金管局示警 檢視銀行風險

傳要求評估外匯業務 料針對內地貸款質素

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 外電消息指，金管局要求銀行作外匯業務評估。市場人士估計，金管局可能藉此評估本港銀行對香港境外，特別是向內地貸款的水平，以及有關貸款的質素。金管局總裁陳德霖昨日則在官網撰文，指出銀行的資產風險監管，以及營商操守同樣重要，金管局不允許本港銀行將資本充足率，降至國際最低標準容許的水平。

陳德霖指出，本港銀行體系內，目前有超過17萬億元資產，銀行資金來源很大部分來自市民和企業的存款。要保障市民存款的安全，金管局就要監管銀行，要求銀行穩健經營，要有充足資本，對信貸、流動性和其他風險妥善管理，從而達到減低銀行倒閉的風險。

罔顧風險追求利潤做法危險

在金融海嘯爆發前，歐美銀行有種普遍看法，就是銀行要盡量利用資本去擴大風險資產，為股東和管理層追求最大利潤。但由於銀行資金來源主要是市民存款，罔顧風險地盲目追求利潤的行為，會為銀行體系，甚至為社會帶來巨大危機和沉重代價。這種做法，不但是錯誤，而且是非常危險。

港銀行競爭力在於穩健經營

陳德霖強調，香港銀行的競爭力，並不在於能否為股東帶來最大利潤，而是其保守作風和穩健經營，金管局亦不允許銀行將資本充足率，降至國際最低標準容許的水平。存戶和市民對香港銀行的信心，除了金管局的嚴格監管外，還因為銀行保持比一般歐美銀行更高的資本充足率，令銀行有足夠緩衝，必要時能用以沖銷呆壞帳。

不容許資本充足水平僅達標

據金管局數據，香港銀行體系在去年底綜合資本充足率為15.9%，一級資本充足率為13.3%。《巴塞爾協定三》要求的最低資本充足比率為8%。

所以有人說金管局在《巴塞爾協定三》國際認可最低標準之上，再提出額外要求，會令香港銀行面對「不公平」競爭，這點金管局是不認同的。他認為，銀行間的競爭，應是着眼於服務水平和穩健性，而不是、更不應建基於以最低的資本充足率，來謀取更大利潤這種經營模式。

兩條腿走路 監管風險與操守

金管局的銀行監管工作，必須是兩條腿走路。「第一條腿」是資產風險監管，包括參與改革國際監管標準的討論，與在港落實這些新標準的工作。「第二條腿」是監管銀行的行為和操守，該局為此設立了兩個新的常設部門，第一個是銀行操守部，負責制定銀行與客戶交往的原則和要求。另一個是銀行法規部，主責跟進和調查銀行不良銷售和其他不當操守事宜。

他指出，監管銀行資產負債表的安全性，與監管銀行行為和操守，是兩種性質很不同的任務，所需技能和經驗都有所差異，而銀行的經營除了穩健、安全，其營商手法和員工的專業操守同樣重要。故此，金管局設立兩個新部門以負責上述兩項任務。

■陳德霖認為，銀行的資產風險監管，以及營商操守同樣重要。 資料圖片

■金管局不允許本港銀行將資本充足率，降至國際最低標準容許的水平。

花旗：恒指年底見二萬五

■張敏華預料，下半年內地GDP增長表現理想，明年亦達到7%。

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）花旗銀行環球個人銀行服務投資策略及研究部主管張敏華昨表示，看好下半年的國企指數表現，預料其升幅可跑贏恒指，國指於明年中期有望升至12,000點，即較現時有16%上升空間，而預測恒指在年底升幅可至25,000點，即較現時有7%上升空間。內地的健康護理、銀行保險及資訊科技等週期性股份被看高一線，看淡電訊及日常消費等板塊。

國指跑贏 至明年中可升16%

張敏華昨於環球展望記者會上預料，下半年內地GDP增長表現理想，明年GDP增長亦達到7%，但認為需留意明年內地經濟或會出現調整，相信有關改革政策仍要維持兩年，屆時內地樓價或出現下行趨勢，於調整期下跌約兩成。由於經濟改革需時，城鎮化建設亦相信在短期內難以完成。因此，下半年內地經濟狀況雖或較為寬鬆，但中長期仍處於放緩階段。

