

匯豐私銀遭罰4億 港歷來最巨

不當手法售賣雷曼迷債 涉證券兩牌照停牌一年

香港文匯報訊 匯豐私人銀行(瑞士)就被指以不當手法賣雷曼迷債遭證監會紀處分一案作上訴,外電報道指,證券及期貨事務上訴審裁處昨簽發裁定,駁回匯豐的上訴,並責令該行支付罰金4億元,較原罰款6.05億元減少三分之一,但仍是證監會歷來最大罰款額。該行為證券提供意見及證券買賣牌照同時被停牌一年。

證監會對匯豐私人銀行作出的紀處分行動決定,是與該行在2003年至2008年期間銷售結構性產品,即雷曼兄弟相關的票據及槓桿式累算遠期投資計劃時,採取的內部監控措施及銷售手法有關。該行銷售的相關結構性產品的內部監控措施及銷售手法,被證監認為未能符合守則,被證監會作出紀處分,包括罰款6.05億元。

審裁處:證監會指控合適

匯豐2016年5月上訴審裁處提出覆核,指私人銀行客戶較零售銀行客戶更能承受較高風險,而案中涉及的屬普通類型產品,認為證監會的處罰過重。案件當年5月進行聆訊,審裁處昨裁定,駁回匯豐有關覆核,認為證監會對匯豐的指控合適,但罰款減至4億元,仍然創證監會歷來最大額罰款。

審裁處昨還裁定,匯豐持有「就證券提供意見」的第四類牌照自11月21日起暫停一年;「證券交易」的第一類牌照自11月21日起部分暫停一年。

稱罰款合理可起示範作用

審裁處指出,考慮到所有有關證據,包括匯豐所得利潤以及眾多客戶蒙受的損失,認為對匯豐罰款

4億元是合理的,並可以對保障本港金融市場起示範作用,對金融機構專業操守作出嚴肅警告。

匯豐回應指,已加強投資諮詢方案,以進一步配合客戶的投資需要,深化他們對投資產品性質和風險的了解。

「雷曼事件」肇起2007年開始的美國次按危機,當時波及大部分金融機構,2008年夏天,雷曼兄弟也陷入危機,並在當年9月15日申請破產保護。在香港,其過去幾年發行的眾多「迷你債券」價格暴跌及出現償付問題,引發投資者不滿及掀起向分銷銀行索償潮,投資者中不乏名人及明星,亦有大批內地投資者。金管局當時公佈,36隻雷曼「迷你債券」在港涉及125.7億元銷售金額。

港府之後介入調停,經多方商議後,金管局、證監會與16家分銷雷曼迷債的銀行達成回購協議。根據該回購計劃,這些分銷銀行將以相當於迷債面值6成(向65歲以下)或7成(向65歲以上)的金額,向買了迷債的2.5萬名符合回購計劃資格的客戶,回購其所持的迷債,銀行為此將向投資者支付約63億元。

金管局2009年12月4日宣佈,截至當日有24,669名客戶就雷曼迷債分銷銀行的回購函件作出回應,其中24,399名客戶(98.9%)接受回購建議。



香港證券及期貨事務上訴審裁處昨駁回匯豐的上訴,並責令該行支付罰金4億元,較原罰款6.05億元減少三分之一,但仍是證監會歷來最大罰款額。

安信看茅台900元 上交所指誤導



上交所指出,安信有關貴州茅台的研報存在預測估算依據不足、風險揭示不夠充分等問題,可能對投資者產生誤導。

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 貴州茅台股價屢創新高,引發新華社也發表評論表擔憂,不過圍繞茅台股價還有後續。監管機構對唱好茅台股價的券商投行快速跟進,最新的矛頭指向給出最高目標價的安信證券,認為其研報可能對投資者產生誤導。

稱研報風險揭示不全

新浪財經引述上交所20日晚間發佈通報函指出,安信證券有關貴州茅台的研報存在預測估算依據不足、風險揭示不夠充分等問題,可能對投資者產生誤導。據指,

安信證券16日將貴州茅台目標價上調到900元(人民幣,下同),在所有分析師目標價中最高,超越高盛15日給予的881元。

上交所指出,安信證券研報對貴州茅台未來業績成長及1.85萬億市值空間的研究結論,主要基於對核心產品茅台酒的出廠價提升及銷量增加的預測,但該基礎價格的客觀依據不足且存在重大不確定性。研報按照1,299元/瓶的普飛價格去簡單推算2025年前後茅台酒銷售額,較目前價格大增58.6%;分析師未在研報中說明提價信息的來源或預測依據,未對價格、銷量等預估數據的合理性和可實現性進行分析,亦未充分提示相關不確定性風險。研報在茅台股價突破700元當日調高目標價至900元,但風險揭示不全面及不充分。

