

A股暴跌8% 蒸發2.5萬億

券商受罰 中證監否認打壓

內地券商兩融罰單事件引發市場情緒逆轉，A股昨日發生連環踩踏事故。兩市共152隻非ST個股跌停，金融地產板塊成爲重災區。滬綜指一日暴跌7.7%，創下近七年來最大單日跌幅。滬深股市總市值一日蒸發2.43萬億。中國證監會昨晚回應稱，上周五對12家違規券商採取監管措施，旨在保護投資者合法權益，促進融資業務規範發展。「監管部門聯合打壓股市」的市場解讀與事實不符。

中證監發言人鄧舸昨晚接受媒體採訪時稱，從兩融業務檢查結果看，目前證券公司融資業務運行平穩，整體風險可控。對12家存在違規行爲的券商採取行政監管措施，旨在保護投資者合法權益，促進融資業務規範發展，市場不宜做過度解讀。

融資帳戶不會強制平倉

對於重啓兩融業務50萬元（人民幣，下同）門檻舉措，鄧舸表示，目前開立融資融券信用帳戶但低於50萬元的客戶，將不會因爲這一資產門檻而強行平倉。對於這類客戶，證券公司要加強風險評估，切實做好風險提示和客戶服務。

事實上，自去年十二月份開始，新華社、人民日報等官媒連續發表社論，提示A股高槓桿風險，其後中證監針對券商兩融業務開展現場檢查。據德銀分析，A股目前已是全球槓桿率最高的市場之一。兩市保證金債務佔流通市值比重高達7.8%，佔總市

值比重也達到2.9%。相比之下，紐交所保證金債務佔市值比重爲2.4%，日本股指這一比例僅爲0.5%。

股指期貨首次跌停

A股昨日開盤即跌近6%，略有反彈之後持續走低，最終刷新自2008年6月10日（收跌7.73%）以來最大單日跌幅。值得注意的是，股指期貨四大主力合約午後盤中悉數封於跌停，這是自內地推出股指期貨以來首次跌停，同時也極大的增加了大盤周二的低開概率。

盤面上看，16隻內銀股集體跌停；非銀金融板塊重挫9.27%，中信證券、平安證券、中國人壽等25隻個股跌停；內房板塊亦有16隻個股跌停。

截至收盤，滬綜指報3116.35點，跌7.70%，這也創下A股史上第30大單日跌幅；深成指報10770.93點，跌6.61%。此外，中小板指報5743.57點，跌2.50%；創業板指盤中刷新1691.14點新高，但最終收跌0.58%，報1630.07點。兩市全日共成交7013.33億元，較前一交易日放量12.4%。統計數據顯示，昨日兩市總市值爲36.79萬億，較前一交易日減少2.43萬億元。

新華社在收盤後刊文指，發熱的頭腦需要退燒，瘋狂的A股也需要適當降溫。或許正如諸

多市場人士所預料，未來大盤將由「快牛」甚至「瘋牛」，逐步轉向一波更穩健的「慢牛」。市場分析表示，中證監是在滬綜指創下本輪反彈新高之際，宣布對違規券商的處罰決定。監管層爲股市降溫的意圖明顯。

別將孩子髒水一起倒掉

東北證券分析師沈正陽認爲，此次大跌更像是一場踩踏事故。「管理層從風險提示到監管落地，市場之風由正轉逆，考慮到銀監會對委託貸款的管理，一些傘型信託、融資收益權轉讓等也將受到限制，這將從總量上限制兩融業務等槓桿資金規模，不僅對券商，對市場本身也產生影響。」

英大證券研究所所長李大霄則呼籲不要將「孩子和髒水一起倒掉」。他表示，投資者不宜盲目恐慌，不要因爲大盤的暴跌而拋棄具有投資價值的好股票，而在大盤的暴跌之中垃圾股和偽成長這類「髒水」股必然會暴露本性。

他並指，投資者將以下4個方面作爲參考：AH股的溢價指數過高，會從當前的133回落到合理水平；藍籌股的估值應該有合理的修正；垃圾股和偽成長股的風險需要釋放；短期槓桿需要修正。「當上述四個方面調整結束後，A股將會再度突破高點。」



網友調侃A股大跌

大公報記者
李靈修 毛麗娟



滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌指數	成交金額*	漲跌幅
滬綜指	3116.35	-260.15	4098.86	-7.70%
深成指	10770.93	-761.87	2914.47	-6.61%
滬深300	3355.16	-279.99	—	-7.70%
創業板	1630.06	-9.50	584.51	-0.58%
中小板	5743.57	-147.28	1090.05	-2.50%

* (億元人民幣)

小資料 引發「5·30」慘痛回憶

A股周一股跌堪稱流血漂橈，也喚起老股民對「5·30」行情的慘痛回憶。同樣是出於爲股市降溫的理由，財政部於2007年5月29日夜宣布，證券交易印花稅稅率由1%上調至3%。A股市場對此猝不及防，當日暴跌6.5%。在此後一週時間內，大盤累計跌幅達15%。至該年7月中旬，A股重拾升勢，一路上漲至

10月16日的6124點才結束牛市。分析人士指出，兩個時期的市況並沒有可比性。首先，A股市值在2007年處於歷史高位，現在僅在3400點水平，二者估值差別較大。其次，2007年調高印花稅是針對整個A股市場，而這次的兩融違規處罰僅針對券商，因此預計短暫下跌後會有所企穩。

