

財匯局研擴權執法

監管上市企業核數師 會計師公會變培訓機構

香港文匯報訊（記者 周紹基）財庫局表示，由今日起至9月19日諮詢公眾，期望引入獨立監察機構，監管上市企業核數師，及加強財務匯報局的執法權力。財匯局目前只有調查權力，日後希望將職能擴展至查核、調查及紀律處分等，並成為獨立核數師的監察機構。會計師公會受有關監察機構的獨立監察，未來會計師公會只為上市公司核數師註冊、負責專業進修及制定準則。

財匯局將收取會計師公會定期提交的報告，對公會如何履行該等職能及行使有關權力，作質量審核，但財匯局將不會參與公會的日常運作。另外，諮詢建議，現時成為上市企業核數師的資格規定基本不變，會計師公會將擔任上市企業核數師註冊主任一職，並設立新的上市實體核數師註冊紀錄冊。

成員不少於7名由特首委任

財匯局主席及成員維持有過半數為獨立人士，並確保該局日後將有相關的專業知識來履行監察的角色，當局須由不少於7名由行政長官委任的成員組成，該局的行政總裁為當然成員，其餘最少有兩人須具備審計上市企業財務報告的知識及經驗。

財匯局副秘書長何宗基指出，今次的諮詢旨在增大財匯局的職能，當中包括紀律處分等，諮詢文件已列明引入多項機制，以確保認受性。當中包括相關調查人員不能參與相關處分的決定；被處分的人，在財匯局行使權力前，把其意向通知有關人士，並需給予疑受紀律處分人士合理機會陳詞，被處分人士亦可向新設的法定獨立上訴審裁處上訴，同時可向上訴法庭上訴。



■何宗基(左)稱，今次的諮詢文件已列明引入多項機制，以確保認受性。旁為財庫局首席助理秘書長(財務事務)郭慧玲。

違規會計行最高罰1000萬

財匯局亦根據個別個案，成立具備審計專業知識的專家小組，就審計準則之應用、執業事宜，或過往處理類似經驗，向財匯局提供意見。對於海外核數師規管，何宗基表示，其門檻與本地核數師相同，並會按單一個案批核，確保不會因為相關改革，而做成任何不公情況。

被問到財匯局與會計師公會在查核職能有否重疊，他回應，今次建議亦有提及修訂雙方的保密條文，讓雙方可互通查核結果，以避免公司接受太多查核等。

諮詢建議對於違反條例的會計師行，實質罰則上

限由現時的50萬元提高至1,000萬元，主要是因為目前業界人士對50萬罰則上限的成效提出疑問，同時國際貨幣基金會亦曾建議提高有關罰則。

徵費用者自付料不超0.003%

他重申，1,000萬元罰則是個可用額度，不一定要用盡。在考慮罰則時會因應會計師行的規模及嚴重性而定，局方需要制定公開指引，訂明罰則，確保會計師行不會因此被逐出業界或有財政壓力。

被問到有關徵費問題，何宗基表示，局方採取用者自付的原則，不需納稅人補貼，但確實數字須待諮詢期後再制定，但相信徵費遠遠低於現時證監會所制定的0.003%的交易費用，強調只是收回成本。

濠賭股回勇 港股終止4連跌



■恒指昨升26點，成交513億元。總結全周，恒指累跌0.5%，交投冷清。

中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）濠賭股回升，支持港股終止「四連跌」，恒指升26點報23,194點，成交513億元。總結全周，恒指窄幅橫行，交投冷清，全周累跌0.5%。耀才證券研究部經理植耀輝表示，

大市成交繼續冷淡，投資者大都隔岸觀火，值得留意是下周起將有多個中美經濟數據公布，下周五既為期指結算日，亦為半年結，基金或會調整部署，大市可能會波動。

大戶半年結前鎖定利潤

有證券經紀亦認為，基金有機會在半年結前鎖定利潤，由恒指高位徘徊了頗長時間，故大市有下行風險，現只寄望下周公布的經濟消息是正面的，以刺激大市有較明確方向。國指升41點或0.4%至10395點，全周累跌1.15%。即月期指收報23,171點，轉低水23點。

