

政治局強調「去槓桿」 銀監收緊銀行理財 內地恐掀金融監管風暴

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）內地新一輪的監管風暴或將來襲。周二中共中央政治局會議定調金融「防風險、強監管」。另外監管部門亦發聲，中證監副主席李超措辭嚴厲，強調要回歸監管本位，從嚴治理，外界更盛傳銀行理財監管新規已箭在弦上。A股昨日受驚放量狂瀉，一度拖累港股倒跌。滬綜指盤中最多跌近4%，尾市跌幅雖收窄至1.91%，卻再度痛失3,000點整數關口。創業板指更是暴跌了5.45%，深成指亦抽水4.11%。

中共中央政治局前日召開會議，部署下半年經濟工作。其新聞稿中提到，「着力疏通貨幣政策傳導渠道，優化信貸結構，支持實體經濟發展」、「去產能和去槓桿的關鍵是深化國有企業和金融部門的基礎性改革」。中金公司昨日解讀指，這些意味着今年下半年金融領域的重點工作是防風險、疏通渠道、去槓桿，把資金盡量往實體經濟「驅趕」。一行三會近期的監管動作頻頻，已經體現了這樣的意圖。

「回歸本位從嚴治理」

中金又指，媒體報道的銀行理財資金監管，如果屬實，將對股市資金產生一定的負面影響。雖然目前還沒有統計銀行理財資金有多大規模進入股市，但從實能與萬科之爭的案列透露出來的狀況來看，銀行理財資金通過比較隱蔽的方式進入股市，的確是在給銀行和股市帶來潛在風險。

市場擔心內地將掀起監管風暴，還從中證監副主席李超的講話中得到印證。在中證監日前舉辦的相關培訓會上，李超強調，要正確處理好監管與行業的關係，過去是以呵護為主，監管環境以鬆、寬、軟為主，現在要回歸監管本位，從嚴治理。李超提及，近期將全面規範資產管理業務運作。

滬深兩市齊齊抽水

此外，深交所5天3發「捉妖令」，三封監管函直指題材炒作，「妖股」停牌自查。近期市場上游資炒作已漸趨冷淡，加上各路監管風暴又齊齊上陣，令資金參與熱情跌至冰點。不過，起先滬綜指僅是平盤震盪；臨近午盤，兩市突現插水；截至收市，滬指報2,992點，跌58點，或1.91%。深成指報10,405點，跌446點，或4.11%。創業板指報2,155點，跌124點，或5.45%。兩市共成交8,069億元人民幣，

較前一交易日放大近七成。值得一提的，此前遭遇11個一字跌停的欣泰，昨日得巨量資金抄底，股價突然漲停。對此，深交所收市後再度強調，欣泰在暫停上市後無法恢復上市，投資者現階段買入產生的投資損失，將不會得到公司保薦機構與業證券先行賠付方案的賠償。除了監管風暴升級，亦有分析人士指出，A股離奇大跌與新股發行有關。本月22日，中證監發行部發放今年第11次新股批文，共有14家已過會企業獲得首發核准，合計募資規模約120億元人民幣。兩周前的7月8日，亦有13家已過會企業獲得批文，合計募資規模約91億元人民幣。據一位券商投資人士分析，下半年如果行情繼續向好，新股發行量將繼續攀升，每批次發行籌資規模也會「步步高」。相關數據顯示，上半年A股IPO發行才70家，目前過會企業104家，但排隊企業卻高達762家。



■A股昨日大跌，滬綜指收報2,992點，跌1.91%。股民黯然神傷。 中新社

A股昨大跌原因

製表：記者 章蘿蘭

- | | | | |
|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 1
中證監副主席李超強調，要回歸監管本位，從嚴治理 | 2
銀行理財業務監管文件意見徵求重啓，或禁分級理財產品 | 3
深交所5天3發「捉妖令」，三封監管函直指題材炒作 | 4
新股發行量、籌資規模或將繼續攀升 |
|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------|

富臨放「誘餌」吸「精靈獵人」

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）Pokémon GO熱潮席捲全港，有公司警告員工不可在工作時間玩樂，也有公司支持員工成為「兼職訓練員」。富臨（1443）首席財務官及公司秘書伍鑑津昨出席傳媒午宴時表示，公司有意利用Pokémon GO進行推廣，已指示公司推廣部門同事留意，現正計劃推廣活動。

伍鑑津表示，上述遊戲剛在香港上架時已經開始留意旗下餐廳附近有沒有補給站（PokéStop），遊戲在香港引發熱潮後也曾接觸營運商希望能合作推廣，不過該遊戲在香港現時未有開放合作。他指現正在考慮可行的推廣方法，例如在附近有PokéStop的幾間餐廳放誘餌（Lure Module）吸引客流等，將在旗下主打年輕人的概念店，例如焗八韓烤、漢拿山烤肉等推出。

