

# 中金所定義「異常交易行為」

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)為加大異常交易行為監管力度,抑制過度投機交易,中金所昨日公佈了一系列措施。由8月3日起,單個合約每日報撤單行為超過400次、每日自成交行為超過5次的,將被認定為「異常交易行為」。中金所並提醒投資者,在防範風險的同時,理性、合規參與股指期貨交易。

在不增加市場整體交易成本的前提下,中金所將進一步調整和優化市場收費結構。8月3日起,將股指期貨手續費調整為包括交易手續費和申報費兩部分。其中,將滬深300股指期貨、上證50股指期貨和中證500股指期貨交易手續費標準降為成交金額的萬分之零點二三;

此外,並將根據客戶滬深300股指期貨、上證50股指期貨和中證500股指期貨各合約的申報數量收取申報費,每筆申報費一元,申報是指買入、賣出及撤銷委託。

中金所還強調,要嚴格市場異常交易行為認定和加強市場監管,對從事股指期貨套利、投機交易的客戶,單個合約每日報撤單行為超過400次、每日自成交行為超過5次的,認定為「異常交易行為」。據透露,中金所將進一步加強異常交易行為監管,採取電話提醒、發送監管查詢函、警示函、現場調查、限制開倉等監管措施,防範過度投機的非理性交易,加大對包括利用實際控制關係賬戶規避監管等各類違規行為的查處力度。

# 中證監否認約談港中資券商

香港文匯報訊(記者 張曉軍 上海報道)近日有媒體報道,中證監聯絡在港中資券商的有關負責人到北京及廣州開會。對此,中證監新聞發言人張曉軍昨日在新聞發佈會回應稱,經核實,證監會沒有直接聯絡香港多家主要中資券商,要求其高層赴北京及廣州開會。

路透社引述中資券商負責人指,他們陸續於上週開始收到中國證監會相關部門的來電,詢問近期滬港通北上交易,並要求提供滬港通及QFII、RQFII期貨賣空單的詳情,如涉可疑交易如裸空股指期貨需主動上報。同時,針對A50期貨做空,中國證監會調查範圍還包括新加坡中外資機構,以識別海外做空中

國A股的投資者。對此,張曉軍均予以否認。他指,中證監沒有直接聯絡香港投資機構的負責人約談,也沒有找新加坡和香港公司要交易信息。不過,他亦表示,不排除在稽查執法、封閉辦案過程中,有需要向相關個人或機構了解情況,這是正常的執法行動,沒有必要過度渲染。

路透引述有券商稱,在滬綜指超過5,000點時,的確有不少個人大戶或者對沖基金開過開戶做空的流程,但現貨做空比較複雜,只有QFII、RQFII能參與A股股指期貨的套期保值。不過,大型的上市中資券商業務都比較規範,「輕易不會賺這種違規錢」。

# 緝「空」升級 瞄準程式盤

## 交易所限制24個賬戶交易 處理違規減持52起立案

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)A股周一罕見暴跌,滬指本周跌幅亦高達10%,A股陷入「二度危機」,管理層再度重拳出擊嚴查做空。中國證監會透露,正在對部分具有程序化交易特徵的機構和個人進行核查;滬深交易所並已對頻繁申報或頻繁撤銷申報,涉嫌影響證券交易價格、或其他投資者投資決定的24個賬戶採取了限制交易措施。

昨日中證監「開早車」,趕在A股開市前發佈相關消息,意在穩定市場。中證監新聞發言人張曉軍表示,程序化交易具有頻繁申報等特徵,產生助漲助跌作用,特別是在近期股市大幅波動期間,對市場的影響更為明顯,為此證監會相關派出機構、滬深交易所正在對部分具有程序化交易特徵的機構和個人進行核查,了解其賬戶實名制情況、資金來源和交易策略,分析其對市場波動的影響,並將根據核查情況有針對性地完善規則,加強監管。