她又表示，國指於明年中期有望升至12,000點，即較現時有16%上升空間；該行仍然看好科網股表現，相信其盈利能力強勁，佔中資股的較大比重。內地手遊股具上升潛力，有利在香港和美國上市的相關公司表現。而且內地或會在明年減息，刺激相關具增長潛力的股票表現。目前環球市場的資金充裕，內地企業的違約及資金緊絀等問題可稍為改善，短期內刺激在港上市的中資股份輕微上升。

看好科網內房及本地地產股

港匯持續強勢一段時間，但未見刺激港股造好。張敏華認為，主要由於環球資金流入港股的比例不多而致。她看好內房及香港本地地產股表現，現時發展商積極推盤，再加上美國在明年或考慮加息，資金成本仍較低，利好地產股造好。受本港零售數據疲弱拖累，以及自由行的人數減少，她預計收租股和房託表現一般。

此外，新一批通脹掛鈎債券(iBond 4)即將發行，她認為，iBond與通脹掛鈎，對投資者的風險不大，根據過往經驗，相信其首日認購的反應不錯。

大市悶局 細價股「禾雀亂飛」

■恒指昨跌67點，高低波幅只有126點，成交萎縮至僅434億元。 中通社

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股繼續悶局，未有跟隨外圍升勢之餘，更先升後倒跌，恒指全日跌67點報23,387點，高低波幅只有126點，成交更萎縮至僅434億元。訊匯證券行政總裁沈振盈表示，縱使資金流入本港，但欠缺買賣意慾，主要是投資者等待中期業績的數據。他認為，最快要在本周四匯豐公布7月份的中國PMI預覽值，市場才有機會打破悶局。

濠賭股昨反彈

股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
2282	美高梅中國	27.30	+4.20
0200	新濠國際發展	23.30	+3.79
1128	永利澳門	29.95	+3.10
0027	銀河娛樂	63.30	+3.09
0880	澳博控股	20.15	+2.81
1928	金沙中國	55.50	+2.30

科網股受壓

0777	網龍	13.52	–4.25
1094	中國公共採購	0.345	–4.17
8002	IGG	4.10	–2.61
8081	中國手遊文化	0.169	–1.74
1390	環亞智富	3.00	–1.64
0700	騰訊控股	121.50	–1.14

濠賭股炒上 科網股捱沽

國指跌85點報10,355點，即月期指跌83點至23,326點，低水61點。再有大行唱好濠賭股，銀娛(0027)、金沙(1928)領漲，收市分別升3%及2.3%，使其他濠賭股突圍而上，永利(1128)升3%、美高梅(2282)升4.2%、澳博(0880)升2.8%、新濠博亞(6883)升2.76%。但有證券經紀提醒，資金只是在悶局下停泊濠賭股，行業因素並沒轉強，相信濠賭股或再下跌。

科網股有沽壓，騰訊(0700)跌1.1%，雲遊(0484)跌6.5%，網龍(0777)跌4.2%，IGG(8002)跌2.6%，金山(3888)跌0.4%，金碟(0268)跌1.4%。另外，中電信(0728)公布6月份營運數據，移動用戶再度流失98萬人，總數降至1.8億戶，首6個月移動用戶累計淨減534萬戶，消息令股價跌近2%，連累聯通(0762)跌1.25%，中移動(0941)則逆市微升0.06。

Magnum傳賣殼 抽升24%

細價股悶市發圍，資金炒作個別股份，令「禾雀亂飛」，市傳Magnum(2080)被炒作賣殼概念，收市抽升24%；計劃轉主板的英裘(8168)續升19.5%。科浪(2336)急升50%收1.35元，成交更高達1.4億元，打入成交50大，但該公司發聲明表示不明升因。

上周五以配售形式上市的中持基業(8125)，在上市當日已經高於配股價1.7倍報收，昨日再爆升逾43%收2.35元。英發(0439)續升逾19%，令該股由6月中復牌至今，已累升近9倍，成交維持水平，仍有高達2.2億元。

