

# 新生股民忙入市 投資機構漸撤出

# 3600億資金淨流出A股

A股本周交投維持高位，一度出現「爆表」奇景。惟投資機構獲利了結傾向明顯，兩市累計逾3600億元（人民幣，下同）主力資金淨流出。另據摩根士丹利報告，截至4月22日的一周內，從中國股票基金流出的資金達到38億美元（約235億元人民幣），創出資金單周流出最高紀錄。全周來看，創業板報復性反彈升逾一成；滬市則累漲2.48%，為連續第七周走高。

大公報記者 李靈修

上周末市場消息錯綜複雜，奠定大盤本周大幅震盪格局。周一好淡雙方全天激戰，「打爆」滬市行情軟件，致使成交量停留在一萬億元不再更新。其後在官媒連續刊文撐市之下，A股展開連續反彈行情，指數一度突破4400點關口。眼見場內資金充裕，監管層適時加快IPO節奏。大盤周五再次上演「過山車」走勢。開盤大幅跳空近百點，午後又被抄底資金硬生拉回。

## 賺錢效應減弱 風險增加

資金流向來看，在新生代股民蜂擁入市之際，機構投資者正在逐步撤出。滬市周一主力淨流出規模就達1100億元，全周流出量超2500億元；深市則有1150億元主力資金出逃。另據財富證券營業部總經理趙敬表示，當前市場回調在預期之中，市場對大盤的態度也發生了較大的轉變。截至4月23日，A股上市公司今年遭到重要股東淨減持股份數量為156股，淨減持金額達1783億元，產業資本淨減持額創歷史新高。

新時代證券分析師孫衛黨對此指出，增量資金入市的前提是A股存在賺錢效應，「但隨着股指不斷上漲，我估計賺錢效應會不斷減弱，同時新股發行提速也會佔用部分資金，因此增量資金推動的漲勢可能會出現調整。」

展望下周，孫衛黨認為，鑒於融資融券餘額接近上限，監管層叫停傘形信託，新股發行凍結資金，未來增量資金的來源可能成為問題。在流動性為王的中國股市，這意味着大盤未來走勢的不確定性大增。

截至昨日收盤，滬綜指報4393.69點，跌0.47%；深成指報14598.70點，跌0.98%。此外，中小板指報8889.79點，微漲0.04%；創業板指報2734.75點，漲1.06%。兩市共有140隻非ST股漲停，合計成交15866.18億元，較上一交易日縮量5.7%。

## 分析稱獲利回吐屬正常調整

盤面上看，以金融、內房為代表的權重股領跌，傳媒、軍工、通信、交運板塊輪替領漲。其中，南北車意外漲停，保險、內銀股卻無一上漲。

南方基金首席策略分析師楊德龍指，大盤連續上攻，累積了大量獲利盤，創業板更堆積大量泡沫。目前市場情緒波動，即使有利好消息仍能當作利淡解讀。此前大盤連續兩日大漲，周五行情屬強弩之末，上攻乏力。但他同時預計，本次調整屬獲利回吐，是牛市過程中的正常調整，滬指仍可維持在4000點以上。

此外，中國證監會昨晚公告稱，北京合縱科技股份有限公司、北京萬向新元科技股份有限公司、廣東星微精密製造股份有限公司、四川日機密封件股份有限公司、深圳匯潔集團股份有限公司、重慶藍黛動力傳動機械股份有限公司等首發申請獲通過。

滬深股市昨日表現				
	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	4393.69	-20.82	-0.47	9168.73
深成指	14598.70	-144.52	-0.98	6697.45
滬深300	4702.64	-38.25	-0.81	—
創業板	2734.75	+28.56	+1.06	1231.82
中小板	8889.79	+3.71	+0.04	2391.34

# QDII額度用罄 基金轉投港股通

港股市場已然是內地基金的圍獵目標。據內媒報道，近期一批QDII（合格境外機構投資者）基金因外匯額度用罄而暫停申請，但着急出海的基金經理人爭相轉道港股通。

據《21世紀經濟報導》援引基金人士透露，「現在在外管局手裡沒有額度。外管局網站就能看到，國務院授權給外管局的900億美元額度都分出去了。」因此，QDII基金只有等外管局向國務院申請了新的額度，才能分給金融機構。但來自業內的消息稱，外匯額度申請暫時沒有時間表，預計要到五六月份才能獲得新額度。

事實上，很多機構想去投資港股，如私募、券商資管、財務公司等。上述人士稱，4月初的時候，港股風潮剛起來時，就有多家機構想借QDII投資港股。但因外匯額度的限制，他們選擇了暫停大額申請。

3月27日，中國證監會發布《公開募集證券投資



▲ A股昨日再次上演「過山車」走勢。開盤大幅跳空近百點，午後又被抄底資金硬生拉回

中新社

# 中證監否認提高印花稅

好淡力量爭鋒膠着，雙方又再開關「輿情戰場」。周四晚間傳聞，「為抑制股市泡沫，多部門擬提高印花稅、恢復資本利得稅」。此消息喚起老股民對於「530暴跌」的慘痛回憶，一時間市場人心惶惶。中國證監會周五早發布徵信稱，該傳言為虛假信息，希望投資者要仔細辨別信息來源，不要誤傳誤報。

