

# 嚴管評級機構 大公資信受罰

## 涉管理混亂虛假表述 停接證券評級業務1年

香港文匯報訊 債券違約事件頻現，內地對評級機構的監管趨嚴。評級機構大公國際資信評估有限公司（大公資信）由於違規獲得兩張大罰單，被中國銀行間市場交易商協會（NAFMII）暫停債務融資工具市場相關業務一年，以及被北京證監局暫停證券評級業務一年。這是對評級公司作出有史以來最嚴厲的懲罰。

中證監會發言人常德鵬昨天在例行發佈會表示，近日北京證監局和中國證券業協會對大公資信開展專項檢查，發現其存在如下問題：與關聯方公章混用，內部管理混亂；對多家發行人開展評級服務同時提供諮詢服務，收取高額費用；個別評級項目底稿缺失；部分高管人員及評審委員會委員資質不符合要求。北京證監局要求大公資信限期整改，期限一年，整改期間大公資信不得承接新的證券評級業務，並更換不符合條件的高級管理人員。

### 開出近幾年最嚴厲懲罰

這是監管層對評級公司近幾年來作出的最嚴厲懲罰，證監會網站信息顯示，此前對評級機構採取的監管措施大多為出具警示函或監管談話等。

昨天稍早中國銀行間市場交易商協會已公佈對其開出罰單。NAFMII公告稱，經查2017年11月至2018年3月，大公資信在為相關發行人提供信用評級服務的時，直接向受評企業提供諮詢服務，收取高額



評級機構大公國際資信評估有限公司由於違規而獲得內地監管機構開出兩張大罰單。資料圖片

費用；同時，在交易商協會業務調查和自律調查工作開展過程中，大公資信向協會提供的相關材料存在虛假表述和不實信息，此舉嚴重背離獨立原則。大公資信違反相關自律規定，給予該公司嚴重警告處分，責令其限期整改，並暫停債務融資工具市場相關業務一年，這也是交易商協會迄今對評級公司的最嚴厲處罰。

大公資信成立於1994年，先後對30個省市自治區、70多個行業的逾萬家企業進行信用評級，債券融資總額逾萬億元人民幣，開設歐洲、香港兩家分公司。

### 個別公司虛高趨擴大

彭博社引述光大證券分析師張旭等在報告中指出，債券評級行業中存在「評級虛高、峭壁效應」的問題。峭壁效應的產生，是因為AA級以下主體的發行難度相較於AA級有非常顯著的提升，同時發行量明

顯降低、一級市場殖利率和二級市場殖利率也都有明顯的上升。評級公司在將評級下調到AA級以下時會遇到明顯更大的阻力，而且這個阻力來自於發行人以及持有雙方。張旭認為，評級虛高並非行業性的問題，僅僅存在於個別評級公司，但值得警惕的是，個別公司虛高的現象有擴大的趨勢。

### 交易商協會去年曾公開警告

去年7月，境內信用評級機構曾受到交易商協會公開警告。NAFMII通報指，信用評級機構對重要風險因素關注不足，評級報告質量有待提高，作業流程合規及檔

案管理等亦有不足；聯合資信、上海新世紀、東方金誠、大公資信和中誠信國際五家機構被點名批評。

### 公司回應將徹底整改

大公資信昨晚在官網回應稱，對發展過程中出現風險管理問題，向長期以來關心支持公司工作的各界人士表達深深歉意。公司將在監管部門的指導幫助下，按要項逐項對照、徹底整改，並認真研究解決行業面臨的新情況、新問題，確保各項業務和工作完全合規合法、穩步有序推進。公司已將需要說明的問題申訴材料提交有關部門。

香港文匯報訊（實習記者 鍾吳華）華潤啤酒（0291）昨公佈，上半年錄得營業額升11.35%至175.65億元（人民幣，下同）；股東應佔溢利15.08億元，同比升28.9%；每股盈利0.46元；派中期股息0.09元，同比增28.57%。公司執行董事兼首席執行官侯孝海指，內地啤酒市場相比海外有較大加價空間，未來會主打高端市場，挖掘價值潛力。

公司執行董事兼首席財務官黎寶聲表示，期內銷量減1.5%，但營業額受惠於產品價格上調和高端產品佔比提升而錄得增幅。侯孝海指，單價4至5元的啤酒是現時中國市場的主流，相比歐美國家1至2美元的價格區間仍有差距，支持公司工作的各界人士表達深深歉意。公司近期剛進行一輪大規模升價，短期內不會大幅範圍升價。

