

中證監首查滬港通操縱案

香港文匯報訊（記者 張聰 北京報道）「滬港通」機制令兩地投資者可以同時投資內地A股和港股，但也給不法分子利用交易機制實施跨境市場操控。中國證監會近日查處了首例利用「滬港通」跨境操縱市場多隻股票的案件，涉案人士非法獲利近3億元（人民幣，下同）。

據證監會新聞發言人張曉軍昨在例會上通報，唐某等人涉嫌操縱「滬港通」的股票小商品城(600415.SS)，非法獲利4,000餘萬元。另外，唐某等人還利用在香港和內地開立的證券賬戶，內外配合，通過製造人為的交易價格和交易量，誤導其他投資者參與交易，操縱其他5隻內地股票，通過實施跨境操縱，非法獲利近2.5億元。

兩地續建高效跨境協作機制

張曉軍說，在內地和香港證券市場互聯互通環境下，不法投資者可能繞道境外實施反向操縱，證券期貨跨境違法犯罪的手法更加隱蔽。未來大陸與香港兩地證監會將繼續以此次協作查辦案件為契機，建立更加高效完善的跨境執法協作機制，共同保障兩地資本市場互聯互通平穩順利推進。

該案件係自2014年「滬港通」開通以來，查出的首例跨境操縱市場案件。張曉軍說，上述做法

嚴重損害市場公開公平公正秩序，嚴重損害了市場其他投資者利益，市場危害巨大，影響十分惡劣，依法應予嚴肅查處。他強調，對本案的查處，再次表明，中證監對操縱市場等各類違法行為始終保持嚴格執法態勢，對任何企圖擾亂市場秩序的行為，無論行為人何種身份，所處都發現一起查處一起。

香港證監會為查案提供幫助

張曉軍指出，中國證監會始終對各操縱市場案件保持高壓態勢，涉案當事人已計入誠信檔案。同時，中證監要特別感謝香港證監會在本案查處過程中提供的幫助。並強調，未來兩地證監會將繼續以協作查辦此案為契機，在打擊跨境操縱市場案中加強合作。

另外，證監會近日依法對6宗案件作出行政處罰，其中包括3宗操縱市場案、2宗內幕交易案和1宗中介機構未勤勉盡責案。



人幣連跌累滬指失守3200

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）人民幣對美元中間價十一連降，深港通下周通車又希望渺茫，令A股陷入低迷，滬綜指昨日收跌0.49%後，終於失守3,200點整數關口，報3,192點，深成指和創業板指同樣收綠。

昨日人民幣對美元匯率中間價繼續下跌104點，報6.8796。港交所行政總裁李小加昨在深圳則提到，深港通開通還要過好幾天，令市場擔憂，近期匯率波動令走資加劇，深港通或受連累延期。

全日投資者做多情緒不佳，熱點匱乏，盤面散亂，上攻動能逐漸減弱，截至收市，滬綜指報3,192點，跌15點或0.49%；深成指報10,889點，跌56點或0.51%。兩市共成交5,443億元（人民幣，下同），與上一交易日幾乎持平。滬綜指本周累

計下跌0.1%，深成指和創業板指本周分別上升0.1%和0.51%。

高送轉板塊有炒作

雖然2016年尚有一個月收尾，但已經有按捺不住的A股公司，推出了高送轉預案，刺激送轉預期板塊走高，升幅超2%，遙遙領先。交運設備、西藏板塊、次新股等亦升幅居前。飆升數日的航運板塊則陷入回調，中遠航運大跌超5%，中國遠洋、中海集運跌幅近5%。貴金屬、券商、煤炭都前期熱炒板塊，全部收跌。

廣州萬隆認為，A股近日領漲頭頭調零，賺錢效應有所下降，加上大洋彼岸再次傳來不利聲音，令投資者對後市信心有所減弱，若市場人氣不能重新激發，指數繼續維持高位震盪的可能性加大。

吳曉靈籲三方面改革註冊制

香港文匯報訊（記者 馬琳 北京報道）因去年股市劇烈波動受拖延的《證券法》修訂工作近期將有新進展。全國人大財經委員會副主任委員吳曉靈表示，明年應從推進《證券法》修法、進一步完善定向增發、放開股票發行價格的行政管制三方面推進股票發行註冊制改革。

盼修法過程完善證券定義

吳曉靈在財經年會上的講話稱，《證券法》修法列入了今年12月的人大常委會立法計劃，她希望能夠如期進行《證券法》的二審稿審議，並在修法過程中完善證券定義，為創新打非和功能監管奠定法律基礎，為建立多層次資本市場提供法律保證。她也希望《證券法》能為註冊制改革制定原則性的規定，並完善監管手段，更好地打擊違法違規行為，維護市場秩

序，保護投資人的利益。

她說，各種必要的原則，應該在《證券法》當中予以明確。如果沒有一個更開放的證券定義，很多資產證券化的創新會受到阻礙，許多非法證券活動難以找到合法證據對其進行打擊。

吳曉靈稱，用接近二級市場的價格來進行定向增發，將有利於優質公司獲得融資的機會，有利於提高上市公司的質量。她建議以發行時的市價為基準的定增價格，用折扣率和鎖定期的搭配，引導企業按市價發行。

