

中證監今年叫停近三成 IPO

打壓新股造假 杜絕短期削成本粉飾業績

隨着監管機構緊盯新股發行，股權資料可獲更佳保障。
資料圖片



香港文匯報訊 中國證監會將進一步強化包括IPO在內的新股發行監管，嚴格審核。在嚴防企業造假的同時，嚴密關注企業通過短期縮減人員、降低工資、減少費用、放寬信用政策促進銷售等方式粉飾業績的情況，一經發現，將採取各種措施嚴肅處理。

內地IPO「難產」主因

35家終止審查：經營狀況或財務狀況異常、會計核算規範問題、業績下滑、股權或戰略調整。

18家未過發審會：內控制度有效性和會計基礎規範性存疑、經營狀況或財務異常、持續盈利能力存疑、關聯交易和關聯關係存疑、申請文件的真實準確完整存疑。

資料來源：中證監2017年1至4月統計



中證監在今年首4個月，否決或終止處理69宗IPO申請，從嚴監管取得一定成效。資料圖片

證監會新聞發言人鄧舸昨天在發佈會上表示，據統計，截至2017年5月19日，證監會共審結IPO企業257家，其中已核准188家，未通過發審會（被否決）24家，終止審查（申請撤回）的45家，IPO審結通過率73.15%，未通過（包括終止審查和否決）率26.85%。IPO從嚴監管取得一定成效。

證監會並公佈今年1月至4月35家終止審查和18家未過發審會的IPO企業情況。其中，35家終止審查的企業主要問題有：經營狀況或財務狀況異常、會計核算規範問題、業績下滑、股權或戰略調整。而18家未過發審會企業，主要存

在內控制度有效性和會計基礎規範性存疑、經營狀況或財務異常、持續盈利能力存疑、關聯交易和關聯關係存疑、申請文件的真實準確完整存疑等問題。

擬定期公佈問題IPO名單

鄧舸表示，從目前IPO企業終止審查和否決情況看，從嚴監管工作取得了一定成效。下一步，證監會將進一步強化發行監管，定期公佈終止審查和未通過發審會的IPO企業名單及審核中關注的主要問題，持續提高發行監管工作的透明度，進一步貫徹落實「依法、全面、從嚴」監管的工作要求，提高首發企業

申報質量，支持符合條件的企業上市融資，提升資本市場服務實體經濟能力，維護經濟金融安全。

在嚴防造假同時，嚴密關注公司通過短期縮減人員、降工資、減少費用、放寬信用政策促進銷售等方式粉飾業績的情況，一經發現，將採取監管措施，嚴肅處理。

推證券公司新監管要求

另外，中國證監會昨天發佈證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法，提出對證券基金經營機構合規系統建設、部門設置、合規人員數量和質量

提出基本標準；並強化監督管理，對合規負責人未能有效實施合規管理等違規行為依法追責。辦法自2017年10月1日起施行。

證監會指出，辦法進一步強化全員合規，釐清董事會、高級管理人員、合規負責人等各方合規管理責任，並改善合規負責人履職保障，採取措施維護其獨立性、權威性、知情權和薪酬待遇，強化了合規負責人專業化和職業化水平。

證監會要求，經營機構應盡快構建完善的合規管理制度和系統，實現合規管理全覆蓋，促使行業真正形成卓有成效的自我約束機制。

績優股受捧 滬股創年新高

香港文匯報訊（記者孔雯瓊上海報導）本周最後一個交易日，在白馬股掀起一波漲勢中，上證50指數創近一年半新高。

滬指自早盤起便震盪上揚，國資改革表現亮眼、迪士尼漲幅居前，截至收盤，滬指報3,158點，漲0.26%，實現四連陽；深成指收復萬點關口報10,177點，漲0.28%；兩市總成交為4,054億元人民幣；創業板指收報1,796點漲0.08%。

俗稱「白馬股」的績優股近期在市場中因持續受資金追捧而得以一路狂奔，早盤起，海康威視、上汽集團、五糧液、貴州茅台等10餘隻股份就創下歷史新高，白馬股整體表現強於大盤，同日上海證50指數大漲近1%，最高見2,536.99點，為18個月來新高。

國資改革板塊表現佳

另從板塊來看，國資改革表現強勁，上海國資改革漲2.23%，深圳國資改革漲1.57%，個股上錦江投資、上海三毛、龍頭股份、特力A、深深寶A等漲停。

日前接近上海迪士尼開園一周年之際，因其客流提前一周年前即完成1,000萬人次，使得迪士尼板塊再次被追捧，昨日漲1.28%。消息層面稱內地酒店行業仍處在洗牌階段，酒店及餐飲板塊跌幅最大，其中新都退已經連續11個跌停，股價創八年以來新低。

