

# 證監打妖 擬起訴60公司或個人

## 魏建新：正調查13宗新股保薦個案涉26券商

香港文匯報訊(記者 周紹基)證監會法規執行部執行董事魏建新昨表示,雖然香港是世界上投資最安全的地方,但仍有企業欺詐等問題。他透露,去年當局調查了136宗企業欺詐及失當行為的個案,當中有28宗屬嚴重個案。該會已將涉案的其中14間上市公司停牌,會繼續調查工作,希望今年年底前能完成。他直言,證監會要在短時間內,處理多個複雜個案,現正調查逾百個實體或個人,目標是年底前完成,明年上半年前向約60間公司或個人提出法律訴訟。

魏建新昨出席一個論壇時指出,企業欺詐屬本港市場最大風險,對香港聲譽構成最大威脅,包括可疑集資、循環交易、偽造客戶或銷售等,證監會從傳統的法規執行及ICE跨部門小組兩方面,去處理市場行為失當問題。法規執行部保薦人小組現亦正調查13宗新股保薦個案,涉及26間保薦行。他指出,新股保薦人的表現仍有改善空間。

### 今年已開出1.91億「罰單」

同時他又指出,撤除匯豐不當銷售雷曼產品而被罰款4億元,去年證監會施加的罰款約6,300萬元。今年以來,證監會已向違規者開出1.91億元的「罰單」,惟他強調,罰款並非唯一處罰方法。

他又談及有個別上市公司、持牌交易商、放貸人及金融諮詢服務機構,組成了「邪惡網絡」,自非法活動中獲利,證監會勒令有關公司停牌,以及凍結相關財務

收益。另外,證監會目前已處理30宗涉嫌欺騙小股東的失當行為,當中涉及28間保薦人公司,以及39宗上市申請,同時已向9間公司及4個保薦人主事人作紀律處分,並考慮會否有更多人遭到處分。證監會副行政總裁及中介機構部執行董事梁鳳儀日前曾表示,兩年前該會成立了跨部門工作小組「ICE」後,新上市的GEM股份平均首日股價變動,由以往的三數倍,即時回落至約20%,此後亦一直維持在這個較為正常的水平。

### 叫停IPO或停牌個案大增

ICE除了找出那些操縱股價、種票或欺騙小股東的失當行為,亦負責應付與空殼公司相關的可疑市場活動。梁鳳儀表示,在懷疑上市申請人嚴重誇大銷售數字的個案中,證監會行使既有權力,就相關上市申請提出質疑,這些申請最終都被撤回。



證監會剛換上「飛鷹」標誌(右上),作風亦見轉為強硬,明言現正調查逾百個實體或個人。右下為梁鳳儀。

在懷疑種票的個案中,證監會也下令股份暫停買賣。在2017年,涉及實際或可能使用上述權力的個案大約有40宗,相比之下,往年這類個案只有兩三宗。保薦人亦是證監會的關注重點,她指保

薦人若曾經多次因工作未達標,而令所保薦的上市申請被拒,將會被證監會識別出來,且有較高機會須接受該會的視察巡查。從近期該會的言論,預示證監會未來會進一步加大對保薦人監管。

## 財政部順利在港發50億人民幣國債

香港文匯報訊 財政部昨表示,在香港順利發行50億元(人民幣,下同)國債。此次發行是對2018年7月2年期和5年期國債的增發。其中,面向機構投資者增發45億元,包括2年期30億元、5年期15億元,中標價格均為100元,收益率分別為3.65%、3.80%。

### 交行協助增發國債

面向國外中央銀行和地區貨幣管理當局增發5億元,包括2年期3億元、5年期2億元,發行價格為同期限國債中標價格。交通銀行香港分行為此次機構部分人民幣國債的獨家發行及交存代理、財務代理。

財政部前日(9日)已宣佈計劃在香港發行不超過30億美元主權債,香港特區政府財政司司長陳茂波於當日表示,財政部來港發債,一方面充分體現中央政府支持香港國際金融中心的地位,另一方面也印證了市場對中國主權債的發行反應非常正面和熱烈。香港非常榮幸能夠繼續成為國家發行離岸國債的首選平台。

財政部網站此前就曾於9月28日發佈消息指,經國務院批准,財政部近日將在香港發行30億美元主權債券,並將在香港聯合交易所掛牌上市交易。財政部還將發行金額50億元人民幣的國債。

