

監管摩擦再現 震散中概股

恒指曾急跌逾800點 專家：投資者反應過度

美國證交會（SEC）昨將5家中概股列入「需除牌名單」，將中美監管摩擦再次推到台前，引發大批中概股崩跌。跌勢更蔓延至港股，恒指昨曾跌逾800點，午後有消息指中美就審計底稿的談判有進展，大市跌幅大為收窄，全日跌336點，收報20,553點。有市場人士認為投資者昨日的反應過度，美國當局更新名單並非新鮮事，花旗更建議買入在港雙重上市大型中概股。

◆香港文匯報記者 周紹基

▶ 恒生指數昨跌336點，報20553.79點。 中通訊



恒指昨日走勢



受SEC將5家中概股列入「需除牌名單」消息影響，昨日在美上市中概股慘跌，愛奇藝暴跌21.7%，拼多多跌逾17%，好未來跌逾16%。而京東（9618）及唯品會（9626）的美股亦跌逾一成。跌勢並蔓延至港股，恒生科指開市後一度暴跌近9%，再創發布以來的新低，多隻股票跌幅超過10%。恒指最多曾跌逾800點，至20,079點的近6年低位。

昨午傳好消息助市場回穩

不過，昨午後有消息指中美就審計底稿的談判有進展，大市跌幅收窄。恒指全日跌336點，收報20,553點，成交增至1,907億，科指仍挫4.3%。

SEC公布5家加入「需除牌名單」的中概股，包括同時在港上市的百濟神州（6160）、百勝中國（9987）、再鼎醫藥（9688）及和黃醫藥（0013），以及上海上市的盛美半導體，該些公司若連續3年不遵守美國所謂的《外國公司問責法》（HFCA）的審計要求，就可能被美國交易所除牌。

百濟神州昨跌5%，百勝中國跌6%，再鼎醫藥跌6.3%，和黃醫藥跌一成。但市場憧憬SEC的審計要求，會令中概股加快回流本港上市，港交所（0388）逆市升2.5%。

涉事公司：現正評估情況

市場人士指出，其實美國通過《外國公司問責法》後，將一些中概股放入「需除牌名單」，僅屬SEC的按部就班操作，本在市場預期之內，但因市況太弱引發恐慌。預計將有更多在美上市的中概股也會進入名單之中，屆時市場的反應就不會太激烈。

而一旦進入「需除牌名單」，有關上市公司若連續3年，未能提交美國

監管當局所要求的報告，SEC有權將其除牌。

今次被指涉事的公司均表示，現正評估情況，以滿足HFCA法案的要求，當中和黃醫藥更表明，集團每份ADR代表5股普通股，強調在港交所及AIM上市的股份，可悉數與集團的ADR代替或互換。

中國證監會昨早回應表示，近一段時間中證監和財政部持續與美國公眾公司會計監督委員會（PCAOB）開展溝通對話，並取得積極進展，並相信雙方通過共同努力一定能夠盡快作出符合兩國法律規定和監管要求的合作安排，共同保護全球投資者合法權益，促進兩國市場健康穩定發展。

退市公司可轉赴港上市

華興證券（香港）首席策略分析師龐溟表示，中證監的聲明顯示，就算中美高層就此事的談判無重大進展，但尚有「轉圜」餘地，而被列入名單的公司，有3年時間選擇赴港二次上市，或者雙重上市，抑或進行私有

化。他強調，SEC此次公布名單，只是遵循其在2021年底公布的監管細則最終修正案定稿，沒有任何增量信息，而且名單在未來仍有修改的可能。

中金公司亦指出，本次事件並不突然，但後續預計其他中概公司或會步其後塵，可能對本身已脆弱的板塊，造成進一步壓力。

花旗亦認為，美國當局更新名單並非新鮮事，根據規則，中概股須截至今年底止財年起額外披露，意味須於明年4月底前，在年報中作額外披露，寬限期3年。不過，若企業未能按美國當局要求披露資料，中概股在2024至2025年開始被除牌的風險已成事實，該行建議買入在港雙重上市的大型中概股。

中微證券研究部董事黃偉豪表示，港股全周累跌1,351點，已連跌第四周，市況疲弱。短線來看，若2萬點失守的話，恒指再向下便可能要試19,500點的支持力度，至於上望阻力則是21,300點，如果突破這水平及企穩，大市才算真正好轉。

中證監：堅決反對將證券監管政治化

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國公布將5家中概股加入「需除牌名單」，包括百濟神州（6160）、百勝中國（9987）、再鼎醫藥（9688）、盛美半導體、和黃醫藥（0013），意味他們若連續3年不遵守《外國公司問責法》的審計要求，就可能被美國交易所除牌。對此，中國證監會表示，已注意到情況，願意通過監管合作解決問題，但堅決反對一些勢力將證券監管政治化的錯誤做法。並透露，近期中美監管機構就審計監管合作開展溝通對話，並取得了積極進展，有望盡快達成共識。

願意通過監管合作解決問題

中證監罕有地在周四深夜發出回應，表示此

前已多次就《外國公司問責法》的實施，表明過態度。中證監尊重境外監管機構，為提高上市公司財務訊息質量，而加強對相關會計師事務所的監管，但堅決反對一些勢力，將證券監管政治化的錯誤做法。中證監始終堅持開放合作精神，願意通過監管合作，解決美國監管部門對相關會計事務所開展檢查和調查問題，這也符合國際通行的做法。而最近一段時間，中證監和國家財政部，持續與美國公眾公司會計監督委員會（PCAOB）開展溝通對話，並取得積極進展。

