

證監再出手重罰大行 詳列三宗罪 保薦瑞金缺失 花旗遭罰5700萬

花旗保薦瑞金沙涉三大缺失

1 盡職審查不足及未達標

所有客戶訪談均透過電話進行，電話號碼由瑞金提供；沒有獨立核實客戶代表的身份及聯絡詳情；

沒有要求客戶直接確認他們與瑞金的交易金額；

沒有核實瑞金長期合作客戶的真確性；

2 沒以「保薦人指引」要求的方式來監督交易小組

擔任上市保薦人後超過4個月，才委任保薦人主要人員監督交易小組；

一名保薦人主要人員並非負責上市申請，另一名保薦人主要人員又沒有參與盡職審查及與聯交所通訊的過程；

一名小組人員不是保薦人主要人員，但又參與對瑞金資產及業務的盡職審查；

3 盡職審查由初級及欠經驗人員處理，又缺乏監督

電話訪談由兩名資歷最淺成員安排及出席；

電話訪談似乎沒有足夠內部監督；

涉及瑞金客戶盡職審查的工作交由交易小組第二位資歷最淺的成員負責。

證監會追究新股保薦人缺失，對花旗重罰5,700萬元兼譴責。圖為證監會行政總裁歐達禮。



香港文匯報訊 證監會再追究新股保薦人缺失，昨公佈對花旗重罰5,700萬元兼譴責。事緣花旗環球金融亞洲2008年底就其履行作為瑞金礦業(0246)上市申請保薦人的職責出現缺失，該股上市兩年後被揭發連串賬目問題，包括懷疑有「兩本賬簿」及大股東在公司不知情下以瑞金的附屬公司作抵押，向銀行借取私人貸款，該股自2011年5月27日起停牌至今。

證監會的調查發現，花旗沒有對瑞金的客戶進行充分及合理盡職審查，以及在進行瑞金上市申請的保薦人工作時，沒有妥善監督其職員。證監會指出，根據瑞金於2009年刊發的招股章程披露，瑞金的銷售額在截至2007年12月31日止年度與截至2008年10月31日止的10個月期間(分別為往績記錄期間的最後一個完整年度及最後十個月)內增加了超過20倍，證監會發現，花旗在進行盡職審查的查詢時獲提供的資料顯示，除了其中一名客戶外，瑞金在這兩段期間的客戶截然不同。

招股章程亦披露，瑞金與三名合共佔瑞金在截至2008年10月31日止十個月期間的銷售額的35.2%的客戶各自訂立了長期合作備忘錄。依據有關長期合作備忘錄，這些客戶須購買任何瑞金決定售予它們的金精礦或鉍精礦，而瑞金對有關決定有絕對酌情權。

對客戶有關盡職審查未達標

證監會指出，雖然花旗曾對瑞金進行一些與其客戶有關的盡職審查工作，但證監會認為有關盡職審查不足及未達標。舉例而言：花旗所有的客戶訪談均透過電話

進行，有關電話號碼由瑞金提供，花旗並沒有獨立核實客戶代表的身份及聯絡詳情；花旗沒有要求客戶直接確認他們與瑞金的交易金額；花旗沒有根據稱曾與瑞金訂立長期合作備忘錄的三名客戶中的其中一名客戶進行訪談；而當花旗與其中另一名客戶進行訪談時，並無問及有關長期合作備忘錄的問題。花旗亦沒有核實長期合作備忘錄的真確性。

沒按指引要求監督交易小組

證監會的調查還發現，保薦人主要人員沒有以「保薦人指引」要求他們採取的方式來監督交易小組。舉例而言：花旗獲瑞金委託擔任上市保薦人後超過4個月，才委任保薦人主要人員監督交易小組，而在那段期間，瑞金上市申請的準備工作，包括安排與主要客戶、供應商和銀行透過電話進行盡職審查，草擬招股章程，及就關連交易進行盡職審查，已在全力進行中；其中一名保薦人主要人員為花旗另一投資銀行小組的一名總監，她並非負責上市申請的，她當時以為自己只是瑞金上市申請的「簽署負責人員」，而另一名小組成員方為保薦人主要人員，她並沒有參與進行盡

