

內資棄A 轉港布局深港通

金股一指

昨日上證綜指險守3000點關，而讓市場轉勢的是深港通題材再度發酵。高盛在7月21日發表報告預計，中央將於今年7月或8月公布推出深港通。此報告促使深港通概念強勢，海信科龍、浙江世寶漲停，東江環保、山東墨龍、萬科A等個股漲幅居前。但是，內地股市昨日繼續維持成交縮量的態勢，兩市成交4917億元，比12日的7385億元少了2468億元。那內地股市持續縮量流出的資金去哪裏了？

提前布局深港通

上周香港恆生指數連續創出年內收盤新高，自2月中旬觸及年內低點以來，恆生指數累計漲幅已超過20%。港股相對A股走勢更強，導致恆生AH股溢價

指數下跌。截至21日收盤，恆生AH溢價指數收於128.11點，回到今年2月的低位，這意味著目前A股較H股平均溢價收窄至不到30%。

香港股市反覆走好吸引了內地資金大舉南下。截至21日收盤，港股通已連續59个交易日實現資金淨流入，此間累計流入規模達到860億元人民幣。今年以來，港股通流入資金規模擴大，從港股通每月資金流入情況來看，今年第一季度有所放緩，1月份淨流入200.27億元，平均每日淨流入10.01億元；2月份14个交易日累計淨流入100.4億元，平均每日淨流入為7.17億元；而3月份港股通資金淨流入稍有減緩，累計淨流入103.46億元。但到了第二季度，港股通交易出現顯著的上升趨勢，資金流入加速，按月統計的總淨流入量從4月的62.73億元，增長到5月的268億元。6月的

表現更加突出，總淨流入及日均淨流入分別為440億及24.4億元，其中日均淨流入單月增長達至91%。

內地資金大舉南下，更多的是為了提前布局深港通。市場憧憬的深港通啓動，將會對港股市場產生深遠影響，一方面，港股稀缺的資產將會受益。另外一方面，香港和深圳創業板估值相差數倍，開通可能造成資金的單向流動，給港股帶來影響，形成價值回歸，因此大量資金南下潛伏。另外，港股低廉的估值形成「洼地」效應，港股仍然是全球最便宜的市場，市盈率甚至低於2008年的12.9倍。

港方相關準備仍在推進

被稱為「U盤」的收市競價交易時段第一階段於昨日重推，由於目前只有深圳交易所設有收市競價交易時

段，而上海交易所與港交所也沒有該制度，因此不少市場人士視重推收市競價時段是打通深港通的終極一步。這說明，香港這邊還是在為迎接深港通持續在努力。

截至7月20日，港股通總額已使用2019億元人民幣，佔總額度80.76%，僅剩餘481億元，充分顯示內地投資者參與香港市場的熱情。如果按照目前速度計算，港股通餘額將在1-2個月後用罄。而額度耗盡時，市場期待的深港通在額度方面或會有所放大。內地很有可能就在解決港股通額度問題的同時，宣布開啓深港通。

規避人幣匯率不確定性

南下資金在2016年爆發，還有一個重要原因是由於人民幣面臨的貶值壓力，投資者希望能通過海外資產配置規避人民幣匯率的不確定性。從「8.11」匯改之後，港幣兌人民幣價格呈現上升勢頭，通過滬港通出境投資的興趣明顯增大。目前人民幣面臨貶值壓力、內地投資回報率又明顯下降，而港股處於估值洼地，且與保值首選的美元掛鉤，資金南下潮逐步形成。 王長久

京指民間投資回落有一定「合理性」 政府不和民資爭市場

【香港商報訊】在中國民間投資增速下滑的討論聲中，「國」強致「民」弱成一方觀點。25日中國國家發展和改革委員會副主任張勇在國務院新聞辦公室舉行的發布會表示，政府投資並沒有對民間投資產生擠出效應，民間投資回落有一定「合理性」。對於政府、民間投資的關係，張勇認為兩者應在不同投資領域下各自發揮作用，相互補充。「我們要把握好這個度，政府投資一定要補短板，不能和民營投資爭同一個市場。」

創新領域投資有待開發

2016年上半年，中國民間投資增速僅為2.8%，比去年同期銳減8.6個百分點，回落明顯。

「民間投資的回落有一定的合理性。」張勇指出，民間投資的主要領域是製造業和房地產，而目前一些傳統行業存在創新力不足、結構調整難度較大的情況，民間投資勢必對市場有一個選擇。