### 限制交易期限三個月

他續指,根據《交易規則》,滬深交易所已對頻繁申報或頻繁撤銷申報,涉嫌影響證券交易價格或其他投資者投資決定的24個賬戶,採取了限制交易措施。此後,滬深交易所分別在官網公告,限制24個證券交易賬戶,其中上交所10個,深交所14個,期限為三個月。限制證券賬戶當事人涉及中融國際信託公司、中國對外經濟貿易信託公司、盈峰資本管理公司、深圳市盈峰量化投資管理合夥企業、上海新方股權投資管理公司、深圳市融通資本財富管理公司及富安達基金管理公司等。根據公告,上述賬戶自7月31日至10月30日期間不得買賣在上交所或深交所掛牌交易的所有證券。



■中證監透露,正在對部分具有程序化交易特徵的機構和個人進行核查。

資料圖片

中證監曾表示,已組織稽查執法力量,重點針對本周一集中拋售股票有關線索進行核查。在下午舉行的例行發佈會上,張曉軍又進一步解釋了「集中拋售」。他指,「集中拋售」主要指利用持股優勢,進行操縱市場的行為,監管部門主要是針對這類行為進行查處。不過中證監否認曾要求新加坡、香港機構提供股票交易記錄,以識別海外做空中國A股的投資者(見另稿)。

### 今年共處罰26件信披違法案件

同日,中證監還通報了違規減持處理情況。據指,證監會集中處理了一批控股股東及高管違反規定和承

諾減持本公司股份的行為,相關立案52起。此外,中證監並透露,今年以來共對26件信息披露違法案件作出處罰決定,涉及18家上市公司。

張曉軍又指出,在出現市場大幅波動和異常情況之時,為維護市場穩定而採取減少或暫緩新股發行的措施是必要的,應急管理措施具有短期性質,但市場化改革的發展方向沒有變,也不會變。

目前A股已暫緩新股發行,外界擔憂此舉或拖累註冊制改革進程。他強調,推進股票發行註冊制改革是資本市場重大舉措,有利於健全市場機制,穩定市場預期,註冊制改革是系統性工程,需要循序漸進,穩步實施。

## 萬達否認相關人員涉內幕交易

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)就外界質疑公司相關人員涉內幕交易一事,萬達作出否認回應。據《第一財經日報》援引萬達集團及萬達院線相關負責人提出三大理由反駁:買賣時間點不符合內幕交易;被指涉嫌內幕基金人員在宣佈收購前並不知情;外界傳言僅根據萬達院線公告內容作出推斷,沒有確切相關證據。萬達同時表示,對於相關媒體質疑不想過多公開回應,近期收購也都是嚴格按照證監會要求予以披露。

事緣萬達院線近期宣佈一系列收購,累計金額高達44億元人民幣(下同)。但日前《經濟參考報》報道稱,萬達高管包括王健林妻林寧卻在收購前夕頻頻買賣股票,其中林寧的幾次買賣交易獲益約為73萬元。

業內多數觀點認為,作為內地首富王健林的夫人,林寧不可能在區區70餘萬元上動心思;且幾次交易時間距離收購較早,實在不足以構成內幕交易。

## 阿里與陝西政府簽協議



■陝西省省長馬俊勳會見阿里巴巴集團董事局主席馬雲。本報西安傳真

香港文匯報訊(記者 熊曉芳 西安報道)陝西省政府與阿里巴巴集團31日簽署戰略合作框架協議。根據協議,雙方將在數字互聯網、電子商務、互聯網應用、智能物流、信用陝西等五個方面展開具體的項目合作。另外,陝西省政府與螞蟻金服和微博也簽署了戰略合作框架協議,未來雙方將在醫療、城市服務、教育、水電燃繳費四個業務板塊開展深度合作。

陝西省省長馬俊勳在會見阿里巴巴集團董事局主席馬雲時表示,陝西非常重視與阿里巴巴的合作,下一步陝西將充分發揮科技、教育資源和信息產業優勢,積極推進互聯+行動計劃,大力促進互聯網建設與民生、醫療、旅遊、金融等領域的融合,為阿里巴巴在陝發展提供優良環境。同時,陝西省被定義為一帶一路的核心區,希望阿里巴巴在互聯網企業發展、現代物流、農村電子商務、青年創新人才、大數據等領域與陝西展開全面合作。