職審查及與聯交所通訊的過程。她的參與僅限於在被要求時，向交易小組提供協助，例如當交易小組需要負責人員簽署某些文件時。

交易小組似乎主要是由一名董事總經理所監督，該人雖然不是保薦人主要人員，但仍然參與對瑞金資產及業務的盡職審查。

由資歷淺成員處理 並欠監督

證監會的調查亦發現，就瑞金客戶而進行的盡職審查工作是由初級及欠缺經驗的花旗職員在受到甚少監督的情況下處理。舉例而言：與瑞金客戶的電話訪談是由一名分析員及一名高級分析員安排及出席的，兩人是交易小組中資歷最淺的成員；有關電話訪談儘管有外聘法律顧問參與，但似乎沒有足夠內部監督。交易小組組長將涉及瑞金客戶盡職審查的工作分配給該名高級分析員(即交易小組第二位資歷最淺的成員)，並期望該名高級分析員會將任何重要事項提出來加以討論。

證監會指經考慮所有情況後，認為對花旗採取紀律處分行動，符合投資大眾的利益及公眾利益。

李小加料不同權上市高峰在今秋



李小加稱，收購LME後，期望本港可發展成為全球大宗商品交易中心。

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港交所(0388)4月底開始，接納「同股不同權」及未有收入的生物科技公司上市，行政總裁李小加昨預料，有關申請將會愈來愈多，亦有不少公司正與上市科進行緊密溝通。他認為，市場不需要太着急，因為受年度審計及假期的影響，上市發行集中在下半年，相信9至11月才為這些公司的上市高峰期。

冀LME與內地商品互聯互通

他昨日出席「LME亞洲年會」時表示，收購倫敦金屬交易所(LME)後，期望本港可發展成為全球大宗商品交易中

心，LME未來有三大目標，包括在內地建造保稅倉庫、與內地商品交易所實現「互聯互通」，以及在「前海」經營大宗商品交易平台。

李小加稱，上述的目標都需要與內地監管機構取得共識，現時未有具體時間表，但長遠有信心可幫助內地，奪得大宗商品的定價權。至於前海商品交易中心，將會調整交易模式，他期望符合新規定後可以盡早開業。

他續說，商品與股票的性質不同，故要與內地交易所實現「互聯互通」，需要一定時間，但期望在產品互相掛牌及互認上能有突破。

力爭中國奪大宗定價權

目前市場對在岸或離岸、期貨及現貨市場上，取得定價權上有矛盾，而且香港的定價能否代表內地的定價等，這些討論都需要取得共識。如果認為本港定價不可用於內地，可能是出於風險管控及商業考慮，但李小加認為不應以「小利益」妨礙「大利益」，「大利益」是中國能夠取得大宗商品定價權。

對於中美貿易戰，他認為會對全球大宗商品市場造成動盪，而LME的目的，正是要對沖價格的波動風險，因此近日的成交量亦見有所上升。

天源今起招股 3030元入場



左起：天源集團公司秘書兼財務總監洪從華，總經理丁富興，董事長、執行董事兼行政總裁楊金明，副總經理甘燕薇。

香港文匯報訊(記者 張美婷) 廣東西南部港口運營商天源集團(6119)今日起至下周四(24日)招股，將發行1.5億股，招股價介乎0.84元至1元，以每手3,000股計，入場費3,030.23元，料該股將於6月1日在主板掛牌上市。據招股書透露，按中間價每股0.92元計算，集資淨額約7,260萬元，當中約90%將用於建設正源碼頭的新一期以及就有關擴展購買更多設備；餘下不逾10%將用於營運資金及其他一般企業用途。

集資擴建碼頭 明年首季投用

目前天源集團正建設新一期正源碼頭，而正源碼頭的新工程已於去年第四季

度動工，並預期於今年第四季竣工。董事長兼行政總裁楊金明昨日於記者會上表示，正源碼頭去年使用率逾230%，而新一期碼頭將會在明年首季投入服務，相信碼頭的吞吐量增長逾100萬噸；繳納所得稅後的回報期估計約9.03年。公司秘書兼財務總監洪從華補充，擴建碼頭計劃未有進一步的集資需要，相信未來貨物處理費將會維持穩定，對業務持正面看法。

其他新股方面，市場消息指，駿碼科技(8490)昨日首日招股已獲足額認購，當中大家樂後人陳浩弘亦有份認購，不過暫未知其認購股份數目。

TL Natural Gas暗盤每手賺800元

另外，湖北省壓縮天然氣供應商TL Natural Gas(8536)今日上市，昨日暗盤表現理想，權才暗盤交易中心顯示，該股最高報0.6元，最低0.52元，收報0.56元，較上市價0.48元高16.67%，不計手續費每手賺800元。據輝立交易平台，該股收報0.55元，較上市價高14.58%，不計手續費每手賺700元。