彭博社指,上交所通報函進一步顯示監管層對打壓過熱板塊、防止個股炒作的堅定態度。茅台股價今年飆升已逾一倍,僅高盛一家便11次上調了該股目標價。然而

無論是新華網評論還是上交所通函,都沒有讓分析師對中國第一高價股的热情有太多改觀。華泰證券在20日研報中稱,明年食品飲料板塊的基本面和估值均存在上升潛力,貴州茅台等白酒股仍將是主角。

彭博引述新時代證券研究總監劉光桓稱,通報函對貴州茅台的股價影響可能有限,認為貴州茅台業績成長確定性高,股價「一點兒泡沫」都沒有。他說,對北上資金而言,茅台「跌下來就是買入機會」。

貴州茅台16日創下719.11元的收盤紀錄。當日盤後新華網發表評論文章《理性看待茅台的股價》,向股市過熱板塊釋放冷水信號。

金融股發力 滬指重越3400

至於A股方面,滬綜指早盤低開0.3%,之後券商板塊突然直線走高,未足1小時板塊升幅逾4%,保險、銀行板塊也不甘落後,滬指迅速突破3,400點。

截至收市,滬綜指報3,410點,漲18點或0.53%;深成指報11,602點,漲164點或1.44%;惟有創業板指收跌,報1,856點,下行2點或0.15%。兩市共成交5,625億元。

萬科A收市封漲停,房地產板塊升近1%。券商信託板塊領漲兩市,升幅近4%,其中華鑫股份、國盛金控漲停,中信證券升逾8%。保險、多元金融、釀酒、銀行等板塊升幅緊隨其後。貴州茅台仍小跌0.28%,但與前兩日相比跌幅已明顯收窄。

戴行:內地境外房產投資減51%

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道) 戴德梁行近期發佈的《中國境外投資市場報告》顯示,受中國政府對外投資愈發謹慎的態度,以及十九大前投資者濃厚的觀望氛圍使得2017年第三季度對外投資交易額驟減,中國境外房地產投資同比暴跌51%至25億美元,創下近14個季度新低。

投資需求保持旺盛

戴德梁行大中華區投資及顧問服務部主管李志榮表示,雖然本季度對外投資金額創近幾年新低,但投資者投資需求仍保持旺盛。內地投資者對外投資的未來前景還是主要依托於中央政府對政策的調控。然而,中國對外「走出去」的政策並不會改變。隨着中國開發商的日益壯大,毫無疑問如今的中國企業比任何時候都需要在全世界進行謹慎的資產配置。

維秘大秀門票50萬 無助銷情



前天夜裡,首度移師中國的維多利亞的秘密(Victoria's Secret)大秀在滬舉行,當日秀場門票最高被炒至50萬元(人民幣,下同)。但秀場帶來的狂歡未能推高其母公司L Brands Inc的當天美股股價。同時,L Brands Inc近期財報顯示,維秘銷售額下滑,無論前三季度還是第三季度都出現下降。另外,儘管維秘尚未公開過在中國市場銷售情況,但日前從其開設在上海的中國首家旗艦店來看,已經不再如剛開業時人頭濟濟,消費者稱其內衣並不符合亞洲人特徵,且價格高出美國本土。

今年可謂維秘大張旗鼓進軍中國市場的一年,2月分別在上海和成都開出兩家中國旗艦店,之後更將大秀帶進中國舉辦。在前夜的維秘大秀中,雲集55名超模亮相上海,其中不少維秘天使是為迎合中國市場而特設的中國面孔。當晚票價也是維秘大秀舉辦以來的歷史新高,最高等級帶秀後酒會的門票在內地市場被炒到50萬元(人民幣,下同)一張,前排票

價高達30萬至40萬元,後排距離離看秀的票價也要18萬至20萬元。

母企美股價不升反偏軟

不過,中國大秀當天,維秘母公司L Brands Inc股價卻偏軟,美國時間11月20日當天跌幅0.83%。此外,從L Brands Inc於11月公佈的2017財年第三季度數據來看,維秘在第三季度的銷售額下降近3%至15.38億美元;而前三季度維秘總銷售額47.18億美元,同比下降9.12%。

被指產品不太貼合中國人身材

儘管維秘和L Brands Inc還未公佈過中國市場業績,但從一些消費者反映來看,這個國際知名內衣品牌在中國或存在水土不服之狀況。不少購買過維秘內衣的人向記者反映,中國旗艦店內售賣的產品都是國際統一型號,不太貼合中國人身材。也有不少人稱內地旗艦店售價比美國購買高出三分之一,真正想購買不如去海外代購划算。