近日弱勢的濠賭股回升，銀娛(0027)及金沙(1928)均升1.77%及2.3%，澳博(0880)、美高梅(2282)分別升1.18%及1.88%。另外，中東局勢緊張，金價有支持，貴金屬股招金(1818)、紫金(2899)、國際資源(1051)及中國貴金屬(1194)分別升6.8%、3%、5.2%及1.35%。

多隻新股上市，但表現兩極，本周上市的綠色動力(1330)及浩澤淨水(2014)均有追捧，前者再升9%，後者升4.7%。但昨日掛牌的天合化工(1619)卻破底，收報1.79元，較招股價跌0.56%。瀚華金控(3903)成交冷清，只有367萬元，股價再跌0.6%。

恒參料公售可超購80倍

香港文匯報訊（記者 黃子慢）多隻新股出爐，但表現兩極化，而昨日截止公開發售的恒發洋參(0911)，市傳已初步錄得超額認購50倍，料計及黃表和其他，公開發售有望超購約70-80倍，國際配售超購6倍。較早前有消息指，恒發洋參配售部分獲得有股壇「金手指」之稱的惠理基金及和黃(0013)前大班馬世民的基金「入飛」，該公司本月27日掛牌，保薦人為招銀國際。

彩生活傳超購3倍

昨有多隻新股於中午截止公開發售，市場消息透露，花樣年(1777)分拆的中國物業管理公司彩生活(1778)，公開發售超額認購3倍，其招股價範圍是8.25至11.5元，將於6月30日掛牌，安排行美銀美

林、國泰君安。

另外，同日截飛的內房企業億達(3639)，消息指，未獲足額認購，惟傳其會以2.45元，即低於中間價定價，集資14.21億元，於6月27日掛牌，保薦人為德銀。

天合首日輕微潛水

認購不足額的天合化工(1619)昨首日掛牌，全日收報1.79元，較招股價1.8元下跌0.01元或0.56%，高位1.89元，低位1.78元，成交4.32億股，涉及金額7.83億元。不計手續費，一手2,000股，蝕20元。

天合化工財務總監李駒表示，國際配售獲多家基金支持，反映他們對公司長遠業務具信心；又認為近下限定價意味股價長遠具上漲空間。李氏續指，



■天合化工董事長魏奇昨出席上市儀式。張偉民 攝

公司短期在國內大力拓展兩大業務潤滑油添加劑及特種氟化物產品，以及加大國際出口業務；相信短期無融資壓力。

美孚新邨預約急減14%

不過，中原地產林家傑表示，美孚新邨預約睇樓量下跌至120組水平，較上周減少14.3%。6月美孚新邨暫錄約28宗買賣，與上月同期相若。

新界區方面，中原地產黎宗文表示，沙田第一城本周末睇樓量持續受新盤影響，分散二手客源，睇樓量維持約50組水平，與上周相若，加上細價盤源開始短缺，買家選擇減少，同時業主見市旺，議價空間下降，故預期交投步伐會略為放慢。

■記者 蔡競文

港交所諮詢增企業內部監控

香港文匯報訊（記者 方楚茵）港交所(0388)昨刊發諮詢文件，建議修訂《企業管治守則》及《企業管治報告》內有關內部監控的條文，提高發行人在風險管理及內部監控方面的透明度。

文件指，港交所留意到自2005年推出《守則》以來，海外司法權區的企業管治守則、規則及規例均見變遷，現已更為注重風險管理，而非純粹關於內部監控，現行《守則》並未適切反映此趨勢。加上2008年金融危機後許多調查發現，公司日益重視風險的識別、理解及管理。亦有研究顯示，若妥善實施，風險管理功能可有效降低一個組織的風險水平。內部監控作為風險管理的重要環節，概念對香港而言並不陌生，認為《守則》的建議修訂應將內部監控的條文與現行市場做法看齊。