開Facebook賬號推廣

伍鑑津認為，飲食是做大眾生意，需要緊貼潮流變化，所以旗下餐廳有利用社交媒體和流行文化推廣生意。例如公司早前抽獎送出韓國樂團的香港演唱會門票，亦在Facebook設立專頁推廣。他表示管理層之前並非全是Facebook用戶，不過看到焗八Facebook的成功，故鼓勵所有管理層申請戶口。

此外，公司計劃下半年3月底前在香港開設15間分店，除5間傳統中式酒樓，其餘10間是特色概念店。伍鑑津指，現時流行



■伍鑑津指，飲食是做大眾生意，需要緊貼潮流變化。 歐陽偉昉 攝

開設小型特色食肆，這些食肆和商場洽談租務也比較容易。

未來主力發展小型店

從營運上看，火鍋和韓燒所需要的廚房面積較小，廚師亦不用太多，食品味道交由顧客控制，毛利較其他餐廳為高。現時概念店的收入貢獻超越主打下高級主場的「陶源」品牌，佔總收入10%左右，未來主力發展小型店。

香港經濟近期增長緩慢，伍鑑津指自農曆新年後，經營環境比想像中困難，3月至4月的整體收入下跌，不過在5月至6月回升。他對未來審慎樂觀，指下半年才是收入的主要來源，且概念店收入增長迅速，會持續推出不同特色菜式和優惠應對。

上投摩根：A股第三季料反彈

香港文匯報訊（記者 張美婷）對於A股昨日暴跌，不少分析認為是內地加大監管力度所致。上投摩根資產管理總監張淑婉昨於記者會表示，市傳中央去資產泡沫，加上內地銀行趁機收緊理財產品，令A股昨天錄得跌幅；不過新規定只是針對理財產品，相信對A股只有短期影響，長遠對金融市場有幫助，料A股市場在第三季會有反彈。

張淑婉指，深交所近日發表文章指針對「虛擬實境」、「石墨烯」、「人工智慧」等題材的上市公司保持高度敏感，及對存在的風險進行充分揭示，壓制市場炒作。這些措施只會對有「炒風」的公司有影響，原因是監管層擔心市場出現泡沫。她稱，第三季整體股市不確定性因素較少，有不少獲利機會，早前中證監加強對A股IPO的審核，其實長遠對投資者有利，短期令股市減少「抽水」，對股市帶來正面影響，故對A股第三季的表現持正面看法。

「IPO供應壓力漸降」

上投摩根香港資深基金經理司徒芳華亦指，今年內地經濟增長能達中央目標6.5%至7%，相信即使第三季經濟表現轉差，中央亦會推出穩增長措施，料A股將在第三季反彈。對於去年7月至今年12月的定向增發解禁市值達到1.74萬億元人民幣，她認為這將是未來潛在的股票供應，不過由於現在註冊制和新興產業板的改革沒有加快，料未來IPO的供應壓力會大幅下降。

談及深港通時，張淑婉料其將在今年第四季開通，由於港股小型股份估值較低，故開通後港股將會較A股更有利，因可吸引更多南下資金。不過，美聯儲若於今年加息，將會在第四季實行，且要視乎英國「脫歐」後的經濟變化，以及潛在恐襲等多個不確定因素而定。整體而言，第四季全球經濟存在較多不明朗因素，故建議投資者要抱小心謹慎態度。

根據上投摩根資產管理的統計，今年第



■張淑婉(中)料A股市場在第三季會有反彈。左為司徒芳華。 張美婷 攝

二季A股表現較差，當中只有食品飲料、家電、銀行和有色金屬等行業錄得正數收益率。司徒芳華表示，創業板和中小板的估值雖在平均值以上，不過主板的估計卻逐漸接近下限，相信M2估值已處於10年以來的低位，將會有大量資金等待入市，料市場將會有積極的變化。目前工業企業利潤轉為正數，若A股業績增速和經濟有相同的波動，預料今年整體A股公司的業績增速約0至5%。

瑞銀：北水湧入 下半年H股看升一成

香港文匯報訊 港股勢「七翻身」！雖還有兩個交易日結束7月市，但本月大市至昨日已升約1,425點，整個7月保持升市幾無懸念，為下半年大市開好局。瑞銀昨日亦預期，今年下半年香港H股的潛在升幅為5%至10%，主要受助於內地資金持續流入；該行並繼續看好中小股，因盈利高速成長和估值較A股便宜。

瑞銀H股策略分析師陸文杰昨在電話會議表示，對港股下半年稍為樂觀，更新後的國企指數目標為9,800點，MSCI中國指

數目標61點，較現水平約有5%至10%的上升空間。他指出，今年以來內地資金持續流入港股，尤其是6月下旬至7月上旬的一輪港股熱，可以看到內地大型投資機構包括保險公司、公募基金也開始對港股有興趣。一般來說他們的投資是可持續的，且集中在高分紅股票或者估值比較低、價值比較明顯的股票，所以資金量會更穩定。