騰訊力撐大市 佔1/4成交

香港文匯報訊(記者 周紹基)「股王」騰訊(0700)前日公佈驚喜業績後，昨早勁升7%至424.2元，帶動大市高開306點，惟港匯繼續疲弱，影響大市氣氛，恒指由升轉跌，全日倒跌168點，收報30,942點，成交1,118億元。因應港匯弱勢，金管局昨日凌晨再度入市，承接47.1億港元沽盤，連同本周三的入市，已共買入94.99億港元，今日銀行結餘減少至1,174.31億元。

兩日走資95億 港匯弱勢大市

騰訊的業績獲多數大行唱好，但該股在高開後，升幅也要大幅收窄，全日只升3.7%報411元，不過成交高達287億元，佔大市成交的四分之一，單日市值進帳1,400億元。

分析員指出，美元續升及10年美債息率突破3.1厘，令資金繼續撤離風險資產，區內股市均普遍受壓，例如菲律賓股市要跌逾2%，韓國及台灣股市都下跌，港股全靠騰訊業績理想的支撐，若剔除騰訊對恒指的貢獻，恒指需要跌多100點。

德銀發表報告指出，騰訊首季業績表現令人深刻，不僅因為其手遊業務仍然強勢，更因該行看到管理層繼續表明及關注中期業務發展路線，以及如何設想其新戰略，例如小程序、小視頻或直播串流，與流動支付的結合。

德銀唱好股王 目標升至512元

該行將騰訊的目標價，由原來的481元上調至512元，此相當於動態市盈率1倍，維持其「買入」投資評級，相信騰訊的變現能力持續有進步空間。



港股昨高開306點，收市倒跌，成交1,118億元。

恒指昨高位倒插474點



國指跌161點，大幅跑輸大市，收報12,278點，拖低大市主要是中資金融股，四大內銀均跌逾1%。另外，匯控(0005)除淨，全日跌0.4%，收報77元，友邦(1299)更跌1.3%，成為另一主力拖低大市的元兇。

319款車撤免購置稅 車股捱沽

工信部公佈，撤出319款汽車免購置稅目錄，分析相信可能影響消費需求，當中以比亞迪(1211)影響最大，收市跌2%，廣汽(2238)跌逾3.4%，是跌幅最大國指。



大行予騰訊目標價及投資評級

券商	投資評級	目標價(元)
中信証券	買入	556
高盛	買入	535升至546
中金	買入	540
里昂	買入	535
交銀國際	買入	535降至533
大和	買入	490升至530
RHB	買入	540降至529
瑞銀	買入	525
花旗	買入	488升至524
瑞信	跑贏大市	540降至523
野村	買入	520
大華繼顯	買入	510升至520
美銀美林	買入	509升至512
德銀	買入	481升至512
摩根士丹利	增持	508
中銀國際	買入	500
建銀國際	跑贏大市	500
摩通	增持	485升至500

註：騰訊昨收報411元，升3.74%。
製表：周紹基

拍騰訊港開診所 醫思狂飆62%

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 醫思醫療(2138)日前宣佈與騰訊(0700)旗下企鵝醫生簽訂戰略合作框架協議，受消息帶動，醫思醫療股價昨曾急升近85%，最終收報6元，仍升62%。醫思醫療常務總裁李嘉豪昨出席記者會時表示，雙方計劃今年下半年開設2間以「企鵝醫生」為名的全科診所，料未來2至3年將增至20間。此外，不排除與騰訊在股權等各方面會有機會合作。

引入企鵝醫生 3年開20診所

李嘉豪表示是次合作，是希望把企鵝醫生的「智慧診所醫療循環模式」引入香港醫療市場，而醫思醫療亦會負責招聘，但由於保密協議，目前不便透露雙方投資規模。未來計劃開設的20間診所均位於香港，至於在下半年開幕的2間診所將落戶民生地段，並主要針對中小家庭客戶。公司一般診所的回本期約為18至24個月，目前與企鵝醫生合作只限於全科診所，未有考慮將合作擴展至醫學美容等服務。

線上技術連接線下實體醫療

李嘉豪認為，本港診所營運模式較為



李嘉豪稱，不排除與騰訊在股權等各方面會有機會合作。

馬翠媚 攝
落後，同時相當依賴人手，希望透過是次合作，可利用線上技術連接線下實體醫療服務，如日後診所可以微信支付找數，或以騰訊小程序預約看診或取藥等，以提高效率水平。