提升風險管理水平

港交所旗下聯交所認為《守則》內有關發行人內部監控的條文應更注重風險管理，《守則》亦應更清晰區分發行人的董事會、管理層及內部審核功能在風險管理及內部監控系統方面的角色與職責，並列出發行人在《企業管治報告》內最低限度應披露的具體內容，以提高透明度。

增企業管治透明度

為達到這些目的，聯交所昨刊發諮詢文件，就《守則》內有關內部監控的修訂條文建議諮詢市場意見，各項建議的主要目的為，強調內部監控為風險管理的重要元素；清晰界定董事會、董事委員會及管理層在風險管理及內部監控的角色與職責，以提高他們的問責、提升發行人風險管理及內部監控系統的披露責任，即相關的政策、程序以及每年成效檢討的詳情，以提高發行人在風險管理及內部監控方面的透明度；及提升發行人內部審核的責任，以加強對發行人風險管理及內部監控系統的監察。

港交所監管事務總監兼上市主管戴林瀚指，港交所全面檢討了《企業管治守則》有關內部監控的條文，務求令相關條文能配合不斷改變的營商環境和國際監管局勢。建議修訂《守則》及諮詢市場意見，是繼續確保《守則》能與時並進及反映國際最佳常規的工作之一。諮詢文件已可於港交所網站下載，問卷截止提交日期為2014年8月31日或之前。

瑞信：內銀股年內可升15%

香港文匯報訊 投行瑞信的報告稱，根據該行與投資組合經理會面後綜合意見認為，今年中國的銀行股潛在升幅10-15%，惟對該板塊評級仍然是「減持」。昨日內銀股表現各異，其中以小型銀行表現較佳，哈爾濱銀行(6138)大升8.24%，收報3.02元（見表）。

據路透社消息，瑞信最近與香港、韓國和新加坡來自大約50間機構的投資組合經理會面，大部分人士相信今年內銀股將有10-15%潛在升幅，但總的來說只是區間波幅，較難獲得較大的估值提升。

中期資產質素仍存隱憂

瑞信分析師在報告中指出：「我們傾談過的投資者仍然不喜歡內銀股，認為該板塊充斥着多變數。但與今年初相比，愈來愈多亞洲和對沖基金的投資組合經理稱投資者對該板塊的關注度正在提高。」

報告稱，組合經理不再相信內銀股將面臨呆壞帳大增或者股本回報率大跌的狀況，但是仍然擔憂中期資產質素問題，認為企業現金流轉弱和高負債比率最終會引發大規模債務違約。此外，組合經理對於中國房地產市場的看法及其對銀行影響，觀點兩極化。

行業市帳率有機會提升

因此，大部分組合經理相信內銀股表現會繼續呈區間波動，不過行業平均市帳率有機會由3月中極度悲觀的0.75倍升至約1倍（現為0.9倍），而在宏觀經濟完全復甦以及對呆壞帳周期擔憂減退之前，內銀股難以回升至1.2倍以上的豐盛估值。

報告並指出，組合經理稱農行(1288)是「一致買入」(consensus buy)，同時在大型銀行股之中，對工行(1398)亦較感興趣，因該股由年初至今股價表現疲弱但基本因素穩固。

其他規模較小的銀行股之中，組合經理較多詢問的是招商銀行(3968)。對中國四大資管公司之一的信達(1359)仍然興趣不大，因投資者不容易對其資產作出評估，且營運不夠透明。



■農行獲投資組合經理一致看好。

內銀股昨普遍造好

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
6138	哈爾濱銀行	3.02	+8.24
1963	重慶銀行	5.25	+3.55
3698	徽商銀行	3.57	+2.59
6818	光大銀行	3.53	+1.73
3618	重慶銀行	3.57	+0.85
0998	中信銀行	4.67	+0.65
1288	農業銀行	3.68	+0.55
3328	交通銀行	5.33	+0.38
0939	建設銀行	5.85	+0.34
3968	招商銀行	15.10	-0.13
1398	工商銀行	4.93	-0.20
1988	民生銀行	6.97	-0.29
3988	中國銀行	3.47	-0.29