

# A股爆炒 監管層再示警

## 滬深指數創7年新高 中證監續加強兩融監管

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭、裘毅 上海報道) A股未有理會證監會主席肖鋼周四的口頭示警,昨日再價量齊升。滬深指數分別勁升2.20%和1.30%,均再創逾7年新高,總成交額1.53萬億元(人民幣,下同)。瘋狂的股市已引起監管層強烈關注,昨日證監會再發聲,勸喻股民要理性投資,不要被「借錢炒股、賣房炒股」的言論誤導。與此同時,兩融市場監管似有再收緊之勢,證監會強調,券商做兩融業務不得開展場外配资、傘形信託等活動。

昨日兩市主板上漲,市場做多氛圍濃厚。在海工裝備、鐵路基建、有色金屬、核能核電、煤炭等權重股帶動下,滬綜指一度突破4,300點關口,高見4,317點,尾市漲幅收窄,收報4,287點,漲92點或2.20%;深成指收報14,149點,漲181點或1.30%。不過創業板表現不佳,衝高回落小幅收跌,收報2,464點,跌20點或0.82%。滬綜指本周上漲6.27%,周線六連陽。值得一提的是,僅滬市已錄得9,156億元成交,深市成交6,145億元,總成交量達1.53萬億元,逼近歷史天量。兩市成交連續12日超萬億元,顯示市場人氣充足。

### 傳投資巴國基建 工建股大漲

從行業分類看,工程建築股漲近7%領先,機械、運輸物流、交通設施、煤炭石油、鋼鐵等股漲幅居前,僅醫藥、保險、計算機等股小幅收跌。有外媒稱,中國國家主席習近平將在巴基斯坦披露一項規模達460億美元的基礎設施投資計劃,中國政府正力爭在亞洲開闢新貿易和運輸通道,投資巴基斯坦基礎設施正是戰略規劃的核心部分。

### 新增賬戶升433% 80後成主力

受此激勵,工程建設股漲近7%,中國中鐵、中國中冶、中國鐵建漲停。海工裝備概念股亦暴漲,海油工程、中海油服、廣船國際、中國船舶、振華重工、中國重工等6股漲停。合併概念龍頭股中國南車及中

國北車則連續走出第五個漲停。

A股連日大升雖令股民歡欣鼓舞,但監管層近來已多次流露擔憂。昨日召開的證監會例行發布會上,針對近期行情火爆、投資者跑步入市,證監會新聞發言人鄧舸表示,證監會對此一直很關注,投資者踴躍入市說明對市場充滿信心,希望通過投資分享改革和經濟發展的成果,但新投資者亦不應忽視賺錢的風險,新進投資者往往對漲跌缺乏感受,對風險缺乏一定的警惕。鄧舸提醒,投資者尤其是中小投資者,要做足功課、理性投資、尊重市場、敬畏市場,牢記股市有風險入市須謹慎,不要被「借錢炒股、賣房炒股」的言論誤導。

證監會並援引中國結算的數據指,2015年一季度,A股新增股票賬戶同比增長433%,達到795萬多戶,其中80後成為主力軍,佔比62%。從持股看,90%以上賬戶持市值在50萬元以下。同時,兩市交易活躍,其中自來人交易金額佔八成以上,換手率100.7%,同比增長67.2%。

由於市場火爆,融資業務似有再收緊之苗頭。鄧舸透露,證監會主席助理張育軍近日在券商融資業務通報會上對兩融業務提出七項要求,強調要科學合理謹慎設置融資規模,加強兩融業務風險管理,及時調整初始保證金比例、標的證券範圍,並要求券商做兩融業務不得開展場外配资、傘形信託等活動。目前,滬深兩市融資餘額已突破1.7萬億元大關。



■股民對股市大升表示高興。 中新社



## 中證協等鼓勵賣空調節市場

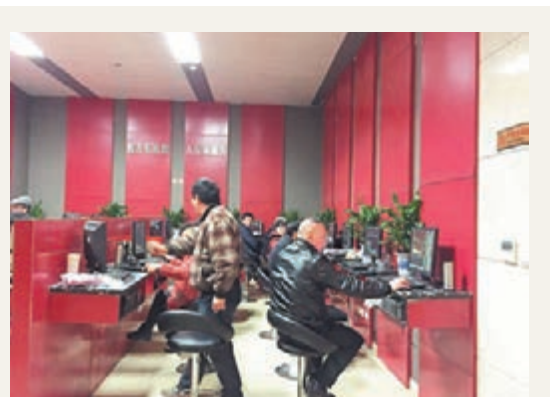
香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 為促進證券業務健康發展,中證協、基金業協會、滬深證券交易所昨日發布了《關於促進證券業務發展有關事項的通知》(下稱《通知》),明確支持專業機構投資者參與融券交易。此外,近期還將融券交易和轉融券交易的標的證券增加至1,100隻,旨在充分發揮融券賣空機制的市場調節作用。