展望後市，巨豐投顧稱大盤中級反彈行情已經開啟，建議投資者重點關注半年報大幅預增的錯殺股。中方信富指階段性底部形態初露端倪，建議投資者酌情把握個股波段機會。

阿里發盈喜 料收入增五成

香港文匯報訊（記者莊程敏）阿里巴巴發佈的最新2018財年收入按年增長指引介乎45%至49%，較市場預期的高出逾10個百分點，消息刺激阿里股價（美國時間周四）大升13.26%，見142.34美元，市值3,550.21億美元，超過騰訊（0700）的3,318.26億美元，成為亞洲最大市值公司，亦帶挈主席馬雲身家一日增加85億美元，至418億美元，重奪中國首富之位。

阿里股價飛升，主要受到業績增長預期推動。在杭州西溪園區前日開始的阿里第二屆投資者大會上，集團首席財務官武衛宣佈，集團2018財年收入按年增長指引介乎45%至49%，這數字高出市場分析預期逾10個百分點。她表示，通過品質消費，集團會持續取得更多B2C（商業對消費者）的市場份額，亦會繼續投資於與核心業務相關的領域，以奠定集團領導地位。

淘寶手機用戶逾5億

武衛透露，移動端商品交易額（GMV）佔比和收入佔比持續提升，2017財年，移動端GMV佔比79%，移動端收入佔比80%。核心電商的內容化和



阿里發盈喜，刺激股價大升逾一成，令馬雲身家暴漲，重奪中國首富之位。資料圖片

社區化戰略使用戶顯著增加了使用的時長和頻次。其中，使用者分享產品的次數同比增長逾80%，內容驅動的產品瀏覽量同比增長超過140%，日均商品點擊率同比增長超過60%。而用戶在平台上停留的時間越長，他們下單的可能性和購買的品類就越多，支出也越多。

阿里巴巴集團首席執行官張勇在會上介紹了淘寶的最新情況。他說，淘寶的手機端增長迅速，並已取代電腦端成為主要入口，目前有85%的交易經手機進行，消費者平均每日瀏覽手機淘寶APP（應用程式）超過7次。張勇表示：「這

反映了淘寶不是一個買東西的地方，而已經轉化為一個社交電商平台，消費者到淘寶發掘不同的體驗，因此才會重複瀏覽及花大量時間在淘寶上。」

截至今年3月底止的2017財政年度，阿里中國零售平台全年GMV達3,767萬億元人民幣，在2016財年破3萬億元人民幣的里程碑之上，再增長22%；中國零售平台年度活躍買家增至4.54億，移動端月度活躍用戶高達5.07億。

集團主席馬雲昨在投資者開放日表示，2020年阿里巴巴的GMV會超出1萬億美元，至2036年，能服務全球20億人口，產生1億個工作崗位，1,000萬個有盈利的公司在其平台上，屆時整體銷售額將會超過全球第5大經濟體。

致力發展科技金融

他指出，集團亦會致力發展「科技金融」（Tech-fin），即以科技方法令更多人獲得融資的機會，他指，目前僅20%的公司能獲得融資，中介賺取80%利潤，但他會協助80%的人融資，只賺取20%利潤。

今年暫緩投地

被問及有關派息事宜，黃小峰表示，集團考慮1至2年的資本支出，確保有足夠的資本現金流以及融資等問題，期望股東可得到合理的回報，故暫對派息保持審慎。

他表示，今年將集中投資於深圳市羅湖區的布心項目，集團今年暫緩投地計劃，不過未來將繼續留意有潛力的地段。



粵海置地黃小峰（中）指，今年集中投資位於布心項目的發展。香港文匯報記者張美婷攝

粵海置地明年預售羅湖區商場

香港文匯報訊（記者張美婷）粵海置地（0124）副總經理李慶昨於股東大會後表示，集團旗下一位於深圳羅湖區的布心項目，其中1期西北部土地將定位為商業公寓，預計2018年可開始預售。另外，粵海置地主席及非執行董事黃小峰預計，今年將集中投資於布心項目的發展，會審慎考慮未來的投地策略。

打造成珠寶城

李慶表示，布心項目位於羅湖區東邊，為早前金威啤酒的第一廠房，而該區為內地最大的珠寶批發基地，項目將打造成以珠寶為主題的多元商業綜合體，目前已與不同珠寶商洽談相關合作。項目共2期，1期西北部土地為商業公寓項目，今年3月裝機工程已完工，而5月承包商已開始項目的主體工程，預計2018年可開始預售。對於內地房地產調控方面，李慶表

