礎設施建設相對落後、場地或服務等創新創業成本偏高、創業融資渠道不暢、初創創業大多處於市場失靈的真空地帶、創新創業區域發展不平衡、社會對大眾創新創業的認識還有待提高等方面。

### 資本總量超3500億

曹健林並透露,2014年內地技術合同成交額8,577億元(人民幣,下同),近30萬項技術成果通過技術市場轉移轉化。截至目前,內地科技企業孵化器數量超過1,600家,在孵企業8萬餘家,就業人員175萬。內地創業投資機構超過1,000家,資本總量超過3,500億元。