張勇透露，中國政府5月份開展的民間投資專項督查結果顯示，以投資傳統行業為主的民營企業對投資都有「看一看」的姿態。在此情況下，「勢必使得投資腳步放慢」。張勇認為，上述現象反映了中國經濟發展新常態，傳統行業得到極大滿足，而創新領域有待開發。民營企業給我們反映一個問題：能不能多搞點培訓，多給輸送點人才。」張勇表示，民營企業家希望政府在引導創新領域投資方面提供更好的服務，以此賦予其開拓創新的意識和能力，政府下一步將在此方面進行支持。

政府投資沒有擠出效應

對於政府基礎設施投資較強，是否對民間投資產生擠出效應，張勇稱，「我負責任地講，沒有。」他表示，各級政府投資總額僅佔總投資規模的5%，並且近年來政府投資已從競爭性行業退出，而主要投向基礎設施和重大民生項目。

「這些項目收益相對比較低，期限比較長。」張勇認為，追求利潤的民間投資會基於市場而選擇其他項目，「政府投資做的就是補短板的行當」。

張勇指出，目前投資下行壓力大，民間投資回落較快，政府投資此時要加大力度，包括使用專項建設基金，「幹一些應該幹、必須幹、早晚都要幹的事情。」這將起到促投資、穩增長的作用，並且此時造價相對較低，投資亦能有所節省。

此外，張勇還認為有融資難、融資貴、玻璃門、彈簧門這些政府服務不到位的問題，這些問題刻不容緩需要解決，另一方面市場問題的解決還需要通過加強培訓、引導，發現新亮點。福建做得很好，定期的和民營企業家有介紹情況會，就是把有關的經濟領域的最新東西向民營企業介紹，當然決策權在民營企業，政府只能提供好服務，最終靠民營企業決策。希望通過努力使民營企業有更廣的投資空間，促進民間投資更健康的發展。

「內需外因」致對外投資勁增

2016年上半年，中國境內投資者海外投資總額超出

同期使用外資金額1400億元人民幣，中國投資「外熱內冷」顯著。

發改委副秘書長兼投資司司長許昆林昨日表示，多方面因素促進了中國對外直接投資的快速增長：一是企業內生動力激發其積極開拓中外兩個市場，二是外部投資環境促使企業對外直接投資，三是中國政策鼓勵引導企業「走出去」。

從內地政府的角度來看，許昆林指出，一方面要加強對企業的引導，讓其不要盲目地「走出去」，並提醒企業注意各種風險，「各個國家的市場環境、制度不一樣，有些風險是顯性的，有些風險是隱形的」。另一方面，應打造良好的國內投資環境。「包括創造更加開放、透明、公平、友好的投資環境，加大招商力度，打造成本更低的投資環境。」許昆林認為，企業還是要基於本土擴大生產，政府要引導企業有序「走出去」。



發改委：預計下半年房價基本穩定

【香港商報訊】「雖然目前房地產市場銷售和投資增長都有所放緩，但房地產市場出現了一些積極變化，對穩定房地產市場發展有重要的作用。」許昆林昨日表示，房地產投資放緩會在未來有所改善，預計下半年商品房銷售量會保持較高增速水平，房價基本穩定，房地產開發投資仍將保持穩定增長。

許昆林分析稱，房地產發展平穩的原因有三。其一，房屋新開工面積、竣工面積增速比較高；其二，地產開發企業到位資金保持高速增長；其三，今年以來房地產開發企業土地購置面積增幅連續縮窄。

此外，許昆林也坦陳目前房地產市場銷售和投資增



長都有所放緩的現狀。中金固收研報也指出：「房地產數據開始全面走弱。」具體表現為，5月房屋新開工面積同比增速從4月的25.9%降至10.6%，房地產開發投資同比增速從4月的9.6%降至6.5%。不過，許昆林仍看好下半年房地產的整體發展。

房地產稅法草案有望明年露面

財政部部長樓繼偉在7月23日的G20財長和央行行長會議稅收高級別研討會上稱，遺憾房地產稅和個人所得稅改革還沒推出來，原因是信息收集能力弱，而且涉及利益調整而受到阻礙。「這是個難題，也是