# 騰訊9連跌 290元失陷



恒生指數收市報26,193點,回升20.16點。 中新社

## 騰訊9連跌累挫逾13%



9月7日起,騰訊持續回購股份。 昨收報286元, 9月26日收報330元。 2018年

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股連跌6日累挫逾1,600點後,終於迎來反彈,恒指昨日一度升過327點,但卻碰上騰訊(0700)的9連跌,令全日收市升幅收窄至20點,收報26,193點,成交864億元。大市下跌的主因,是連續21日回購股份的騰訊,仍無法終止跌勢,不單市值跌出全球十大,股價也失守290元大關,獨力推低恒指61點。值得關注的是騰訊將於11月14日公佈季度業績,依例不可在之前的一個月再入市回購股份,即10月14日後,騰訊回購的支持力將進一步削弱。

騰訊昨日一度跌至285.6元,再創15個月新低,並連跌9日,創出上市以來最長連跌紀錄,由1月高位至今已回落四成。該股收市報286.4元,再挫2.5%,9日以來已累跌13.2%,令該股市值降至不足2.73萬億元,已跌出全球科技股市值十大。

大行亦相繼下調騰訊目標價,摩通及瑞銀同時調低騰訊目標價至400元。摩通直言,未來3至6個月,對中資料網股行業前景相當審慎,更指距離完成盈利預測下調周期為時尚遠。匯豐證券行政總裁沈振盈指出,騰訊旗下的手遊及有份投資的直播平台鬥魚,相繼被加強監管,市場對騰訊旗下可供拆分的業務,憧憬自然愈來愈低,由於騰訊之前的股價被炒得太高,回調的周期也會較長。

地產股挫 香港興業獨升近4% 行政長官林鄭月娥任內第二份施政報告,提出新土地政策後,日後新增的土地,公營單位比例增至7成。本地地產股普遍下跌,但香港興業(0480)受惠「明日大嶼」發展計劃,收市升近4%。而新世界(0017)全日挫2.7%,為藍籌跌幅第四大,手握大量農地的恒地(0012)更以全日低位38.2元收市,創出1年低位,全日跌1.8%,長實(1113)及新地(0016)各跌0.8及1%。領展(0823)則受惠於旗下逾百億元商場獲財團洽購,全日上升2.6%。

沈振盈表示,人行宣佈降準後,滬指已告喘定,但仍欠反彈動力。港股熊市周期已可確認,長線投資者只能增持現金,短炒者則可逢高沽空。技術上,恒指在26,717點有頗大的阻力,26,200點的支持力度不足。

### 沈振盈:港股反彈難度相當大

他續指,港股雖然終止6連跌,但全日只有20點升幅,主因是港股下跌有多方面因素夾擊,包括美國加強對中國的圍堵,內地資金套現壓力愈來愈大,此外,美國10年期國債利率創新高,歐債又急挫,預期港股反彈難度相當大。

中資電訊股及煤炭股走強,中移動(0941)更是突出,全日升近3%,是今年2月初以來首度重返80元大關,收市報80.75元,聯通(0762)及中電信(0728)升幅均逾2.5%。同時,內地煤炭期貨上升,刺激神華(1088)連升兩日,再升4.1%報18.3元,是最佳表現藍籌。

## 交銀洪灝警告港股未見底

香港文匯報訊(記者 岑健樂)在昨天舉行的第三屆香港中資券商首席論壇上,多位講者就中美貿易戰、內地經濟發展、新興市場發展與股市走勢等熱門財經議題發表了看法。其中,交銀國際董事總經理兼研究部主管洪灝表示,目前不少在港上市企業的盈利來自內地市場,但在人民幣貶值的情況下,香港企業盈利將受壓,因此他認為本港股將持續波動,港股市仍未見底,故投資者現時需小心管控風險。

對於人行最近宣佈定向降準100點,洪灝表示不少資金是用於償還中期借貸便利(MLF),故實際釋放的流動性相當有限,難以大幅提振港股與A股。隨着中美貿易戰擴大與內地經濟增長下行壓力持續,他預料人行明年1月或會再度降準以提振經濟,但他認為降準難以改變內地經濟的結構性問題,因現時中小企與民企仍然難以借貸。因此,他相信明年內地或會推出更多針對性政策,包括推出減稅及補助措施等,減輕中小企與民企的負擔。

### 中金:貿易戰難短期結束

此外,洪灝與中金公司首席策略分析師兼董事總經理王漢鋒都認為中美貿易戰難以在短期內結束,因為雙方分歧仍然相當大。另一方面,洪灝認為隨着內地「去美元化」開始對「美元霸權」構成挑戰,例如在今年3月推出以人民幣計價的原油期貨,在短短半年間交易總額已佔全球原油期貨交易總額近20%,