至於最後熱炒的博華太平洋(1076)上周五一度由高位急跌近32%，昨日「鑊氣」又再接再厲，以1.5億元成交推升逾18%。中國3D數碼(8078)宣布5合1股份後，又1送10紅股，股價全日跌兩成收0.22元。

中移動上月4G客新增583萬

香港文匯報訊（記者 涂若奔、古寧）中移動（0941）昨日公布6月份運營數據，4G用戶數增速加快，新增用戶為583.4萬，較5月份的331.1萬戶有所加快，截至6月底的4G客戶總數達1,394.3萬戶，首次突破千萬大關。但3G用戶6月僅新增222.9萬，較5月份的431萬戶進一步減緩，截至6月底的3G客戶總數為2.39億戶。移動用戶數於6月淨增331.9萬，用戶總數達7.90614億戶。

中電信3G上客增 移動用戶降

中電信（0728）也公布6月份營運數據，3G用戶增幅為129萬戶，較5月份的98萬戶大幅加快；綜合今年上半年計，3G用戶累計增413萬戶，令截至6月底的3G用戶總數達1.07億戶。不過，若計及2G的移動用戶數量，6月份淨減少98萬戶，與5月份的表現相若，上半年的移動用戶總數流失534萬戶，令總數減少至1.8億戶。固網業務方面，6月寬帶用戶新增55萬戶，累計達1.04億戶；本地電話用戶流失幅度為138萬，累計用戶降至1.49億戶。

聯通廣深4G基站覆蓋逾98%

另外，在獲得4G混合組網試驗許可後，中國聯通（0762）廣東公司本月宣佈全面升級4G。與此同時，聯通4G網絡建設速度明顯加快。在工信部批准的16個LTE混合組網試驗城市中，廣東是聯通唯一有兩個市的省份，分別為廣州、深圳。中國聯通廣東公司內部人士21日透露，目前廣深兩市4G基站數量與覆蓋效果已達到與3G相當的水平，測試下載網速最高達到150Mbps。

據介紹，廣深早在2011年就開通了聯通42Mbps 3G網絡。目前，廣深兩地聯通3G基站總數已過萬，人口覆蓋率達到99%，而兩市4G覆蓋目前超過98%，而其LTE混合組網試驗網絡最高峰值速率可達150Mbps。

■中移動截至6月底的4G客戶達1,394萬戶，首次突破千萬大關。

中金：內地基建投資料減速

香港文匯報訊 今年上半年在內地房地產投資增長持續下滑的情況下，基建投資的提速起到了一定的對沖作用，不過，中金公司在最新報告中預計，從基建投資資金來源看，下半年增速存在放緩的壓力。

報告認為，這主要基於下半年受到全年財政預算和貨幣政策穩健基調的制約，財政政策和貨幣政策難有大的放鬆；而同時，房地產市場調整帶來的土地出讓金收入放緩將導致政府投資資金來源的緊縮。

樓市下滑恐削弱賣地收入

報告指出，由於去年土地出讓金收入達到創紀錄的4.1萬億元人民幣，對今年上半年的基建投資仍有一定支持作用，但上半年房地產市場下滑將更多體現為今年下半年和明年土地出讓金的放緩，對未來基建來源構成壓力。

而且，從固定資產投資資金來源和新開工項目計劃投資額增速看，均低於當前固定資產投資增速。

地方政府債務負擔將加重

報告分析基建投資資金來源稱，當前政府主導的基建投資和保障房投資增速較快。較快的政府投資將帶來政府槓桿率的上升。一方面，政府的赤字將較過去兩年顯著上升；另一方面，包括地方融資平台在內的地方政府債務負擔將進一步加重。

「地方政府槓桿率上升是房地產市場調整背景下穩增長的必然結果，但是也將帶來一些負面影響。」報告指出。

這些負面影響包括：未來地方融資平台債務違約的風險增加；政府的融資需求可能導致影子銀行再度擴張；政府融資需求可能導致利率較高，擠壓私人部門，貨幣政策在利率和總量之間可能面臨兩難抉擇。

上周公布的上半年固定資產投資增速持穩於17.3%，其中房地產開發投資同比增速14.1%為至少過去一年最低水平。固定資本形成對GDP增長的貢獻率是48.5%，拉動GDP增長3.6個百分點。