

焯華 999.9千足金 電子商務

Chancellor Precious Metals Ltd
焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇
www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791

首家香港金銀業貿易場 人民幣公斤條流通量提供商

價格資料	2013年08月19日
人民幣公斤條現貨金交收價	271.20 (元/克)

光證又烏龍 平價賣國債

涉1000萬元 推算可能損手百萬

香港文匯報訊(記者 周紹基、單寧)光大證券繼上周五策略投資部出現ETF套利「擺烏龍」事件後，續禍不單行，昨早固定收益部又錯以低價賣出1,000萬元(人民幣，下同)國債。這次同樣離譜，從盤上分析，不但是低價賣出，更可能是將「買入」弄錯成「賣出」。據交易資料推算，光證可能因今次國債「烏龍盤」而再損手約百萬元。

債券交易員表示，據交易數據顯示，昨早9點25分左右，光證以4.2%的收益率，報賣1,000萬元剩餘期限為9.03年的國債(120015)，報賣淨價93.9764元，報買淨價為95.1321元。買方為一家大型銀行，收益率為4.04%，約合淨價95.132元，賣價比買價低了約1.1557元。由於出現「低賣高買」怪現象，從盤上分析，光證的交易員很可能將「買盤」和「賣盤」寫反了，由於目前新規定是不允許撤單，故光證此舉使每筆交易也無端多付11.55萬元。

收益率4.02%料誤打4.20%

另外，國債收益率曲線顯示，二級市場的10年期國債上周五收報3.94%。市場人士亦推斷，光證交易員可能準備以4.02%收益率買入有關國債，但收益率卻誤打成4.20%，即光證用比市價高約25點子的息率賣出債券，變相是以「超荀價」平賣國債了。若按1,000萬元的成交金額計算，光證此次又損失約百萬元，但光證買入債券的成本難以得知，故上述虧損僅是理論估算值。

而昨日中午，光證官方則是發布公告承認了該公司確實再度出現了烏龍事件。公司誤將「12附息國債15債券」賣價收益率報為4.20% (高於前一日中債估值約25個基點)。公告同時表示，光證方面正在與對手方溝通並協商處理該事宜。

正與對手方溝通協商處理

不過，據內地《證券時報》消息指，昨日光證國



■光大證券債券市場出烏龍，超低價賣出10年期國債(紅框所示)。

債「烏龍盤」的對手方，其實是地處江蘇揚州地區的江都農村商業銀行，並非網傳圖上的所謂某國有大行，有指該「國有大行」是農業銀行。此外，《證券時報》並指，對於有相關知情人士向媒體透露的「光大證券已與該農商行達成『結算失敗』協議」的說法，光證金融市場總部副總經理高宇進行了澄清，並表示目前仍在與對手方進行協商，尚未確定採用哪種方式。

多數市場人士認為，在債券交易過程中，出現人為失誤是難免的，此前也常有發生，今次光證的「烏龍國債」損失，未必不可經協商後挽回。換句話說，光證帳目上可免損失，但商譽卻避不過繼續「貶值」。

接連犯錯 部分業務被暫停

由於光證接連犯錯，令市場信心驟失，中國金融期貨交易所公告，決定自昨日起，對光證自營業務股指期貨的交易，採取限制開倉措施。同時，將本着維護證券期貨市場穩定的原則，督促光證妥善處理現有持倉。另外，上海證監局亦要光證策略投資部的證券自營業務，暫停3個月。

光證策略投資部在上周五進行ETF套利交易時，發生烏龍事件，套利系統出問題下，令光證大量買入A股權重股，使上證一下子抽升5%，A股市場大幅波動。光證隨後承認事件並向市場致歉，亦表明在處置方案前不會再減持上周五購入的股票。

告亦稱，自昨起，對光證自營業務股指期貨交易採取限制開倉措施。

制定方案前 不減持烏龍購股

光證昨日通告宣布，公司決定在制定並公告處置方案前，不會減持上周五購入的股票。對於光大已購入的股指期貨空頭合約，自即日起由公司自主決定在市場平倉，如有因此而獲得的利潤，公司承諾將按依法被認定的責任處理。

疑高層內鬥 管理失控

香港文匯報訊 光大證券繼上周五策略投資部驚爆234億元人民幣的「烏龍盤」，昨日光大固定收益部交易又出烏龍，以超低價賣出10年期國債。內地傳媒繼續大翻光證舊帳，據新浪財經引述接近光大證券的消息人士表示，光證各個部門相繼出事，公司整體管理存在大漏洞，懷疑是高層內鬥無心管理累事，目前的管理層能否控制住局面是個疑問。

報道說，光證近五年來缺少創新突破，與行業龍頭中信證券的差距正在不斷擴大，甚至漸有跌出第一梯隊的趨勢。以資本實力為例，截至2012年末光證以131.16億元(人民幣，下同)淨資本，行業排名第六位，與排名前三位的券商淨資本規模相差甚遠。

