

# 傳銀監機構促暫停向萬達放貸

香港文匯報訊 剛宣佈出售旗下632億元(人民幣,下同)資產給融創中國的萬達集團,一下子到了風口浪尖上。昨天有外報報道指,內地銀行業監管機構已經要求國有大銀行停止對萬達集團提供貸款,並對萬達海外投資項目進行處罰。消息引發萬達多隻債券下跌,香港上市的萬達酒店(0169)也下跌7.25%。

《華爾街日報》周一報道稱,內地銀行業監管機構在6月20日與國有大行高管開會,警告他們萬達集團的海外收購要受到政府去年出局的限制資本外流規定的約束。

## 涉及6個海外項目

彭博通訊引述消息報道,中國已經決定對萬達集團6個境外投資項目進行處理,因這些項目屬於內地對

外投資嚴格管控的領域。消息人士稱,針對萬達集團其中已經完成併購交割的4個項目,將不得從內地金融機構融資,萬達也不得以項目標的做抵押從內地金融機構融資。標的資產不得注入萬達集團控股的境內上市公司。如果收購標的項目發生經營困難,萬達集團不得從境內對其注資,也不得與集團境內資產進行重組。萬達集團如果計劃向其他內地企業出售標的資產,有關部門不得備案和批准。另外,對尚未開工的2個項目,消息稱,在項目報備、外匯和貸款等方面不得予以支持。

## 標普:列負面觀察名單

據報,6個項目中包括總投資10億美元的美國北歐院線、投資12億美元的美國卡麥克院線,以及總投資35億美元的傳奇娛樂等。

路透社6月曾指,內地銀行業監管機構曾下令讓多家銀行評估對一些大舉進行海外併購公司的敞口,其中就包括萬達。

昨天早上,評級機構標準普爾宣佈,將萬達集團的核心資產之一萬達商業地產列入負面觀察名單,意味著未來可能進一步下調評級。標普維持萬達商業地產評級不變,仍為「BBB-」。

## 多隻相關債券下跌

上周,萬達將旗下13個文旅項目和76個酒店以632億元出售給融創,旨在降低槓桿率。不過,標普認為,萬達向融創出售資產「所造成的損失將抵消債務減少帶來的好處,突然且數額巨大的交易損害了公司穩定性,預計萬達商業地產的銷售額和收入將下滑」。而且,標普對這個龐大交易只用四天時間敲定



有外報報道指,銀行業監管機構已要求國有大銀行停止對萬達集團提供貸款。資料圖片

(據財新報道)感到「出人意料」。據華爾街見聞報道,消息傳出後,萬達多隻債券下跌。昨天午後,15萬達01跌1.1%報97.11元,15萬達02跌0.16%報97.34元,16萬達02跌0.85%報95.6元,16萬達04跌0.65%報95.36元。

# 憂金融監管 A股爆小股災

## 貨幣政策料難寬鬆 500多股份跌停

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)推動經濟去槓桿、加強互聯網金融監管、把直接融資放在重要位置……金融工作會議釋放的重磅信號,對A股造成強烈衝擊。滬深股市昨天爆發小股災,滬綜指曾跌2.5%,收跌1.43%,深證成指和創業板指分別重挫3.57%、5.11%,均創年內最大日跌幅。兩市九成股份下跌,500多隻跌停。

## A股大跌原因

- 全國金融工作會議內容對金融創新幾乎未有着墨,取而代之的是強化監管
- 把直接融資放在重要位置,引發市場對IPO提速的擔憂
- 推動經濟去槓桿,短期內貨幣政策難再寬鬆,資產泡沫將受到抑制
- 創業板權重股風光不再,有的巨額虧損,有的淨利潤大幅下滑



滬深股市昨天爆發小股災,滬綜指收跌1.43%,深證成指和創業板指分別重挫3.57%、5.11%,均創年內最大日跌幅。中新社

第五次全國金融工作會議將發展直接融資提到前所未有的高度,明確指出「要把直接融資放在重要位置」。近來市場對IPO速度頗有爭議,業內普遍認為,上述提法將為IPO正名。平安證券總文超預計,未來對於股票、債券的發行交易制度將進一步完善,IPO和定增或也將進一步放寬和加速審核。

會議同時指出要推動經濟去槓桿,堅定執行穩健的貨幣政策。海通宏觀分析師姜超表示,這意味著短期內貨幣政策難再寬鬆,資產泡沫將受到抑制。

## 創業板挫5%創兩年半低

A股對IPO提速、流動性收縮尤為敏感。滬深兩市昨小幅低開後直線縮水,17分鐘內滬指已急挫2.5%;期內深市更

兇險,深成指曾暴跌逾4%,創業板指更是狂瀉近5%。之後銀行、保險股齊發力護盤下滬指探底回升,跌幅收窄。午後,有色、煤炭板塊崛起,半小時後拋壓洶湧,致大市二次插水。