他指，大機構的加入，一方面是由於人民幣持續貶值，追求更高收益需往國外投

資。另一方面，內地貨幣比較寬鬆但信用風險在上升，投入房地產企業債的收益率可能不到4%，相對港股的收益率更高，這將是港股市場下半年的一大支撐。

港股收益率高支撐大市

他認為，海外收購將是未來兩三年內地企業投資的一個重要趨勢，比起投資者追求原材料的短期交易機會更值得注意，因為內地有望於3年至5年內出現真正的國際企業。

澳至尊「捲土重來」今招股



■蔡志輝(右二)指，IPO延期並非公司問題。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）由藝人張晉、蔡少芬夫婦代言的本港健康產品零售商澳至尊（2031）今日起開始招股，公司擬發行1.875億股，香港公開發售佔當中10%，每股招股價介乎0.8元至1.2元，每手4,000股，入場費約4,848元。預計8月9

日上市；豐盛融資為獨家保薦人。

市場形容澳至尊今次招股是「捲土重來」，主席蔡志輝表示，其實公司早在去年12月初已遞交上市申請，估計港交所（0388）處理需時，故延至今日正式招股。延期原因並非公司問題，去年12月遞交申請的其他公司亦同時延期。

「不會自願延長禁售期」

問到會否自願延長禁售期，蔡志輝指，未有收到監管機構的要求，但其實證明企業實力有許多方法，不會自願延長禁售期；公司營運多年，若要「啤殼」也不用等到今日。

對於來自內地的收益大幅下降，他指該數字只反映公司的調整期，公司在去年逐步關閉內地專櫃，將資源轉為開拓網上銷售平台，未來沒有計劃在內地開設實體

店。

以招股價中位數1元計，集資淨額料為1.454億元，當中35%用作進一步發展及鞏固品牌，25%用於拓展及發展銷售網絡，17%用於擴大客戶群，13%用於豐富產品組合，10%用作一般營運資金。

飲食概念配售上創業板

另一方面，飲食概念（8056）昨公佈以配售形式上市，配售價介乎0.4元至0.6元，以每手5,000股計，入場費約3,030.23元。公司將於8月5日上市，華富嘉洛為獨家保薦人。

飲食概念是次共發行2億股，其中5,901萬為舊股，以集資中位數計，預期集資淨額為3,280萬元，其中89%用於擴充餐廳網絡、6.1%用於提升在香港的品牌知名度、1.5%用於提升餐廳的整體盈利能力、3.4%用於一般營運資金及一般公司用途。

此外，本港最大的潛孔鑿岩工具製造及供應商煜榮集團，昨日向港交所遞交上市申請，擬於主板上市，保薦人為八方金融。

零售業藉Pokémon GO翻身



Pokémon GO已不再是一個單純的手機遊戲，其革命性甚至影響經濟模式。世邦魏理仕香港顧問及交易服務——商舖執行董事連志豪昨日就Pokémon GO現象發表觀點，相信該遊戲在短期內會對表現疲弱的本港零售市場帶來正面影響。若商戶能把握此熱潮推出相關推廣優惠或折扣，將有潛力刺激本地消費。

連志豪表示，香港的消費者較易受到社會潮流影響，因此在PokéStops及道館（Gyms）流連的時間會有所增加。該應用程式亦鼓勵青少年甚至成年人外出「狩獵」，有機會促進餐飲消費增加。

相較其他地區市場，由於香港的零售市場非常集中及競爭較激烈，商場業主面對

Pokémon GO的風潮反應非常迅速。一些商場已趁勢推出與Pokémon GO有關的推廣活動，以增加客流及刺激消費，為市場在2016年歐洲國家盃及下星期揭幕的奧運會之間創造了另一商機。

推廣活動五花八門

記者昨日特別到港九部分商場遊走一圈，發現多個商場已推出相關的Pokémon GO活動，內容五花八門，有商場直接放誘餌（Lure Module）吸引客流。經過佐敦裕華國貨時，商場亦正進行Pokémon GO宣傳活動，但形式有些不同，只要「訓練員」挑戰道館，並將結果上載到商場FB專頁或Instagram，無論輸贏均有10元購物券，藉遊戲推廣商場，爭取最大宣傳效果。

連志豪說，零售商對熱潮的靈活反應，反映出他們在對抗零售環境不景氣方面的應對能力極高。事實上，擴增實境（Augmented Reality或AR）及虛擬實境（Virtual Reality或VR）技術已經成為全球商業及零售業的主要趨勢。該行預料繼Pokémon GO的成功之後，將有更多創新的家用體驗推出市場，繼而改變既有的消費模式，並為零售商帶來更多機會。 ■香港文匯報記者 顏倫樂



■裕華國貨的Pokémon GO宣傳活動。 顏倫樂 攝