上述傳聞通過微信群在股民間廣泛流傳，文中稱多部門周三召開聯合會議，內容包括：明確資本市場已經出現局部泡沫；適當提高印花稅，逐步回復資本利得稅有利於完善資本市場的交易行為；要求銀監會配合中證監嚴格控制非法資金導入資本市場；要求中證監抓緊時間完成證券法修改工作。

對於烏龍消息引發的混亂，網友不忘調侃一番。午後過後，一則邏輯強大的段子在網上出現：24日，據網易財經援引財聯社的消息，據藍鯨傳媒從新浪財經內部人士處獲悉，證券時報有人聽聞，中國證券報記者在新華社食堂吃飯時，有央行來訪人士透露，「今天下午證監會沒有利空。」

關於印花稅上調之舉，觸動了老一輩股民的心結。2007年5月29日盤後，財政部宣布，將證券交易印花稅稅率由1%上調至3%。當時A股亦處於牛市中期，但在監管層明確抑制行情的背景下，次日兩市雙雙重挫，跌幅均超6%，4166.80億元人民幣的成交量亦創下當時的歷史紀錄，史稱「530暴跌」。

# 暴風科技23漲停創新股紀錄

牛市出妖股，在股民還在驚嘆「中國神車」之時，暴風科技（300431）已悄然打破了新股最長漲停紀錄。該股一個月前（3月24日）登陸創業板，開盤報價9.43元（人民幣，下同），公司市值12.34億元。其後連續23天一字漲停。截至昨日收報83.69元，市值突破100億元。

當初暴風科技發行價僅為7.14元，如今股價已爆升11.72倍，意味着若股民當初10萬元入場，到現在的價值已達到117.2萬元，僅一個月財富翻10餘倍。

暴風科技股價受捧熱，讓中概股企業羨慕嫉妒恨。內地視頻行業老大優酷土豆（NYSE：YOKU）總市值約為175億元，不足暴風科技市值的2倍，

但規模明顯比暴風科技大很多。而與當前市值約為36億元的迅雷（NASDAQ：XNET）相比，暴風科技體量已接近後者的3倍。

分析人士認為，暴風科技的股價之所以持續增高，主要是因為創業板科技企業較少，加上「互聯網+」概念的走勢。

暴風科技昨日發布季度報告稱，公司2015年第一季度實現營收9240.88萬元，同比增24.24%；錄得淨虧損320.85萬元，同比盈轉虧；每股虧損0.0357元。

公司表示，導致公司一季度整體虧損的主要原因，是由於虛擬現實業務正處於早期大規模投入階段。



▲ 同為阿里系公司，螞蟻金服與恒生電子有多起關聯交易 網絡圖片

# 螞蟻金服兩億增持數米

阿里系又有新動作。恒生電子（600570）昨晚發布公告稱，同意旗下杭州數米基金銷售有限公司進行增資擴股並放棄優先認購權。根據恒生電子簽署的協議，數米公司的註冊資本由6100萬元（人民幣，下同）變更為1.55億元，新增的註冊資本為9462萬元，由螞蟻金服予以認購。

據了解，螞蟻金服應當獲得每1元數米公司註冊資本而相應支付2.1元，共計需向數米公司繳付1.98億元。數米公司經過本次增資擴股後，螞蟻金服持有數米公司註冊資本比例為60.8%；公司持有比例為24.097%。

截至昨日，數米公司向恒生電子尚負有2100萬元的還款義務，其中100萬元借款於今年7月10日到期，2000萬元借款於今年8月17日到期。本次增資完成後，數米公司將及時、合理的向恒生電子付清上述借款。此外，恒生電子為螞蟻金服開發相關銀行IT系統軟件，螞蟻金服向恒生電子支付軟件開發費不超過700萬元。

同為阿里系公司，恒生電子與螞蟻金服有多起關聯交易，在此之前雙方就曾共同投資浙江三潭金融信息服務股份有限公司，其中恒生電子出資1087.5萬元，螞蟻金服出資1250萬元。截至昨日收盤，恒生電子跌2.13%，報121.48元。

# 寶鋼季產量跌 廿年首見

鋼鐵行業正經歷轉型陣痛期。寶鋼股份（600019）昨日召開一季業績網上說明會，總經理戴志浩坦言，行業形勢很差，一季產量同比負增長1.7%，為20年來首次出現的季度產量下降；表觀消費量同比下降6.3%，在去年扭虧後，重現全行業虧損局面。

據悉，一季內地鋼材需求持續低迷，原料成本對鋼價的支撐力度因礦價大幅下跌而趨弱，同期內地鋼鐵生產仍然保持較高水平，儘管出口規模有所上升，但整體供需矛盾未有改觀，加之環保等約束成本上升，鋼鐵行業重陷虧損境地。據業內人士透露，中鋼協統計的101家中大型重點鋼企一季實現營收負33.5億元（人民幣，下同），錄得淨虧損75.3億元，同比去年增虧20.9億元。