示，目前內地政府對深圳限購和限貸漸趨收緊，不過布心項目出售的商業公寓不屬於被監管的物業，故對項目未來銷售有信心。另外，第2期的南北土地的整體方案已經完成，預計工程可盡快上馬。集團執行董事李偉強補充，布心項前期開發費用為26.7億元。集團表示，深圳市羅湖區的布心項目總建築面積約

60萬平方米，其中1期約11.6萬平方米的西北部土地，已開始樁基工程。

至於集團旗下廣州市番禺區的如英居項目，李慶表示，項目目前可單單位面積佔住宅單位總銷售面積約10%，如英居項目今年1至3月的銷售理想，其銷售價錢較去年均價高30%，又指內地住屋的剛性需求高，看好第一線城市和珠江區域的房地產銷情。

公募基金管理費限5%以內

香港文匯報訊 外電消息透露，中國監管部門發文擬規範公開募集證券投資基金管理費的收取，要求基金管理人申請募集可提取業績報酬的公募基金，引入跟投機制、規範提取條件並設置管理費上限，加強和投資者利益綁定。其中，基金每年收取總管理費用不得超過考核期內平均資產規模5%。

基金經理須具五年經驗

據路透獲得的相關文件初稿顯示，浮動管理費基金是指基金管理人收取的管理費與業績表現直接掛鈎的基金。根據收費方式不同，浮動管理費基金可以分為「支點式」上下浮動管理費基金和提取「業績報酬」浮動管理費基金兩類。

文件並要求，浮動管理費基金的基金經理，應當具備五年以上股票型或混合型或債券型公開募集證券投資基金管理經驗，或者

在證券基金經營機構從事股票和債券投資管理工作且擔任投資經理五年以上。

浮動管理費基金基金經理的年度績效收入中，不少於30%的部分應當遞延發放，遞延時間不少於兩年。提取業績報酬基金應當採用封閉或定期開放運作方式，考核期內不得開放申購、贖回（採用逐筆計提法計提業績報酬的浮動管理費基金除外），確保基金管理人、投資者責權對等、風險和收益匹配。

此外，提取業績報酬基金應當引入發起式資金。基金管理人在募集基金時，使用公司股東資金、公司固有資金、公司高級管理人員或基金經理等人員資金認購基金的金額不少於1,000萬元人民幣。

其中，發起式資金中，管理該業績報酬基金的基金經理出資比例應當不低於10%。發起式資金對應的基金份額應當鎖定，在業績報酬基金運作期間不得贖回。

內房上月銷售跌逾10%

香港文匯報訊（記者孔雯瓊上海報導）近期多家房企公佈了5月業績，儘管今年前五個月多數房企巨頭的銷售總額創下新高，但亦是40多家典型房企中，多數銷售額環比持續下滑的月份。

據克而瑞地產研究最近企業月報顯示，由於5月調控政策依然維持收緊狀態，40家典型房企銷售額環比整體下跌10%，其中不乏房企巨頭業績下挫兩位數以上。如碧桂園、萬科、保利地產等下降幅度都在10%以上，雅居樂、融信、萬達等銷售金環比跌逾40%以上。

調控之下購房者信心也受到影響，據安居客發佈的5月國民安居指數顯示，本月購房



調控政策維持收緊狀態。資料圖片

者信心指數跌至103.04，雖然成交上月跌幅微弱，是自去年12月以來的首次下跌。

恒大向深鐵悉售萬科股票

香港文匯報訊 恒大（3333）昨公告宣佈，將其所持有的15.5億股萬科A股（約佔萬科總股本的14.07%）轉讓予深圳地鐵集團，每股交易價格為18.8元（人民幣，下同），折讓約10%，交易總價為292億元。公告稱，該筆資金將用於償還債務，這意味着恒大淨負債率將進一步下降。不過，由於恒大在

2016年以362.7億元收購該批股份，因此預期會錄得70.7億元虧損。

在本次交易完成後，深鐵將持有萬科29.38%股份，成為其第一大股東。考慮到深鐵、萬科管理層、劉元生是現任管理團隊的支持者，合計持股比例達到37.71%，已超過寶能系。

PPP試點省遼寧推首批12項目

香港文匯報訊（記者于琳 瀋陽報導）遼寧省自2016年成為國家發改委PPP工作的首個試點省以來，項目儲備不斷增加。記者日前從遼寧省政府新聞發佈會上獲悉，目前遼寧共匯總PPP項目611個，總投資5,280億

元（人民幣，下同），其中206個項目納入遼寧省PPP項目庫，總投資額4,109億元。近日，其中12個項目成為國家發改委、國家開發銀行、中國建設銀行合作推進的首批重點示範項目。