截至收市,滬綜指報3,176點,跌45點或1.43%;深成指報10,055點,跌371點或3.57%;創業板指報1,656點,跌89點或5.11%,創兩年半來新低。兩市成交量跌,共成交5,696億元(人民幣,下同),較前一交易日放大近五成。

## 保險銀行股逆勢撐市

盤面上,兩市僅保險、銀行股逆勢飄紅,其餘板塊盡墨,約500隻股票跌停。銀行板塊中,中信銀行升6%,江蘇銀行、光大銀行、工商銀行、建設銀行、

農業銀行、中國銀行、交通銀行升3%。中航證券分析,金融工作會議提到發展中小銀行和民營金融機構,抑制互聯網金融等,直接導致了市場巨大的反差行情。

該機構提到,周一A股3,200多隻股票,只有100多家紅盤,屬於典型的「一九行情」,賺錢效應驟降,從未來格局看,由於政策的指向性,權重唱戲的狀態還將維持一段時期,目前市場屬於非常極端的狀態,繼續觀望是最好的策略。

## 強化監管不利新興板塊

不過,也有分析認為,創業板暴跌亦有自身原因,創業板權重股風光不再,有的巨額虧損,有的淨利潤大幅下滑,溫氏股份、樂視網等昔日標杆悉數倒

下,有私人士直言,目前創業板負面情緒非常濃,讓投資者對創業板的高成長性產生質疑。

國金策略分析師李立峰團隊認為,金融工作會議對金融創新幾乎未有着墨,取而代之的是強化監管,不利於市場風格切換到新興板塊或純主題板塊,相反藍籌價值投資仍成為監管部門主動引導的方向。

交銀國際董事總經理洪源也認為,全國金融工作會議上傳達的「防範系統性金融風險、金融為實體經濟服務」等表態確實影響了市場情緒,導致中小創資恐恐慌性出逃。而日前公佈的中小板、創業板多數個股盈利不及預期,加上樂視網等事件的發酵,市場越來越懷疑中小創業績增長的可持續性。

# 孫宏斌:看好樂視業務

孫宏斌直言看好樂視網上市公司業務,但坦言當前面對困難頗多。

## 梁軍:優先處理關聯交易

據新浪網報道,在會上,股東的提問主要圍繞三大問題:一是上市公司和非上市公司還30億元人民幣的關聯交易,將來怎麼處理?對此,樂視網CEO梁軍表示:「關聯交易是我們現在非常關注和急於優先解決的重大事件。」他稱公司目前正在非常緊密地跟樂視非上市體系的各個公司,包括實際控制人賈躍亭一直在緊密溝通,會在半年報以及之後陸續的報告看到。

對於樂視何時復牌的問題,公司董秘趙凱表示,公司會根據推進的狀況決定:「既然選擇了停牌並且申請了,肯

定是嚴格按照法律法規來進行。」

而樂視網和樂視影業是否會與萬達合作?孫宏斌回應:「什麼可能都有。」他說,萬達院線有優勢,跟萬達合作目前還沒有談得很細。「王健林董事長還是挺看好的,合作的可能性還是很大的,但沒有具體方案。」「現在樂視影業的股權都凍結了,現在什麼也談不了。」孫宏斌表示。

## 不排除與萬達院線合作

孫宏斌還安撫股東:「目前的新樂視是比較穩定的,新樂視,新團隊,新文化,資金不是問題。」他表示:「確實也沒特別多可說的,我一直看好樂視網上市公司這塊業務,樂視影業、樂視致新、A股上市的樂視網,肯定是看好的,但確實實

有很多困難。」「我們的戰略是領先的,只是管理和經營出現了一些問題,今後我們將強化自製和大屏業務。」

## 供應商討債 股東會閃電結束

原定下午2時召開的臨時股東大會,因樂視移動20家供應商堵門討債而未能按時開始,且股東會在約十五分鐘內閃電結束。會場外的債權人情緒一度失控,企圖進入股東大會現場,衝突不斷,需警察趕到現場維持秩序。

樂視控股相關代表趙磊出面對樂視股東會現場債權人表示,賈躍亭目前在國外,希望大家給樂視時間,樂視「認賬」。由於賈躍亭此前已辭去樂視網董事長一職,因此外界關注孫宏斌會否接任樂視網董事長。



孫宏斌(左)在股東大會上直言看好樂視網上市公司業務。網絡圖片

香港文匯報訊 備受關注的樂視網2017年第二次臨時股東大會昨天召開,樂視創辦人賈躍亭並未在股東會現身。會上,融創中國(1918)董事局主席

## 瑞銀:海外對A股關注續增

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)雖然內地投資者對後市頗多顧慮,但海外投資者卻恰恰相反。瑞銀證券中國首席策略分析師高挺指,後者對A股的關注度正在增加。他表示,海外投資者戰術性減配部分白馬消費公司,戰略上仍看好這些公司的成長潛力。