### 華潤啤酒：產品有加價空間

針對青年研發產品及推廣 侯孝海稱，未來會主打高端產品市場。他指90後和00後已經逐漸成為新的啤酒消費人群，對產品的需求和取向與傳統人群有所不同，此前已針對年輕人進行產品研發和推廣，包括推出Super X和匠心營造等新產品，其後會繼續深化這一策略，淘汰部分落後產能，優化產品結構。

黎寶聲表示，上半年資本開支約8億至10億元，截至6月底公司簽訂承諾開支達19億元，但並未全數在下半年交付，部分需跨年執行。

華潤啤酒早前與喜力啤酒達成戰略合作協議。侯孝海指，交易仍需完成反壟斷調查等手續才能敲定，合作落實後會進一步落實高品質佈局，透露明年會有2至3隻新品上市。又指併購已經不是近期行業主流，但不排除會有小規模的併購機會或是大品牌的合資合作。



侯孝海在記者會上展示集團啤酒產品。鍾吳華攝

# 滬綜指周跌逾4% 逼近「股災底」



人民幣匯率及海外股市均有所反彈，但A股市場仍人氣低迷跌勢未改。中新社

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）雖然消息稱千億職業年金入市有望提升，人民幣匯率及海外股市均有所反彈，但A股市場仍人氣低迷跌勢未改，滬深三大股指昨日續創此輪調整新低，其中滬綜指下挫1.34%，報2,668點，本周滬綜指連跌五天，累計跌去4.52%，距兩年前的2,638點

和8個受託人一起牽頭，目前正在對中央單位職業年金的託管人進行招標，最快本月中下旬就會組織託管人的相關評標工作。中央單位職業年金的投資管理人評選工作有望在今年底完成。

當日人民幣兌美元匯率亦企穩，早市滬深三大股指大幅高開，滬綜指開市即升

「股災底」越來越近。內地《投資快報》報道，中央國家機關事業單位職業年金託管人評選工作正在進行。報道稱，中央國家機關養老保險管理中心和8個受託人一起牽頭，目前正在對中央單位職業年金的託管人進行招標，最快本月中下旬就會組織託管人的相關評標工作。中央單位職業年金的投資管理人評選工作有望在今年底完成。

### 深成指連跌4日

本周5個交易日，滬綜指連跌5日，累計下挫4.52%；深成指連跌4日，周跌5.18%；創業板指同樣萎靡，本周累跌5.12%。行業板塊中，僅煤炭採選升逾1%，其餘盡墨。共享經濟、上海自貿、海南板塊、醫療、快遞概念、寧夏板塊、交通物流、生物疫苗等大跌超3%。鋼鐵、保險、工藝商品、珠寶首飾、銀行等板塊相對抗跌，跌幅小於1%。

華西證券分析師毛勝稱，目前市場明顯

缺乏信心，大家對未來宏觀經濟及貿易戰等不確定因素的擔憂還未消除，估計下周還會弱勢調整，先考驗滬綜指2,638點的支撐。

### 市場明顯缺乏信心

摩根士丹利華鑫基金認為，當前市場處在磨底過程中，國內貨幣財政政策已經改善，但從政策發力到見效，仍然需要時間，隨着市場回調，許多優質公司已經體現出長期投資價值。

至於近期炒得沸沸揚揚的黃曉明賬戶被牽扯「18億操縱股價案」，中證監新聞發言人常德鵬昨日回應，高勇操縱案件情況已經對外進行發佈，黃曉明未被列入違法行為當事人，按照相關法律，證監會調查證券期貨案件時，會依法對當事人、與被調查事件相關的個人和機構採取措施，被調查方需進行配合，如果發現還有他人涉嫌操縱本案行為，必將嚴懲不貸。

# 中證監研推 國債期權

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）兩年期國債期貨昨天上市，出席儀式的中證監副主席方星海表示，證監會將加快研究推出國債期權、30年期國債期貨等新產品，完善產品體系；並推動國債期貨對境外投資者開放，改善中國債券市場國際化的軟環境。

方星海指出，兩年期國債是中短期國債的標桿。兩年期國債期貨的上市，將進一步豐富利率風險管理工具。公開透明、連續有效的國債期貨價格最能提高現貨市場價格發現效率。下一步，證監會將積極推進商業銀行和保險公司參與國債期貨市場，進一步優化交易者結構，促進國債期貨功能更好發揮；同時完善國債期貨交易機制，降低交易成本，增加抵押品種類，提高風險管理效率。