多個部門相繼出事

除了最近爆出的策略投資部與固定收益部門相繼出事外，光證此前在投行部門、直投部門也相繼被爆負面。究其原因，光證高層人事不穩定，內部門爭和內耗嚴重，派系林立導致管理上存在失控風險。據內部員工透露，光大資本內部管理機制的問題已經使得優秀人員大量流失，目前業務基本處於停滯狀態。

內地《投資快報》指，公開信息顯示，天豐節能被立案、洪波科技涉嫌IPO造假，這些都出自光大證券之手。中證監網站關於保薦機構及保薦代表人的信用監管記錄顯示，自2004年保薦制實施以來，光大證券合計被採取監管措施8次。共有6位保薦代表人被處以監管談話、3個月不受理項目等監管措施。

監管受罰次數居前

統計顯示，光大證券監管受罰次數與國信證券和中信證券並列處於券商首位，但光大證券的投行團隊規模和項目數量僅為上述兩家券商的一半左右。可以預期的是，因天豐節能正處於立案調查中的光大證券，不久後將在其監管信用記錄上再添不光彩的一筆。

在今年財務核實風暴的首輪抽查中，光大證券獨中五家，其保薦的東方證券、天豐節能、洪波科技、光力科技和中礦環保均被選中進行抽查，這一「高中獎率」被市場解讀為「絕非偶然」。

《理財週報》指，今年以來，光大證券不斷被風波牽連，從直投到投行，再到如今的自營部門，這家老牌券商的國企風格，諸如管理體制陳舊、激勵手段有限不斷被詬病。實際上，由於光大證券的薪資水平在行業內屬於偏低水準，因此常在年底分紅，或公司內部進行改革時，一些不滿利益分配的員工跳出來向媒體爆料。

光證承認臨困境 或需賣資產

香港文匯報訊 光大證券上周五因交易系統出錯導致股市異動，隨後證監部門和光大證券連續公告初步處置意見。光大證券高層昨對此表示，目前公司面臨的困難非常大，但公司有實力來解決這個問題。據路透社消息，光證董事會秘書梅健表示，公司將通過自有資金、處置其他資產及其他融資渠道

來解決流動性問題；對於未來可能的賠償，公司的態度是認真積極的，但需要市場給予時間。

光證公告，公司股票昨日繼續停牌，今日(周二)恢復交易。周日(18日)中證監會已決定對其立案調查，上海證監局還要求未來三個月光證策略投資部自營業務活動暫停。中國金融期貨交易所周日公

光證「暫不減持」 滬深股指彈



■因光證承諾暫不減持烏龍購入的股票，緩解市場憂慮，A股收市回升。

香港文匯報訊(記者 周紹基、裘毅)光證上周五「烏龍盤」事件，令港股一度跟隨A股波動，股民如坐「過山車」。昨日市場恐慌光證繼續出貨套現，加上歐美股市及港股ADR均偏軟，港股表現疲軟，收報22,463點，跌54點，成交減至445億元，較上週的日均成交大減近四成。A股方面則因為光證承諾暫不減持16日因「交易系統事故」而購入的股票，令滬深兩市擔憂情緒緩解，兩市各升0.83%及1.44%。

港股股軟成交減四成

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪表示，跌市下成交減少屬正面現象，起碼投資者沒大量獲利套現，故後市看俏。若未來幾天成交可重返600億元水平，恒指便有力上試23,000點關口。相反，若成交又萎縮回400億元左右，恒指難免再回調至22,300點水平。現時市場期待待行(0939)的中期業績，因該行的表現可作為內銀股的重要參考，一旦比市場預期好，可望帶動大市向上。

國指跌21點，收報10,199點。即月期指收報22,419點，低水44點，全日共14隻熊證被「打靶」。消息指發改委最快10月下調電價，電力股全面下跌。潤電(0836)雖然中期純利大增78%兼派中期息8仙，同樣大跌6.2%，收報17.54元。中國電力(2380)及華能(1071)更跌7.7%、華能(0902)跌9.4%。沈慶洪指出，電力股業績好壞，是建基於煤炭價格，上半年煤價低殘，令該板塊股價向好。惟下半年煤價再大跌空間不大，電力股表現將會轉差，故不建議投資者入場「撈底」。

光控(0165)旗下的光大證券雖頻頻「擺烏

龍」，但光控仍有不少資金支持，該股昨日最多只跌過3.8%，全日則微升0.18%至11.06元。

A股昨日早段因光大證券烏龍事件承壓低開弱勢震盪，但光證承諾暫不會減持烏龍而買入的股票，對於已購入的股指期貨空頭合約，自主決定在市場平倉，如有因此而獲得的利潤承諾將按依法被認定的責任處理。這緩解了投資者對於巨大拋壓來襲的擔憂，市場情緒好轉，上證綜指收報2,085點，漲0.83%；深成指收報8,285點，漲1.44%；由於市場觀望情緒濃重，兩市成交明顯萎縮至815.01億和957.35億元。