## 戰術性減配白馬消費

高挺在昨天發佈的最新A股策略周報中指,受益於納入MSCI指數,歐美投資者對A股市場的關注正在增加。他提到,最近在歐美進行海外路演,與投資者交流中感受到,海外投資者從全球視野選擇A股,市場份額高、處於行業領先地位的優質公司;全球性的獨特品牌價值(如白酒)、或領先核心技術的行業龍頭;估值低於海外可比企業,增長確定且增速更高的企業(如家電類)等最受青睞。

不過,高挺同時表示,市場對四季度和明年的經濟增速放緩預期並沒有發生變化,對經濟下滑速度的分歧也未消失。他指下半年相對更看好大銀行,原因是重資產企業的較好盈利,有助於資產質量改善,另外表外信貸收縮、或表內化有利於存款佔比較高的大型銀行。

## 人幣收盤創逾八個月新高

香港文匯報訊 昨日公佈的內地二季度經濟增長數據表現較好,或在較長時間內給人民幣多項更多信心,加上外圍疲軟美國通脹數據拉低美聯儲後續加息預期,美元指數低位運行,助推人民幣匯價反彈,人民幣兌美元即期CNY昨天大幅收漲,與中間價同創近八個月新高。人民幣兌美元在岸價昨天16:00報6.7699,比上日升143點子或0.21%;人民幣兌美元中間價報6.7562,較上日升212點子或0.31%。

## 6月外匯佔款減逾343億

路透根據中國央行公佈的數據計算顯示,6月末中央銀行口徑外匯佔款餘額為215,153.03億元人民幣。據此計算,當月央行口徑外匯佔款減少343.15億元人民幣。

## 中集9.3億引入碧桂園

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)在中集集團CEO兼總裁麥伯良昨日與碧桂園集團董事局主席楊國強的見證下,中集集團旗下產城業務板塊簽署增資協議,以約9.3億元人民幣引入碧桂園地產作為戰略投資者。

中集集團發佈公告表示,引入具備產業協同效應、市場影響力強的戰略投資人,是為了提升公司的產城綜合開發能力,實現產城業務的可持續發展。

## 陸金所駐星洲提供資管服務

香港文匯報訊 中國平安(2318)宣佈,旗下陸金所國際業務平台已經獲得新加坡金融管理局(MAS)原則性批准資本市場服務牌照,昨日正式在新加坡開業,並將在下個月上線,未來將提供一系列海外財富管理服務。

獲得新加坡正式業務牌照後,陸金所將可為擁有海外銀行賬戶或資產的投資者提供證券交易、資管服務及托管服務在內的一系列財富管理服務。陸金所國際平台將通過高效的端到端在線流程和技術創新,通過降低成本,提高效率,為全球普通個人投資者提供過去只有私人銀行客戶才享有的豐富產品。

# CRS啟動 富豪規劃移民「避稅天堂」

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)隨着CRS全球徵稅正式啟動,內地高淨值人群海外移民變得更為謹慎。有調查顯示,CRS的出現刺激着內地高淨值投資者的神經,部分人已經着手避稅規劃,馬耳他、安提瓜和多米尼克等「避稅天堂」也因此成為內地富人青睞的國家。

## 美國最適合投資移民

胡潤研究院與匯加移民在近日發佈的《中國投資移民白皮書》指出,隨着

CRS話題的趨熱,有接近四成的內地高淨值人士對於CRS全球徵稅比較了解,其中15%已經開始有避稅規劃。在此背景下,2017年「中國移民指數」排名較去年相比有較大變動,素有「避稅天堂」之稱的安提瓜和多米尼克首次在排名中進入前十,並在稅務指標上獲得了高分。此外,美國連續三年成為最適合內地高淨值人群投資移民的國家,前兩年一直在英國後面位列第三的加拿大今年首次超越英國,列第二位,英國退居第三,澳大利亞維持第四。

同時,海外房產、土地投資因為不位列於CRS交換信息當中,使得高淨值人群在海外置業上又出現顯著興趣,美國在海外置業選擇上繼續衛冕第一,其中,洛杉磯已連續四年成為內地高淨值人群最青睞的海外置業和移民城市。調查還顯示,富豪移民動機中,出於對資產配置的要求逐步增高,84%高淨值人群擔心人民幣貶值,比去年增長五成;此外還有超過六成人認為未來3年內地房價還會繼續上漲,平均三年漲幅26%,而這些都是催生移民潮的主要原因。



胡潤解讀《中國投資移民白皮書》。香港文匯報上海傳真