融資融券業務啓動5年來,融資業務快速發展,但融券業務發展仍然緩慢。為了促進證券業務健康發展,故頒布新規。《通知》提到,支持專業機構投資者參與融券交易,擴大融券券源。公募基金、證券公司資產管理計劃等專業機構投資者設立的產品,自產

品成立之日起可從事融券交易,且支持上述專業機構投資者在風險可控、保護持有人權益的基礎上,參與融券交易和轉融券證券出借,增加市場券源的供給和需求。

### 融券標的增至1100隻

此外,《通知》指出,要將適合於融券賣空的股票納入融券業務和轉融券標的證券範圍,充分發揮融券賣空機制的市場調節作用。據指,近期將融券交易和轉融券交易的標的證券增加至1,100隻。其他的重點內容還包括推出市場化轉融券約定申報方式,改善融券賣出交易機制、提高交易效率;允許融券賣出ETF的申報價格低於最新成交價等。



■溫州股民加速入市步伐。 白林森 攝

香港文匯報訊(記者 白林森 溫州報道) A股不斷衝高,加速溫州股民入市步伐。溫州市證券期貨業協會統計顯示,截至今年3月底,溫州股市資金開戶數已達80.5萬戶,僅今年3月就增加了2.8萬戶,是去年同期開戶數的近10倍,佔全國新開戶數的0.5%,即全國每新增200名股民,就有1名是溫州人。截至今年3月底,溫州證券市場保證金餘額已達123.29億元人民幣,同比增長196%,約佔全國證券市場交易結算資金餘額的0.8%。今年首季,溫州證券交易額更是同比上漲249%,佔全國總交易額1.94%。當地媒體報道稱,在溫州永嘉縣甌北的華泰證券永嘉陽光大道營業部,成交量在華泰證券公司中排名上升了2,400個名次,成功擠進該公司全國前十,成為該公司今年最閃亮的「新星」。

## 上交所:股票期權可「1人5戶」

香港文匯報訊 上海證交所官方微博昨天指出,為適應證券市場「一人多戶」賬戶體系,滿足投資者開立多個衍生品合約賬戶參與股票期權交易的合理需求,上交所近期放開了股票期權業務「一人多戶」的限制。近期允許符合投資者適當管理相關要求的投資者,最多可以開立5個衍生品合約賬戶進行股票期權交易。此次調整,將進一步加大期權經營機構對期權賬戶的爭奪力度,有助於改變目前股票期權業務佣金普遍偏高的局面,助降低交易成本。

## 小微企經營難 逾半無盈利

香港文匯報訊(記者 張聰 北京報道) 西南財經大學中國家庭金融調查與研究中心和匯付天下有限公司昨日聯合推出的第一季度「中國小微企業指數」顯示,小微企業整體經營持續下行,39.3%小微企業營業額較去年第四季減少,全國盈利小微企業的比例跌至46.3%。不過全國小微企業預期營業額增加比例為45.4%,高於預期營業額減少比例的19.9%,顯示出對未來經營的信心。

### 虧損小微企比例續升

調查顯示,無論是盈利小微企業比例、企業營業額環比還是增加雇工企業比例,一季中均呈現不同程度下降,其中更有近四成的小微企業營業額較去年四季度相比有所減少。報告指出,一季盈利小微企業比例只有46.3%,創去年二季度以來新低。同時,虧損的小微企業比例則持續上升,從去年二季度的9.5%上升至今年第一季度的23.3%。

對於盈利小微企業的比例不斷下降,虧損比例卻明顯大增這一問題,中國家庭金融調查與研究中心高級研究員李鳳表示,儘管國家接連推出利好政策,然而由於小微企業對於政策的了解,以及政策落地執行的力度問題,傳導到小微企業經營改善上仍需一定時間。

## 廉航或離滬轉戰長三角

香港文匯報訊(記者 胡煒燦 上海報道) 民航華東局局長蔣懷宇在日前的華東通用航空協調發展研討會上透露,上海虹橋和浦東機場時刻資源稀缺,兩機場航班資源未來可能向長三角地區周邊機場溢出。低成本航空、貨運航班等或向南通、嘉興、寧波等機場整體轉移。中國民航發展研究所發展規劃室主任張越表示,已經在為民航管理部門開展一個有關長三角機場協調發展的研究。

蔣懷宇表示,上海虹橋和浦東機場除了正常商用運輸航班外,近年來還有大量公務機的起降需求。從機場定位考慮,上海兩機場仍首先滿足普通的民用商業航班。世界上其他一些特大城市已經形成了以樞紐機場為主,同時兼具公務機、醫療救援等專屬機場的機場群格局。不過上海除了兩大機場外,僅有高東、上賽場等5個直升機的起降點,差異明顯。

為滿足愈來愈多,且需求各異的航班增長,民航管理部門認為,江浙滬及安徽等長三角地區有必要形成一個機場群,各機場定位不同,協調發展。蔣懷宇表示,已建議上海市啟用周邊城市的機場,為大型國際樞紐機場做補充和支持。