我們的任務，我們要義無反顧地做。」

據了解到，目前房地產稅立法草案仍在起草過程中，困難重重。不過，對自然人徵收房地產稅所需的信息收集工作正在加快，國土部力推的不動產統一登記客觀上有利於摸清房地產家底，為房地產稅的出台奠定更為扎實的基礎。國家稅務總局今年在全國所有省份推行的金稅三期工程，對自然人進行全員建檔，包含個人房產信息，也為房地產稅改革鋪路。

北京大學法學院教授劉劍文表示房地產稅快的話在2017年底前通過，慢的話在2017年底提交審議，在下一屆人大任期內通過。

上半年國企利潤總額下降8.5%

元，同比下降1.3%；地方國有企業84355.8億元，同比增長1.8%。國有企業利潤總額11272.4億元，同比下降8.5%。此外，醫藥和施工房地產等行業實現利潤同比增幅較大，石油、化工和石化等行業實現利潤同比降幅較大，鋼鐵和有色等行業虧損。

利潤降幅收窄 企業分化加快

此前有報告分析認為，今年上半年在積極的財政政策、寬鬆的貨幣政策的作用下，中國國有企業在持續探

底中開始呈現企穩的跡象。目前國有企業「總量持續回穩」和「微觀困難加深」相互交織，以供給側結構性改革為核心的結構調整和產業升級，仍然處在膠著狀態。國有企業主要經營指標穩中向好，營業收入降幅收窄，呈現「總體放緩、緩中分化、分中趨優」的基本態勢。

報告表示，國有企業主要分布在重化工業、能源、裝備製造等等，不僅承擔著在市場上不斷地增加經濟效益的任務，而且也承擔著其他的一些社會責任，包括一些重大基礎研發等方面的責任。比較來看，國有企業的結構調整和私營企業比較起來，其靈活度和及時性都要更差一些。

證券簡稱：上海物資 證券代碼：A股 600822 編號：證 2016-048
物資B股 B股 900927

上海物資貿易股份有限公司關於重大資產重組的進展公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

因按公司控股股東百聯集團有限公司（以下簡稱「百聯集團」）通知，公司控股股東正在籌劃與公司有關係的重大事項，公司股票於2016年3月28日起停牌。公司于2016年5月26日披露《關於籌劃重大事項停牌公告》（編號：證 2016-003），并于2016年4月1日披露《關於籌劃重大事項繼續停牌公告》（編號：證 2016-005）。公司于2016年4月12日披露《重大資產重組停牌公告》，擬認本次籌劃的重大事項屬重大資產重組事項。公司于2016年4月18日召開了七屆董事會第十一次會議，審議并通過了《上海物資貿易股份有限公司重大資產出售暨關聯交易預案》等重大資產重組相關議案，并于2016年4月19日披露了《上海物資貿易股份有限公司重大資產出售暨關聯交易預案》等相關公告。

公司于2016年5月10日披露《上海物資貿易股份有限公司重大資產出售暨關聯交易預案（修訂稿）》等相關公告，并發布了《關於控股股東股權轉讓提示性公告的補充說明及籌劃重大資產重組并繼續停牌的公告》（公告編號：證 2016-019），確認公司因籌劃重大資產重組事項，公司股票繼續停牌。公司于2016年5月17日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（公告編號：證 2016-020），于2016年5月24日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（公告編號：證 2016-022），于2016年5月31日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（公告編號：證 2016-030），于2016年6月7日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（公告編號：證 2016-031），于2016年6月17日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（證 2016-036），于2016年6月21日披露了《關於重大資產重組進展暨延期復牌公告》（證 2016-039），于2016年6月28日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（證 2016-040），于2016年6月5日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（證 2016-043），于2016年7月12日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（證 2016-044），于2016年7月19日披露了《關於重大資產重組的進展公告》（證 2016-046）。

截至本公告披露日，百聯集團以公開徵集受讓方式轉讓目標股份事項尚在進行中，并尚待相關政府機構及國資監管機構批准，與此相關的重大資產重組事項尚存在不確定性，百聯集團與交易對方尚未簽署股權轉讓協議。此外，由于本次重大資產重組事項進展、審計、評估等工作量較大，涉及到的相關工作尚未完成，重組方案的相關內容仍需要進一步商討、論證和完善。為保證公平信息披露，維護投資者利益，避免造成或公司股價異常波動，根據上海證券交易所《上市公司重大資產重組信息披露及停復牌業務指引》的要求，公司向上海證券交易所提出申請，申請公司股票自2016年6月28日起繼續停牌，預計停牌時間不超過2個月。