雙方矛盾似乎難以調和,直指「美國不會輕易放過我們,因此我們要做好吃苦的準備」。

廣發證券首席經濟學家沈明高則認為貿易摩擦發生在中美兩個全球最大經濟體之間,只有一個結果,就是「要分輸贏」,即其中一方的經濟出現嚴重問題,這論調與市場認為「貿易戰沒有贏家」不相同。因此,他亦認為中美貿易戰難以在短期內結束,而「分輸贏」的過程可能要5至10年,甚至更久。

沈明高認為在中美貿易戰之下,內地消費與發展新經濟的重要性將更加突出,稱「內地佈局消費與經濟轉型升級,就是佈局未來」。目前新經濟佔內地經濟三分之一左右,他續指發展「進口替代」產業,特別是在生物醫藥、精細化工與高端製造這3個領域,將是未來內地新經濟發展方向之一,因它可降低內地經濟對外國先進技術的依賴。

### 興業憂新興市場危機持續

興業證券經濟與金融研究院副院長張憶東表示近期新興市場危機與美國加息有關,因美國債息上升與強美元令資金回流美國,但這對全球資產(包括港股)及新興市場不是好事,他更形容現時新興市場只是進入「秋天」,「冬天」即將到來。他預計新興市場的危機會持續,而在全球經濟緊密連繫的情況下,新興市場危機的反作用力或將於明年拖累美國經濟及股市,美國總統特朗普將來或需為吹捧美股而付出代價。



洪灝表示,人民幣貶值,不少香港企業盈利亦將受壓。 岑健樂攝



沈明高稱貿易戰只有一個結果,就是「要分輸贏」。 曾慶威攝

## 光大新鴻基料推自動理財顧問

香港文匯報訊(記者 馬翠嫻)近年內地及香港富人數趨升,帶動財富管理需求增加,有金融機構瞄準有關商機,針對私人銀行提供財富管理服務門檻高、收費貴痛點,為市場提供收費較優惠的財富管理服務。光大新鴻基副行政總裁戴耀權表示,該行近年積極拓展財富管理業務,並以多元化理財產品作招徠,冀吸引更多高淨值客戶,未來亦加以應用金融科技和人工智能技術等,包括料最快年底推出自動化投資理財顧問服務。

戴耀權表示,截至今年上半年,該行在財富管理及經紀業務上的資產管理規模逾1,400億元,當中財富管理及經紀業務、證券業務收入由以往佔3成及7成至現時各佔一半,未來該行會持續推動轉型,包括在選址及人才方面,其中旺角分行升格為財富管理中心,未來亦考慮在新界如荃灣

等增設新財富管理中心,冀吸納更多跨境客戶。

### 入場費100萬美元

戴耀權又透露,現時該行逾400名客戶關係經理,大部分擁有私人銀行或零售銀行經驗,可為客戶度身訂造理財方案,相信該行提供的財富管理服務可以媲美私人銀行。

光大新鴻基財富管理及經紀業務董事總經理吳玉堯補充,私銀提供財富管理服務的門檻高,一般要求客戶要有1,000萬美元或以上資產,然而該行的入場費可低至100萬美元,變相可吸納在私銀要求以下,但又具有實力的投資者。

然而吳玉堯強調,該行提供的財富管理服務並不會將貨就價,反而會提供比私人銀行更多元化的理財產品,由股票、債券、期權至保險不等,希望投資者在不同市況下都可



戴耀權(右)指,公司未來會加以應用金融科技和人工智能技術。 記者馬翠嫻攝

以有不同選擇,如加息周期下,該行亦會提供浮息債券等選擇,亦可以為客人提供保險等選擇。

## 德銀財管:股市下月情緒或好轉

香港文匯報訊 德意志銀行財富管理在最新的CIO視點報告指出,香港及內地股市自本月初開始下跌,但預計隨着貿易問題取得進展以及中國內地宏觀數據改善,11月、12月份的市場情緒可能好轉。該行維持美元兌人民幣匯率12個月的預測為7.0,以反映貨幣總體穩定。德意志財富管理亞太區首席投資總監及其全權委託投資組合主管Tuan Huynh在其評論中指,最近A股及港股下跌,部分原因是中國的宏觀環境疲弱,如9月PMI創出8個月新低;另一方面,市

場繼續聚焦在貿易關係緊張的負面消息及對出口業的影響。

他表示,10月份的市場情緒可能維持疲弱,波幅將仍然偏高,但該行認為隨着美國中期選舉過去,貿易問題將取得進展,加上中國政府的刺激措施可能促使宏觀數據某種程度上好轉,因此今年11/12月份的市場情緒將可能好轉。

他並稱,整體上,該行認為一些其他亞洲經濟體依賴石油進口且外債高企,因此較易受到美元強勢及油價上升的影響,而相比之下,中國的經濟則更為穩健。