# 青海來港招商簽約8億

香港文匯報訊（記者 周曉菁）「2018大美青海（香港）招商引資推介」昨在「香港美食博覽會」期間舉行，現場簽約9個項目，簽約金額8億元（人民幣，下同）。青海省副省長田錦塵致辭指，是次活動能增進青港兩地間的相互了解，拓展合作與交流的新渠道，希望各自發揮比較優勢，開展全方位、多領域的合作交流，實現互利共贏。

田錦塵介紹，青海省自然資源富饒，已探明的自然資源有134種，水電資源豐富，天然氣和石油資源數量可觀。概括而言，青海可在鹽湖資源、清潔能源、特色畜牧業、文化旅游四大產業重點發展。

### 青海將重點發展光伏能源

他指出，青海鹽湖資源極其豐富，可重點建設現代化鹽湖產業體系，推進鹽湖產業向新材料領域拓展，且提升全產業鏈升級；青海光照充足，能重點發展以光伏為主的清潔能源，併將其打造為支柱產業；特色農牧業方面，氣候十分適宜發展綠色有機農牧業，可重點打造畜禽養殖、糧油種植、果蔬及枸杞沙棘等特色產業。文化旅游則能與其他產業融合發展，持續打造「大美青海」品牌，建設高原旅遊名省。

### 香港可作為商貿服務平台

同一場合，貿發局副總裁周啟良表示，香港連續多年是青海境外投資的主要來源地，兩地經貿關係密切。在未來的發展合作中，青海可利用香港作為商貿服務平台，將高原特色產品推廣到世界各地；還能通過香港在金融服務



田錦塵介紹，青海省自然資源富饒，已探明的自然資源有134種。香港文匯報記者彭子文攝

領域的優勢，不斷深化兩地合作。

### 大美青海·綠色消費主題

本屆美食展期間，青海以「大美青海·綠色消費」為主題，組織省內60家企業參展，展銷商品涵蓋蜂產品、枸杞、牛羊肉製品、乳製品、飲料及酒類、生物製品等9大類四百餘種高原名優特色產品。自2010年舉辦以來，青海商品大集累計簽約28億元，累計現場銷售3,000多萬元。

全國人大代表鄭耀業、蔡毅，全國政協委員王慧貞、張學修、馮華健、董吳玲、詹洪良，香港中華廠商聯合會第一副會長史立德，香港總商會中國委員會副主席姚逸明，香港中國企業協會副總裁朱莉等政商界人士出席了推介會。

# 福建茶葉經香港輻射全球

香港文匯報訊（記者 林舒婕）第十屆香港國際茶展16日於會展中心開幕。作為內地茶產業大省，福建今次有50家茶葉企業來港參展，並舉辦「閩茶海絲行-香港站」系列活動。福建省農業廳廳長黃華康表示，香港是福建重要的茶葉出口地區，福建希望以香港為中心，輻射全球茶葉消費市場。

### 國際茶展在港開幕

在當天舉行的「清新福建 多彩閩茶」專場推介上，黃華康介紹說，「閩茶海絲行」是福建省農業廳從2016年起着力推動的項目，主要是組織當地的茶葉企業沿「21世紀海上絲綢之路」，在重要國家重點城市開展一系列茶葉經貿交流和茶文化推廣活動。「這一主題項目不僅尋求拓寬閩茶企業與境外客商的合作，更重要的是以茶文化交流來推動閩茶的輸出和普及。」

黃華康說，「閩茶海絲行」已經先後組織省內20多家重點茶葉企業赴英國、法國、西班牙、德國、波蘭、捷克等6個歐洲國家和新加坡等3個東南亞國家舉辦了一系列活動。

統計數據顯示，2017年福建全省茶葉出口香港金額約6,400萬美元，佔該省茶葉出口的四分之一。



黃華康在推介會上為客商介紹閩茶海絲行，形容此是福建省農業廳從2016年起着力推動的項目。記者林舒婕攝

### 福建茶葉出口香港佔25%

今次借香港國際茶展契機設立「福建名茶館」，重點宣傳介紹烏龍茶、白茶、紅茶、茉莉花茶產品，希望吸引國際產業採購商。接受文匯報採訪時，黃華康特別提到，希望借助香港作為國際金融、貿易、航運中心的特殊地位，進一步推動福建茶葉企業與國際採購商簽訂經貿合作協議，推動商貿往來，從香港輻射拓展全球茶葉消費市場；另一方面希望以茶文化為載體，與香港茶業社團開展茶文化推廣、茶技藝培訓合作。

此外，今次茶展舉行的「香港國際名茶比賽2018」評選中，福建共有4家企業獲得1冠3亞，延續過往參展的佳績。