肖鋼：IPO將取消盈利要求

註冊制改革被視爲今年A股改革的頭等大事，上市程序簡化勢在必行。中國證監會主席肖鋼昨日在香港表示，未來企業境內上市或將取消盈利要求，海外上市的審批程序也將進一步精簡。

肖鋼在出席亞洲金融論壇時表示，證監會一直支持企業到境外上市，爲了便利企業到海外上市，近期證監會將總的審批項目由13項減至7項，如取消了內地企業赴港上市的規模限制及盈利要求等。他表示，下一步還會進一步精簡企業海外上市要求，對於境內上市，未來「也可以不要有盈利的條件」，目前已經在進行改革。

深交所昨日亦表示，在新股發行改革方面，將圍繞註冊制要求，落實好各項任務，充分吸收借鑒境外市場有效做法，做好註冊制的組織機構、工作規程、規則體系等工作。

推動A股納入MSCI指數

上周五，肖鋼會再次強調推進股票發行註冊制改革，並將其稱爲「2015年資本市場改革的頭等大事」。市場普遍認爲，今年註冊制改革將逐步落地，惟對其具體內容和時間表監



管層始終沒有透露。

肖鋼昨日還指出，在服務貿易自由化背景下，內地和香港的金融機構大有作爲，迎來了一個很難得的歷史機遇。作爲監管機構，中證監下一步將進一步推動兩地基金互認，完善QFII、RQFII及QDII制度，令跨境投資更便利。他還表示，滬港通運行兩個月時間還很短，各方均缺乏經驗，總的來說運行非常好，未來將不斷優化滬港通機制，但首先兩地投資者必須對對方的市場理解及熟悉。

●今天大盤暴跌，百思不得其解，忽然有人說，你知道今天什麼日子嗎？大腿一拍，今天119，火警啊。本想跌停板上抄一把底，忽然想到，明天120

●如果你今天手裡沒幾隻跌停的股票，只能說你前期一直沒踏準牛市的節奏

●股市城管認爲，爲了避免踩踏，需要疏散人群，但人們不聽他們的，鳴槍警告吧？明顯不是辦法。於是想了個溫和的主意：到煙花店買了最小一隻鞭炮，扔到最密集的人群裡

●美國有911，中國有119，只是恐怖分子不一樣

●今天走得最穩健的就是券商，開盤後就沒跌過（一直都在跌停板）

●券商股都是當初排隊買的，現在還要排隊賣，過兩天再排隊上天台

●深深地感受到了：吃肉的時候沒趕上，挨打的時候一個也沒有落下

▼多券商今起兩融門檻提至50萬元，預計新開戶數或減少一半

兩融新開戶數勢減半

遭遇中國證監會點名的部分違規券，已悄然於昨日起將兩融門檻提升至50萬元（人民幣，下同），其餘券商也有望本周落實監管政策。業內人士預計，此舉導致兩融新開戶數可能減少一半以上。此外，海通證券周一晚間公告稱，目前違規帳戶佔公司兩融交易總客戶數不到1%。經初步測算，暫停新開兩融帳戶3個月的處罰，對公司收入的直接影響不足1千萬。

中信證否認內幕交易

海通證券在公告中表示，中證監此次處罰大概會影響到906萬元的利潤（佣金700萬，利息200萬），對公司整體經營業績不構成重大衝擊。已經開戶的不合規客戶（50萬元資產以下），未來能不能做兩融業務，監管部

門未給出結論。目前海通兩融槓桿率不足1.5倍，行業中屬於較低水平。

據券商行業人士透露，雖然多數券商目前沒有接到中證監正式發文提升門檻通知，但眼下都會主動提升兩融門檻。其所在券商每月新開兩融帳戶在1000至2000戶之間。從全市場來看，中小型以上券商兩融新開戶數每月至少1000戶左右，大型券商則能達到4000戶，門檻提升至50萬元以後，新開戶數可能會減少50%。

此外，針對市傳「中信證券大股東可能事先知曉處罰而採取減持」，中信證券周一晚間發布公告稱，公司是從網絡報道知悉中證監對其兩融業務進行處罰，事先公司並不知情且未收到任何處罰通知。

在發現市場關於中信有限傳言後，中信證券向中信有限進行了書面徵

詢，中信有限表示，本次減持中信證券的行爲係中信有限正常的經營決策行爲。



券商業績靚麗 光證多賺九倍

雖然券商板塊周一全線跌停，但個股的亮麗業績仍可爲後市提供支撐。東北證券昨晚發布業績快報顯示，2014年共實現營收30.91億元（人民幣，下同），同比增74.93%；錄得淨利10.68億元，同比增122.38%。公司並稱，由於本年度客戶存款大幅增加，同時通過多種渠道負債融資加大財務槓桿，發展資本中介及固定收益業務，使得年末總資產較年初增長73.89%。

東北證淨利增122%

與此同時，已披露盈喜的光大證券發布年報，2014年共實現營收66.2127億元，同比增64.72%；錄得淨利20.735億元

，同比增907.34%。基本每股收益0.6066元。

公司表示，2014年因「816烏龍指事件」繳納罰款5.23億元，以及爲應對流動性危機處置金融資產產生損失，導致業績大幅下降。該事件負面影響逐漸消除，受限業務陸續恢復。且受益於證券市場量價齊升，公司經紀業務、信用業務、資管業務、自營業務收入均較上年取得大幅增長。

此外，廣發證券公告稱，近日公司收到中國證監會及上交所通知，批准公司期權結算業務資格申請，成爲上交所股票期權交易參與人，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限。