香港文匯報記者 孔雲瓊

滬市大股東新規後日均減持降60%

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 上交所昨日透露,減持新規實施近半年來收效明顯,期內滬市大股東減持金額僅為77.58億元(人民幣,下同),日均減持金額更較2015年峰值時下降超過70%。

較2015年峰值時降逾70%

今年5月27日,中證監修訂發佈了《上市公司股東、董監高減持股份的若干規定》,上海證券交易所同步出台了實施細則。減持新規重點對上市公司5%以上股東、控股股東等大股東的減持行為進行了規制。上交所表示,截至10月底,滬市大股東減持金額僅77.58億元,僅佔大股東、董監高及特定股東總減持金額(以

下簡稱總減持金額)的10.17%,且日均減持金額較2015年峰值時下降超過70%。新規還與今年2月頒佈的再融資新規形成合力,對套利資金參與增量業務有明顯抑制作用。從定增項目(含配套融資)的數量來看,2016年全市場均定增的上市公司有47家,而今年1月至9月則降至均25家。

另外,新規實施後滬市大宗交易減持158億元、日均1.5億元,較2017年初至新規發佈前大宗交易日均3.7億元的減持金額下降60%。期內滬市上市公司股東累計減持73.3億股,總金額763億元;而2017年初至減持新規實施前,滬市上市公司股東累積減持102億股,總金額900億元。

基金經理看好內地科網股



莫文輝指,看好內地數碼科技的發展潛力。

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 騰訊(0700)股價連日走高,市值突破4.1萬億元。面對科技股來勢洶洶,創凱數碼世紀基金經理莫文輝表示,看好內地數碼科技

股發展潛力,尤其是金融科技、人工智能、社交媒體、虛擬和擴增實境,以及機械人等發展,預期內地資訊科技消費在2020年將增加至6萬億元人民幣。

增長空間勝騰美企

莫文輝引述調查指,內地數碼科技的增長空間優於美國,因為相比2016年內地與美國的離線人口,美國離線人口僅5,900萬,內地則達6.76億,反映內地的科技增長空間龐大。加上數碼基礎設施發展成熟及政府積極支持數碼經濟,料內地科網公司未來仍會快速增長。

對於近期走勢凌厲的騰訊和阿里巴巴等科網公司,莫文輝認為這些科網巨頭在內地已雄霸市場,並開始部署擴展至其他亞洲市場。他亦留意到不少外地投資者開始吸納有關股票,相信有關股票具長期投資價值。

睿見教育全年多賺近30%

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 睿見教育(6068)昨公佈截至今年8月底為止的全年業績,純利逾2億元(人民幣,下同),按年升29.71%,每股盈利為0.11元。末期息2.6分(約3港仙)。主席劉學斌於業績會上表示,內地「二孩政策」與「粵港澳大灣區」的推進有利集團將來發展,會把握機遇擴張業務。

劉學斌續指,受惠於內地中產以上家庭數量與收入上升,增加對高端民辦教育的需求,截至今年9月1日,公司旗下學校總招生人數達41,180名,按年上升29.5%,為進一步拓展業務,公司的未來發展策略之一是與當地政府,特別是與大灣區內的政府合作,建立新學校與收購區內具發展潛力的學校。

據公司介紹,公司現與廣東省雲浮市政府訂立合作協議,建立一所新學校,提供小學、

初中及高中教育,最高學生容量為10,680名,預期明年9月投入教學。首席營運官兼執行董事李久常補充,預計2018學年的招生人數至少有5萬名,又表示目前在廣東省有不少項目在洽談中。

財務總監吳卓謙表示,本財政年度收入約9.8億元,按年升39.73%,其中學校配套收入,如校園餐廳、校車、遊學團等帶來逾3億元收入,佔總收入逾30%,但預期未來配套收入不會多於總收入40%,又表示公司的主要收入,學費的每年加幅逾10%;預期下個財政年度的資本開支預算為5億至6億元。當中約80%將用於翻新學校,其餘約20%會用作購買學校用地。

談及公司未來的派息政策時,吳卓謙表示,現時資金充裕,負債率為零,有信心繼續維持現有約40%的全年派息比率。

微創逾12億購心律管理業務

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 總部位於上海的醫療器械集團微創醫療(0853)宣佈,與LivaNova簽署協議,將以1.9億美元(約12.6億元人民幣)現金收購後者的「心律管理業務」。交易料將於明年第二季度完成,屆時微創醫療將成為中國心律管理領域的龍頭企業,同時覆

蓋估值約100億美元的全球心律管理市場。LivaNova總部設於英國倫敦,其心律管理主要產品包括除顫器、心臟再同步治療裝置和起搏器,近40年間已在全球範圍內植入逾100萬例,去年其心律管理業務的淨銷售額約為2.49億美元。