但據寶鋼股份日前披露的一季財報顯示，今年一季寶鋼股份實現營收413.86億元，同比下降11.47%；錄得淨利潤15.47億元，同比增長2.46%。即在全行業重陷虧損的情況下，寶鋼仍在保持盈利。

值得一提的是，工信部日前就《鋼鐵產業調整政策》公開徵求意見，提出進一步組織鋼鐵行業結構優化調整，加快兼併重組，到2025年，要形成3到5家在全球有較強競爭力的超大型鋼鐵集團，文件一經發布便引政策面加強鋼鐵企業兼併重組力度的猜測。

截至昨日收盤，寶鋼跌4.32%，報8.41元。

## 鋼市短期料震盪上行

此外，國家統計局公布，上月全國粗鋼日均產量224.13萬噸，同比下降1.2%，持續三月負增長。一季全國粗鋼表觀消費量約1.76億噸，同比下降6.3%，延續上年疲弱表現。

分地區來看，3月華北、東北、華東、華中、華南、西南等地區粗鋼日均產量環比季節性回升，僅西北地區粗鋼日均產量持續下滑，創2012年3月以來新低。

分五大品種來看，3月中厚板日均產量環比下降，其餘鋼筋、盤條、冷軋熱板（帶）等四大品種日均產量均環比回升。

展望後市，分析指，總體來看鋼鐵行業供需兩弱態勢延續，4月滙豐製造業PMI初值下滑至49.2，新訂單指數為一年內低點，顯示內需疲弱。不過，鋼市一些利多因素也在積聚，短期或呈現震盪上行走勢，而上漲的持續性還得看需求回暖的力度，一旦市場成交不暢仍有回落風險。

# 綠地陸金所售二期「地產寶」

【大公報記者倪曉晨上海二十四日電】綠地集團旗下綠地金融周五發布消息稱，二期「地產寶」產品已正式在平安陸金所發售。公司表示，二期產品主要為中小房企優質地產項目提供融資，發行規模2.5億元（人民幣，下同）。據計劃，「地產寶」產品第一步目標，是將產品交易量做到百億元，並在成熟期將規模做到500億元。

據介紹，「地產寶」二期共推出三大產品類型。一是2萬元起投，預期年化收益率6.4%的產品；其次是20萬元起投，預期年化收益率6.7%的產品；最後是陸金所為新用戶提供的，起投額2萬元，預期年化收益率6.5%的產品。本期產品已獲陸金所「AA+」評級，同時綠地集團亦為該產品資產安全性提供全額擔保。

綠地金融董事長、總經理耿靖表示，「地產寶」一期產品的籌備時間近2個月，而二期產品的籌備時間已縮短至2周，並表示「未來我們還會設計並推出更多新產品，同時為中小房企優質項目提供資金」。

綠地集團借發上市的金豐投資周五復牌漲停，報26.64元。

# 中證監嚴打五大違法行為

五類違法行為一覽	
■ 併購重組過程中，上市公司及併購對象的財務造假、舞弊	
■ 以市值管理名義內外勾結、集中資金優勢和信息優勢操縱市場行為	
■ 與多種違法違規行為交織的及新三板市場發生的內幕交易行為	
■ 證券公司等金融機構從業人員利用未公開信息交易行為	
■ 集中資金、持倉優勢操縱期貨交易價格行為	

中國證監會新聞發言人張曉軍昨日例會上表示，近期部署開戰「2015證監法網專項執法行動」，集中力量對市場反映強烈、嚴重危害市場秩序的五類重大違法違規行為實施專項打擊，並將針對特定領域的典型重大違法違規行為部署開展分類專項打擊行動，持續保持高壓態勢。

據其介紹，證監部門已於昨日部署第一批集中打擊的案件，主要針對五類違法行為：併購重組過程中，上市公司及併購對象的財務造假、舞弊；以市值管理名義內外勾結、集中資金優勢和信息優勢操縱市場行為；與多種違法違規行為交織的及新三板市場發生的內幕交易行為；證券公司等金融機構從業人員利用

未公開信息交易行為；集中資金、持倉優勢操縱期貨交易價格行為。

張曉軍指出，國際國內經濟環境深刻變化，新的市場條件下，各類違法違規行為伴隨着牟利模式的改變，在新股發行、併購重組、重大信息披露及市值管理等環節變換手法、不斷演變且交織發生。

他並稱，在私募市場、新三板、融資融券、期貨市場、互聯網金融等領域實施重大改革創新過程中，一些手法新型、隱蔽性強、規避監管的違法違規行為也以不同的形式和面目出現，影響和危害市場創新發展。針對當前市場違法違規易發多發態勢，證監會在強化常規方式的同時，將創新案件查處方式。



▲ 據悉，部分QDII基金正在申請滬港通業務資格 網絡圖片