# 多空分級基金審核叫停

香港文匯報訊(記者 孔愛瓊 上海報道)A股做空工具之一的多空分級基金日前被監管部門叫停。根據中證監最新公佈的基金募集申請核准進度公示表顯示,在已被受理等待待決定的新基金中,已經不見多空分級基金身影。另有多家基金公司也佐證表示,上週已撤銷多空分級產品的申報,短期內也無望恢復。昨日證監會亦表示,對一些多空分析及槓桿、反向基金予以終止審查。業內分析認為,多空分級風險過大,具有博奕性質,且違背了公募產品初衷,理應叫停。

### 高槓桿做空A股工具風險大

多空分級基金是將母基金通過結構性分解成為看多份額和看空份額的分級基金,相當於在公募產品中引入做空機制。公開資料顯示,《多空分級基金產品註冊指引》在2013年底下發,規定了首次買入需要在證券賬戶內有50萬元(人民幣,下同)資產。有基金業內人士表示,雖然多空分級基金和融資融

券最初的門檻一致較高,但多空分級基金交易成本比融券做空要低,且無需保證金,加之改變了之前基金單邊做多的策略,使得無論漲跌都可獲得一定收益,因此不少散戶都對該類產品表示出濃厚興趣。

上述人士還指出,最重要的是,多空分級產品最高可撬動6倍槓桿,超過市場上多數高風險工具,目前已有不少投資者在股市低迷的氛圍下將資金轉投至分級產品上,A股前輪暴跌時,已觸發不少分級基金重挫,甚至有分級基金B因槓桿放大作用導致單日淨值跌幅達30%。如監管層不叫停,或將加劇股市動盪。

### 部分機構主動撤回產品申報

此外,除多空基金產品外,還有券商推出的多空槓桿具有相似原理。有投資者告訴本報記者,他曾接觸過廣發證券的多空槓桿理財產品,性質類似迷你期貨,具有3倍期指槓桿,且門檻只有10萬元,除滬深

300指數外,還有創業板指數都可以做多做空。

中證監會昨日在新聞發佈會上表示,自2013年以來多家基金管理公司申報了多空分級及槓桿、反向基金的募集申請,但在審查過程中發現此類產品結構複雜,為此督促上報機構要進一步完善。截至近期,上述機構仍未做好相關準備工作,因此主動提出撤回產品申報,中證監按照規定予以終止審查。

按可查詢記錄顯示,早在2013年起,多家公司曾扎堆申報多空分級基金。中歐、國泰、廣發、嘉實、華夏、易方達等曾申報過各類標的指數掛鈎不同指數的基金產品。但兩年過去了,目前所有上報的多空分級基金產品仍未有一隻通過審批。

中國銀河證券基金研究中心總經理胡立峰認為,公募基金行業要減少分級基金等工具型基金產品,這類產品的博奕性質太過濃厚,背離了公募基金「受人之托、代人理財」的初衷,與行業基本價值觀並不符合。

# 新城發展B股轉A股年內完成



■(左起)新城發展執行董事陳偉健、董事長王振華、董事會辦公室主任陳鵬。吳婉玲攝

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)新城發展(1030)董事長王振華昨於記者會表示,在上交所B股上市的附屬公司江蘇新城地產的重组方案已獲中證監審核通過,預計B股轉A股可於年內完成。落實重组後,江蘇新城業務將集中於綜合房地產開發。