中證監並相信，雙方通過共同努力，一定能夠盡快作出符合兩國法律規定和監管要求的合作安排，共同保護全球投資者合法權益，促進兩國市場健康穩定發展。

A股深V反彈 滬深股市齊報升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）中美監管博弈的消息波及A股，滬深三大指數昨日上午均曾跌逾2%，之後由於政策放鬆預期有所升溫，大盤突然加足馬力掉頭向上，最後報升再度上演深V反彈。多地疫情嚴峻複雜，國家衛健委公布居民可購買試劑自測新冠病毒抗原，新冠檢測概念股暴漲近8%。本周滬綜指累計跌4%，深成指周跌4.4%，均已連續三周下探；創業板指跌3.03%，連續兩周收綠。

受美國證監會「需除牌名單」影響，隔夜中概股集體大跌。近期走勢孱弱的滬深主要指數昨大幅低開逾1%，之後加速尋底，滬綜指低見3,217點。午後有消息稱中美監管機構就審計監管合作磋商有望盡快達成共識，隨著券商、銀行等大金融板塊爆發，三大指數集體拉升翻紅。截至收市，滬綜指報3,309點，漲13點或0.41%；深成指報12,447點，漲76點或0.62%；創業板指報2,665點，漲30點或1.15%。兩市共成交10,501億元（人民幣，下

同）；北向資金淨賣出50億元，為連續5日淨賣出，合計超360億元。

國家衛健委網站消息，國務院應對新型冠狀病毒肺炎疫情聯防聯控機制綜合組發文，居民可通過零售藥店、網絡銷售平台等渠道自行購買抗原檢測試劑進行自測。新冠檢測板塊飆升8%，蘭衛醫學、可孚醫療等5股大漲20%；新冠藥物板塊整體升5%，病毒防治板塊漲超4%。證券板塊收盤漲3%，中銀證券、華林證券漲停。保險、銀行板塊也漲近1%。跌幅榜上，採掘、電力、光伏等板塊領跌。

分析：政策放鬆預期升溫

市場觀點認為A股V彈或因政策放鬆預期有所升溫。《中國證券報》引述業內專家稱，2月金融數據不及預期，尤其是新增信貸同比少增，使得擴大新增貸款規模更顯必要和迫切，疊加外部環境更加複雜和不確定，人民銀行繼續降準降息的可能性有所增大。

內地2月金融數據不及預期

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）在1月新增人民幣貸款和社會融資規模雙雙創下歷史新高後，內地2月金融數據表現不及市場預期。中國人民銀行昨發布最新數據顯示，2月份人民幣貸款增加1.23萬億元（人民幣，下同），同比少增1,258億元。其中，居民中長期貸款有史以來首次出現單月減少。

住戶中長期貸款罕見減少

從結構上看，個人貸款成為「拖累」2月新增貸款的因素，住戶部門短期貸款和中長期貸款全部出現減少。數據顯示，住戶貸款減少3,369億元，其中短期貸款減少2,911億元，中長期貸款減少459億元；企/事業單位貸款增加1.24萬億元，其中，短期貸款增加4,111億元，中長期貸款增加5,052億元，票據融資增加3,052億元；非銀行業金融機構貸款增加1,790億元。

由於信貸類資金同比大幅少增，2月新增社會融資亦遜於市場預期。初步統計，2月社融規模增量為1.19萬億元，同比少5,315億元。對比去年同期，除表內貸款外，未貼現的銀行承兌匯票同比大幅多減。數據顯示，2月對實體經濟發放的人民幣貸款增加9,084億元，同比少增4,329億元；對實體經濟發放的外幣貸款折合人民幣增加480億元，同比多增16億元。

在信貸和社融不及預期的影響下，在經歷了1月的大幅回升後，代表廣義流動性的M2同比增速2月大幅回落，而M1增速回暖明顯。2月末，M2餘額244.15萬億元，同比增長9.2%，增速環比和同比分別低0.6和0.9個百分點；狹義貨幣（M1）餘額62.16萬億元，同比增4.7%，增速環高6.6個百分點，同比低2.7個百分點；流通中貨幣（M0）餘額9.72萬億元，同比增長5.8%。當月淨回籠現金8961億元。

實體經濟融資需求疲弱

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，從社融結構看，新增信貸放緩、表外融資收縮拖累，反映出實體經濟融資需求疲弱。企業債與專項債發行同比多增，一方面反映國內信用環境有所回暖；另一方面，專項債發行強勁，預示未來基建投資增速有望改善。

市場冀政策加大支持力度

周茂華認為，由於社融、新增信貸數據不及預期，實體經濟融資需求理想，市場對央行進一步降準降息預期有所升溫；結合目前內需復甦偏弱，經濟面臨的壓力仍較大，央行適度動用利率與存款準備金利率可能性上升。

民生銀行首席研究員溫彬也認為，在上月金融數據較快增長過後，本月部分數據



步優化支出結構，加大支持力度，盡快發揮穩投資對穩增長的支持作用。貨幣政策要發揮好總量政策和結構性的雙重功能，找準時機，降準降息仍有必要、有空間，加大力度提振需求，促進經濟運行在合理區間。

出現回落或不及預期，結構也不夠理想，反映出實體經濟融資需求仍然偏弱，經濟爬坡過坎壓力不小。居民貸款回落，體現了消費和購房需求不足，消費復甦面臨不小壓力。要實現5.5%的增長目標，需要政策進一步加大支持力度。財政政策要進一

◆中國人民銀行昨發布最新數據顯示，2月份居民中長期貸款有史以來首次出現單月減少。 資料圖片