停牌期間，公司將根據重大資產重組的進展情況，及時履行信息披露義務。每五個交易日發布一次進展情況公告。公司將積極推進重組方案論證、盡職調查和審計、評估等各項工作，積極與相關各方完成本次重組方案的確認，編制重大資產重組預案及其他相關文件，及時履行本次重大資產重組所需的內外部決策程序，爭取本次重大資產重組順利實施。待相關工作完成後根據相關規定進行公告并復牌。

特此公告。

上海物資貿易股份有限公司董事會
2016年7月26日

股票代碼：600614 900907 股票簡稱：鼎立股份 鼎立B股 編號：證 2016-049

上海鼎立科技發展（集團）股份有限公司關於發行股份購買資產停牌進展公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海鼎立科技發展（集團）股份有限公司（以下簡稱「公司」）因籌劃重大事項，為避免公司股價異常波動，維護廣大投資者的利益，根據上海證券交易所的有關規定，經公司申請，公司股票于2016年4月25日下午起連續停牌。詳見公司于2016年4月26日披露的《公司籌劃重大事項停牌公告》（公告編號：證 2016-016）。2016年5月4日，公司初步確定籌劃發行股份購買資產事項，并披露了《公司重大資產重組停牌公告》（公告編號：證 2016-022）；2016年6月3日，公司披露了《重大資產重組繼續停牌公告》（公告編號：證 2016-030），2016年7月2日，公司披露了《非公開發行股份購買資產繼續停牌公告》（公告編號：證 2016-039）。公司股票自2016年7月4日起預計繼續停牌時間不超過一個月。停牌期間，公司分別于2016年5月11日、5月18日、5月25日、6月1日、6月14日、6月21日、6月28日、7月9日、7月16日披露了相關進展公告。

本次交易擬采用發行股份結合支付現金的方式收購都寶通天電子科技股份有限公司100%股權，同時擬進行非公開發行股份募集配套資金。本次交易不會構成借殼上市，也不會由此導致控制權發生變更。本次交易不構成關聯交易。

本次交易尚需進行全面盡職調查、審計和資產評估，交易雙方將根據相關結果進一步協商洽談股權轉讓的具體事宜。

截至本公告日，公司及有關各方正積極推進本次資產收購的相關工作，相關中介機構正在對此次收購的標的資產進行盡職調查、審計、評估等事項。為保證公平信息披露，維護投資者利益，公司將密切關注發行股份購買資產的進展情況。停牌期間，公司按照《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則26號—上市公司重大資產重組》的要求，根據發行股份購買資產的進展情況，及時履行信息披露義務。每五個交易日發布一次有關事項的進展情況，直至發行股份購買資產方案予以披露後恢復交易。

公司指定信息披露媒體為《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》、《香港商報》及上海證券交易所網站（www.sse.com.cn），有關公司的信息均以在上述指定信息披露媒體刊登的為準。

特此公告。

上海鼎立科技發展（集團）股份有限公司
2016年7月26日

證券代碼：000028、200028 公告編號：2016-69
證券簡稱：國藥一致，一致B

國藥集團一致藥業股份有限公司關於收到《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》的公告

本公司及董事保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

國藥集團一致藥業股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2016年7月22日收到中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）出具的《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》（161556號），中國證監會依法對公司提交的《上市公司重大資產重組核准》行政許可申請材料進行了審查，現需要公司就有關問題作出書面說明和解釋，並在30個工作日內向中國證監會行政許可受理部門提交書面回復意見。

公司及相關中介機構將按照上述通知書的要求，在規定的期限內及時組織有關材料報送中國證監會行政許可受理部門。

公司本次重大資產重組事宜尚須獲得中國證監會的核准。公司將根據中國證監會審批情況，及時履行信息披露義務。敬請廣大投資者注意投資風險。

《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》（161556號）具體內容詳見巨潮資訊網（http://www.cninfo.com.cn）。

特此公告。

國藥集團一致藥業股份有限公司董事會
2016年7月26日

香港商報
廣告效力宏大