光證今復牌料沾壓大

另外，市場人士表示，今日復牌後光大證券股價極有可能出現大幅下挫。而按照停牌前股價，其A股市值排名在80位左右。這意味着屆時大盤將面臨不小的考驗。申銀萬國首席市場分析師、市場研究總監桂浩明則認為，光大事件不會對大盤產生根本性的影響，若處理得好，可能減輕下跌幅度，但若處理不好有繼續下行的可能性。不過，光大證券餘下期指平倉，反而有利於大盤上行。

及優先理財國際銀行香港及大中華區主管江碧彤表示，人民幣是上半年唯一升值的亞洲貨幣，長遠亦看好人民幣走勢，但市場開始憂慮升幅過快，預料未來數月將趨向平穩。

企業對人民幣貸款需求加大，促使銀行積極吸納人民幣存款，王維憲表示，目前該行人民幣存款息高達3厘，是該行史上高位，而在半年後人民幣存款增長回順，將視市場情況調整息率，但期望優惠期內(10月底止)仍可維持2.5厘至3厘水平。

信達資產IPO傳已遞申請

香港文匯報訊(記者 黃子慢)港股行情回暖，不少企業正積極籌備，趕在今年年底上市。其中，據IFR消息，信達國際(0111)母公司中國信達資產管理已向港交所(0388)遞交首次公開發行(IPO)申請，規模約20億美元，相當於約156億港元。報道引述兩位消息人士指出，該IPO預計將於今年年底進行。

根據信達資產管理網站資料顯示，公司成立於1999年，為內地第一家管理和處置不良資產的金融機構，與華融、長城、東方另3家並列為中國四大資產管理公司，分別負責處理建行、工行、農行和中行的不良資產。2012年全年公司錄得純利72.7億元(人民幣，下同)，按年增加13.9%，撥備前利潤總額136億元。公司於去年年初引入戰略投資者，社保基金、瑞銀、中信資本及渣打合共持股約16.5%，剩餘股份由財政部持有。而IFR今年6月亦曾報道，美銀美林、瑞信、高盛以及瑞銀已為公司IPO進行承銷事宜，並預料還有更多投行加入。

華融計劃明年來港上市

至於其餘三家國有資產管理公司中的華融於2011年轉制後，去年資產約2,500億元。據《金融時報》上週報道，華融正擬引入戰略投資者，目標集資15億美元，並計劃於明年到本港上市。報道指，包括高盛、德銀及大摩，都有意投資。

據市場消息稱，年內尚有其它金融股擬到港集資，包括光大銀行、上海銀行等，而重慶銀行亦擬棄滬取港上市，但由於受限近月內銀股股價較弱，上市時

機仍有待確定。

阿里巴巴入股ShopRunner

另據路透社引述英國《金融時報》消息指，目前正為來港IPO作準備的阿里巴巴，已買下在線購物企業ShopRunner的少數股份。報道引述消息人士稱，此次收購是阿里巴巴多項投資行動之一，並指阿里巴巴將向ShopRunner支付7,500萬美元。ShopRunner由雅虎前執行長Scott Thompson經營，此次投資行動將增強阿里巴巴與雅虎之間長期存在的合作關係。

傳港交所開綠燈予控制權

據路透社引述知情人士報道指出，阿里巴巴集團正在與港交所洽談，即使在阿里巴巴上市後，仍允許阿里巴巴的創辦人團隊維持公司控制權。外界普遍預期阿里巴巴年底前將啟動規模逾150億美元的首次公開上市(IPO)，而香港被視為較有可能的上市地，但港交所一般並不允許AB股架構的股票上市，AB股架構使公司創辦人及管理層層層權益高於散戶投資人，這種股權架構也需要獲得香港證監會許可。不過，香港證監會早前已駁回曼聯的類似要求，最後曼聯去年改到紐約證交所上市。

報道又指，一名熟知阿里巴巴與港交所討論內容的香港投行人士稱，如果阿里巴巴要採用這種架構，想他們必須設法改用比AB股更巧妙更實際的作法。阿里巴巴尚未正式宣布將進行IPO。阿里巴巴與港交所都拒絕對股權架構談判一事置評。

渣打：港存人幣今年料7500億

香港文匯報訊(記者 陳遠威)上半年市場憧憬人民幣持續升值，加上人民幣資金需求殷切，銀行積極提供優惠吸存，帶動有關存款快速增加，渣打香港存款及按揭業務香港及大中華區主管王維憲昨表示，人民幣存款增長強勁，該行上半年人民幣存款增幅較去年下半年加速4倍，7月份個人人民幣存款量

亦同比增加4成。但預料人民幣升幅放緩，故該行已將今年本港整體人民幣存款總額預測由8,000億元下調至約7,000億至7,500億元。

匯率及存息將平穩

上半年美元兌人民幣匯率升值1.7%至6.1376，現已進一步升至6.12水平，財富管理