王振華表示,重组後將加強新城發展的核心業務,發展互聯網物流及物業投資,作為財務投資者角色。而江蘇新城則主要開發內地商業及住宅項目。兩間公

司的分工,可減低融資成本,靈活調動資金。執行董事陳偉健補充,公司將以香港作融資平台,獲取較低成本的海外資金到內地發展。

公司上半年買入11幅土地,增加土地儲備建築面積約289.8萬平方米,未來將繼續以上海為中樞,長三角為核心,並向珠三角、環渤海和中西部地區擴張。陳偉健表示公司一直按時間表買地,每年投地總銷售額40%作買地用途。以今年全年合約銷售目標為280億元(人民幣,下同)計算,即買地預算將有100億元,上半年買地開支不多於50億元,下半年將會根據時機和地段買地。

### 半年完成目標41% 全年可達標

他又指,上半年完成銷售金額達114.8億元,完成全年目標41%,有信心達標,不過無計劃將目標上調。目前公司負債率72%,估計下半年現金流較佳,冀年底負債率降至50%。傳統旺季「金九銀十」即將到來,王振華表示以往7月至8月的銷情淡,但今年該兩個月份表現比6月佳,他估計9月至10月的銷情會更進一步提高,佔全年總銷售30%至50%。

公司上半年純利3.48億元,按年增兩倍;每股盈利0.06元;不派中期息。

# 百城樓價連漲三個月

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)中國指數研究院昨日公佈的百城價格指數顯示,7月份內地100個城市新建住宅平均價格為每平方米10,685元(人民幣,下同),環比上漲0.54%,已連續上漲3個月。其中深圳漲幅9.73%居首位。

7月份內地100個城市新建住宅均價環比上漲0.54%,漲幅收窄0.02個百分點;較去年同期下跌1.38%,跌幅收窄1.32個百分點;十大城市新建住宅均價環比上漲1.15%,漲幅擴大0.06個百分點,同比止跌轉漲,上漲1.30%。價格環比6月份上漲的城市有46個,漲幅居前十位的城市依次是深圳、湛江、東莞、武漢、北京、宜昌、保定、吉林、惠州、上海。其中深圳上漲9.73%居首。二手住宅方面,7月平均價格為28,017元/平方米,環比上漲2.02%,同比上漲5.60%。環比來看,十大城市主城区二手住宅平均價格漲幅幾乎與上月持平,為2.02%。深圳漲幅繼續保持最大,為8.11%。同比來看,十大城市中,深圳、上海、武漢等六個城市同比上漲,其餘城市均下跌。深圳漲幅為29.40%,較上月擴大10.28個百分點;上海漲幅為8.28%,較上月擴大2.53個百分點。樓價同比下跌的城市中,杭州跌幅最大,為4.88%。

## 滬發佈「一帶一路」航運指數

香港文匯報訊(記者 倪夢環 上海報道)上海航運交易所近日宣佈,由其開發編制的「一帶一路」航運指數即「一帶一路」貨運貿易指數以及「海上絲綢之路」運價指數正式對外試運行。上海航交所總裁張頁表示,運量與運價是航運業在「一帶一路」戰略中最關鍵因素,相信相關指數的發佈可以增強市場的透明度與影響力。而這亦是內地機構對「一帶一路」航運產業首次深入公開解讀。經過一年多的調查,上海航交所從「一帶一路」戰略覆蓋的國家和地區的相關數據出發,最終確定了「一帶一路」航運指數的內涵。其中,「一帶一路」貨運貿易指數包括綜合指數和分類指數,上海航交所認為,貨量將成為體現「一帶一路」建設在貿易及交通運輸領域發展成效的關鍵數據。上海航交所透露,該指數的數據來自國家統計局、海關總署以及上海航交所採集加工的進出口貿易額、鐵路貨運量、集裝箱運輸量、煤炭運輸量、鐵礦石運輸量、原油運輸量等。



股票認購證有價

日前,在上海建國西路一家古玩店內,一張「93年上海股票認購證」竟賣出300元人民幣的高價。隨著中國股市一路走高,實物股票及其認購證等證券票證的收藏再次進入人們的視野,吸引收藏愛好者。據悉,股票在中國擁有上百年的歷史,早期的股票是以紙質形式存在的,直到1999年,股票發行才實行無紙化。從此,紙質股票和股票認購證才有了收藏價值。中新社