吳曉靈並指出，註冊制本質是把資本市場融資自主權交給市場投融資主體，發行價格和時機的選擇，應由投資者和融資者決定。放開發行價格，可能會出現破發的現象，但能夠讓投資者理性投資。監管部門的發行審核，要以信息披露為中心，加大違法違規的處罰力度。

金融科技要顧商業道德

港府財金官員稱關注私隱資料保護



劉怡翔稱，雲端服務趨普及，資料保護同樣相當重要，政府監管須配合。 歐陽偉昉 攝

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）近年不同金融機構紛紛積極應用金融科技，署理財庫局局長劉怡翔昨在一個論壇致辭時表示，雖然新技術如區塊鏈、大數據等為業界帶來更方便的營商環境，但同時亦帶來新的道德問題。他提醒應用金融科技提供新產品、服務，接觸客戶同時，需要平衡它帶來的社會利益與潛在的道德或監管上的考慮。

影響。

公司除了應為保障和公平處理個人資料訂立適當程序，出於企業道德公司應規範得比法律更嚴格，履行作為受託人的責任，對保障客戶的利益和私隱不能妥協，而且公平對待客戶。

隨雲端科技可儲存和運算成為不少金融科技的重要推動力，劉怡翔亦指出，資料保護同樣相當重要。他笑言根據聯邦調查局指，「世界只有兩

種電腦，一是已被入侵，另一是將被入侵。」金融科技公司會收集和保留客戶敏感資料，令它成為網上攻擊的最主要目標，因此政府要求包括初創企業在內的金融科技公司，均需遵守嚴謹的資料收集和儲存的標準。

此外，金管局上周五公佈分布式分類賬技術（DLT）白皮書，探討包括區塊鏈技術的應用。金管局助理總裁李樹培指出，相關技術應用如貿易融資涉及跨境監管，或需要新的法律處理。他指目前全球還未有央行擬定相關指引，要解決相關法律和規管並不容易，是一場追逐遊戲（catch-up game），局方目前還在探索中。

跨境監管需協商新法規

劉怡翔表示，政府在發展負責任的金融科技的角色，在於為業界提供適當和合用（enabling and proportionate）法律和監管框架，保障投資者和客戶可以放心使用新科技和服務，無須擔心個人資料的私隱和安全問題，亦幫助業界開發新的金融服務同時，更了解監管要求。他認為金融創新業者如以合乎道德而負責任的態度提供金融服務，有助行業更穩定和繁榮地發展。李樹培亦認為，有監管是好事，金管局為儲值支付工具（SVF）發出牌照獲業界普遍支持，但不應設過度監管。

瑞聲：樂視還清欠款前無意合作



莫祖權稱，公司不會使用低成本競爭策略。 張美婷 攝

香港文匯報訊（記者 張美婷）早前有傳樂視的欠債高達500億元人民幣，並可能影響到供應商，其中包括微型聲學器件供應商瑞聲科技(2018)的貨款。瑞聲科技董事總經理莫祖權昨於業績發佈會稱，不滿意客戶有該類情況，更指公司追數的立場堅定，不會因為未來業務而軟化起來，惟現時情況並非未來2至3個月可以解決，極有「拖數」的情況出現，必要時會採取法律途徑協助。

客戶應收賬約45億人民幣

莫祖權稱，現時與樂視今年的合作關係已完成，暫時不會考慮與樂視作任何交往，直至欠款情況圓滿解決，「我們不滿意客戶有這樣的情況出現，從一個供應商的角度……我們並不需要爭取一些有問題的客戶，故未來發展不會受該公司的影響」。他稱，直至6月底公司的應收賬款約45億元人民幣，若客戶的應收賬款佔比過高，會特別關注如何繼續跟這類公司合作的情況。

樂視欠債影響財務不大

另外，公司為求保障自己，通常會於合作前審視客戶的信貸風險，公司根據資料進行內部評估，當中亦會到第三中介保險公司購買應收款的保險，若客戶財力較為雄厚，保險公司通常可以作全額補償；若客戶未能取得全額保障，公司會嘗試取得客戶的其他資產或現金作為抵押。他強調，多年來公司在應收賬款撥備不多，樂視欠債問題對公司的財務影響不大，估計第四季亦無須作任何撥備。

特朗普於競選時曾表示，會向進口商品收45%的稅項，莫祖權稱，若他實行該項政策後，其中一個被影響的國家就是美國，「若他們一部手機以500美元出售，加稅後可能要600美元一部，維持現有的水平」，他稱，絕大部分國家在智能手機，AR（擴增實境）和VR（虛擬實境）等產品交易中，實施對外市場開放策略，而各國為求增加競爭力亦在技術層面上互相比拼，「若我們產品的國際技術一般，儘管價錢多便宜，美國沒有增加45%的稅項，我們亦會慢慢被取替」，他強調，公司不會使用低成本競爭策略，從而爭取更高的市場份額。

工行成迪拜金交所結算行

香港文匯報訊 工商銀行(1398)稱，已與迪拜商品結算公司簽署代理結算協議，正式成為迪拜黃金與商品交易所結算銀行，為迪拜商品結算公司提供離岸人民幣期貨合約等人民幣產品的結算支持。

工行新聞稿援引其中東機構負責人稱，該行已完成全部系統及技術支持準備工作，支持美元、人民幣、迪拉姆、印度盧比等全幣種的結算。