## 標普料內地樓價全年跌5%

香港文匯報訊(記者 梁偉聰) 內地樓市限購逐步放鬆,但評級機構標準普爾昨預料,今年部分內房盈利或會進一步下跌,甚至或有更多內房企業出現違約。該行評級主管 Christopher Yip 預測樓價全年回落半成,中央去年減息及降準今年下半年始見成效,樓市逐步回暖。

### 更多房企或現違約

標準普爾昨發表報告指,部分內房發展商今年的盈利能力或會惡化,今年或有更多內房企業出現違約。標普指,去年內房業績反映大部分發展商的經營環境明顯差

於前年,即使大部分內房企業均達致銷售目標,但實際上盈利能力均受到打擊。至於近幾個月內房銷售表現,令內房的信貸有所惡化,相信銷售增長持續放緩,以及槓桿擴大,將有機會令內房於未來一年的評級下降。標普相信,較小型的城市將會面臨更大去庫存及改善盈利能力的壓力,即使減價,對有關城市大量積壓的庫存而言,去貨幫助不大。

### 一線城地價料續升

Christopher 表示,內地一線城市地價於今年仍會上升,因發展商競爭依然激烈,故相信一線以至部分二線

城市樓價仍會造好,反之三四線城市庫存依然偏多,地價不會有明顯升幅。整體而言,樓價全年預測回落半成,主要是上半年樓市維持低迷所致,中央去年減息及降準料於今年下半年才對樓市始見成效。發展商整體地皮成本仍會上升,2013年及2014年平均地價成本按年分別升23%及17%,去年邊際利潤因而回落8%。

問及發展商增加非物業類投資狀況,標普另一位企業評級主管 Matthew Kong 回應指,恒大(3333)及綠地集團在樓市不景下,投入大量資金發展新業務,但由於需要時間掌握新業務,公司風險亦會擴大;另由於拓展新業務涉及龐大資金,料不會是內房企業發展的新出路。

## 佛山擬全面取消住房限購



■佛山在去年放鬆限購的基礎上,擬再推出措施救市。 資料圖片

香港文匯報訊(記者 古寧 廣州報道) 「3.30樓市新政」推出後,多個地方政府開始加速推出利好政策刺激樓市,從金融、公積金、稅費等不同程度給予支持。佛山傳即將推出相關救市措施,佛山市政府擬推出的《關於保持經濟穩定增長的若干意見》等文件中提及,將全面取消佛山區域住房限購政策,購買90平米普通住房作為家庭唯一住房,其契稅減按1%徵收。

### 研擴公積金異地貸款範圍

佛山住房調整政策將由佛山市住建局牽頭提出具體的政策措施,計劃參考成都等城市的做法,擬全面取消住房限購政策,落實居民購房稅收、金融支持政策,對個人購買90平米

及以下普通住房,且該住房屬家庭唯一住房的,減按1%稅率徵收契稅。金融機構對二套房認定實行「認貸不認房」,同時研究擴大公積金異地貸款範圍,放寬居民購房入戶條件。早在去年8月,佛山在廣東4個樓市限購城市中率先放鬆限購。根據該方案,佛山本地戶口每人限購兩套,不針對家庭,未成年子女亦可購買。外地戶口個人可購買1套,毋須社保及完稅證明。

此前相關政策的放鬆對樓市成交產生了一定的刺激,今年3月佛山網簽成交住宅7,903套,環比增七成。不過業界人士亦指,由於2013年佛山土地成交量大增,2015年佛山一手住宅仍會維持1,000萬平米左右的供貨量,規模龐大。

## 浦東新區金融業增加值逾千億

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 4月18日是浦東開發開放25周年紀念日,上海浦東新區區委書記沈曉明表示,自貿區是未來10年浦東最大的機遇,需將自貿區與國際金融中心建設等相疊加。自貿區落戶浦東,令後者在金融領域發展神速,最新數據指,浦東新區金融業增加值逾千億,佔地區生產總值比重高達21%。

### 把握自貿區優勢發展

1990年4月18日,黨中央、國務院正式宣布開發開放上海浦東,迄今已經25周年。在昨日舉行的座談會上,沈曉明指浦東將深入推進二

次創業,大膽試,勇敢闖,特別要在自貿區建設上取得新突破。他提到自貿區是浦東下一個10年最大的機遇,浦東必須努力保持上海自貿區制度創新的先發優勢,要把自貿試驗區和浦東綜合配套改革、國際金融中心建設、張江國家自主創新示範區、國際人才創新試驗區相疊加。

最新數據顯示,截至2014年底,浦東聚集了844家監管類金融機構,金融業增加值逾千億。除此以外,浦東亦是全球總部經濟高地,共匯聚了372家總部,並有192家外資研發中心,是跨國公司在華設立國際研發公司最集中的區域。



■浦東新區金融業增加值佔地區生產總值比重高達21%。 資料圖片