

華為取代阿里躍居世界品牌榜首

【大公報訊】中誠信品牌評估中心公布其計算的2019年“世界品牌500強”，華為取代自2015年該榜創立以來，連續四年霸居榜首的阿里巴巴，登上首位。今年入榜的中國品牌，較2018年增加3間至126間。新上榜的中國品牌則有6間，分別是三一重工、海康威視、五糧液、蒙牛、伊利、青島啤酒。

中誠信品牌實驗室創始人魏義光解釋，華為登頂，主要歸功於華為的品牌價值和發展前景。該司去年營收7,212億元（人民幣，下同），同比增長19.5%，淨利潤593億元，同比增長25.1%，而其研發費用高達1,015億元，占銷售收入14.1%，位列歐盟發布的2018年工業研發投資排名第五位，超越了蘋果和英特爾。而且，世界知識產權組織（WIPO）公布數據稱，2018年度，華為向該機構提交了5,405份專利申請，在全球所有企業中排名第一。

魏義光認為，華為的崛起和發展速度“令人驚嘆”，尤其是在5G領域，令人看好其發展前景。魏義光說，“全世界的科技公司、行業巨頭乃至各國政府都在為5G的到來做準備。”在萬物互聯的趨勢下，5G環境中將誕生或爆發出一些目前不敢想像的場景。中誠信品牌實驗室在數據分析的基礎上估計，到2035年，全球5G價值鏈將創造3.5萬億美元產出，相當於2015年中誠信全球500強企業中前246強企業的品牌價值總和。中誠信相信，華為作為目前全球最大的電信設備商，正在引領5G創新與規模商用，相信華為將贏得5G時代的技術與商業競爭力。

中誠信解釋，世界品牌500強是中誠信品牌實驗室按照“CNISA10000全球品牌驗證”技術標準，和運用CNISA基於大數據的“品牌動力指數”云演算系統，在綜合海量數據的基礎上“算”出來的。登頂的華為動

力指數為108,179.41，阿里巴巴則為101,602.01，是仅有的兩間公司“動力指數”超過十萬。排名500的德意志銀行，指數為13,116.14，而500強“動力指數”平均值則為23,388.32。



中誠信品牌實驗室2019世界品牌500強頭十位

排名	品牌名	動力指數
1	華為技術有限公司	108,179.41
2	阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司	101,602.01
3	沃爾瑪(WALMART)	93,283.28
4	蘋果(APPLE)	85,881.22
5	中國工商銀行股份有限公司	80,487.33
6	微軟(MICROSOFT)	78,888.70
7	荷蘭皇家殼牌石油公司(ROYAL DUTCH SHELL)	75,705.87
8	巴郡(BERKSHIRE HATHAWAY)	74,917.88
9	國際商業機器公司(INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES)	71,288.92
10	美國電話電報公司(AT&T)	70,984.62

◀中誠信品牌實驗室創始人魏義光認為，華為的崛起和發展速度“令人驚嘆”

港金管局：嚴重關注內銀連串複雜交易

伙證監現場檢查 促即時檢討

香港金管局與證監會最近採取現場檢查行動，發現其中一家在香港經營銀行、持牌法團及其他聯屬公司的內地銀行集團採取“一連串引起嚴重關注的複雜交易”，過程中涉及私募基金及其他實體。監管機構指有關融資安排“複雜且欠缺透明度”，可能隱藏金融風險，敦促採取類似融資安排的所有機構“即時檢討”，及採取一切必要措施處理所有相關風險。

大公報記者 黃裕慶、邵淑芬

金管局與證監會關注有中資金融機構透過複雜的交易安排，將保證金貸款融資掩飾為投資項目。監管機構亦指，其他在港營運的內地金融機構亦可能進行類似安排，令背後的金融風險遭到隱藏，呼籲相關機構進行即時檢討。

業界指做法普遍風險較高

金管局與證監會24日發出聯合通函指出，該內地銀行集團的附屬公司從集團所屬的銀行取得一筆信用借貸作一般業務及營運資金用途。該附屬公司其後向一家由持牌資產管理公司成立的私募基金作出大額投資。該基金的目的唯一是向由一家上市公司的大股東所擁有的一家特定目的公司提供一筆貸款（貸款A），而這筆貸款的抵押品主要為該上市

公司的股份。貸款A被用作償還部分該名大股東擁有的另一家特定目的公司所欠的貸款，而該筆貸款是為新興市場的项目提供融資。貸款A備有追繳保證金的安排；根據有關安排，當貸款與抵押品比率超過某個既定水平，借款人須提供額外的現金或證券抵押品。

對於該集團設立上述複雜的融資安排，證監會認為“表面上雖然為其附屬公司於私募基金的投資，但實質上是一項以該銀行提供的資金作支援的保證金融資貸款”。證監會曾於去年8月3日發出通函，對於以投資作掩飾而實際上是提供保證金融資的安排表示關注。

銀行界人士對大公報表示，該手法於業界十分常見，為“明股實債”，表

金融機構融資安排隱藏風險



面上為股权投资，實為借貸融資。他指出這些孖展貸款大都風險較高，銀行於現行監管下不能借，遂透過子公司包裝成投資項目。他續稱，金管局監管銀行貸款一向較嚴，但證監會監管的投資則相對寬鬆，不少銀行為避開金管局監管，均採用有關手法。

是次引起金管局及證監會關注，他估計是涉及的金額頗大，而該筆資金本是集團借予附屬公司作一般業務及營運資金用途，但最終却用作投資借貸；若附屬公司使用自有資金，相信爭議不會這麼大。金管局在通函中並未披露有關集團的名稱，也沒有透露涉及的金額。

金管局的現場檢查亦發現，該銀行的貸款審批及貸後監控手法“未完

善”。此外，若借款人參與高風險活動（在本個案中是為高風險投資項目融資所採取的保證金融資貸款）或從事偏離其正常業務範圍的活動，銀行須重新謹慎地評估風險，同時亦須採取適當的風險緩減措施，以降低所識別之風險。

金管局發言人補充說，金管局已要求有關銀行採取合適補救措施，加強信貸風險管理，以符合聯合通函的要求，包括對借款人採取謹慎的貸前風險評估和貸後監控，並定期審視借款人的財務狀況和還款能力。

發言人續說，聯合通函已要求所有從事類似業務的銀行即時檢討，及採取合適措施管理相關風險。“金管局會審視銀行的檢討結果，並採取適當的跟進行動”。

中企去年跨境并购超7千億

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：胡潤研究院24日聯合跨境并购服務商“易界DealGlobe”在上海發布的“2019胡潤中國跨境并购百強榜”顯示，2018年中資企業跨境并购總量323單，涉及金額7,380億元（人民幣，下同），較2017年下降23%。同期，跨境并购交易額前50強的交易總價值為5,600億元，較2017年下滑53%。“長江三峽”以1,800億元收購葡萄牙電力公司Energias de Portugal，錄去年中企跨境并购榜冠軍。

胡潤坦言，過去一年中國經濟增速有所放緩，中美貿易爭端亦持續發酵，受上述因素影響，去年中企跨境并购規模呈現回歸勢頭。他續稱，今年首季中資對外投資額已達5,660億元或1,099單，投資金額同比下降25%，當季能源礦業與公用事業領域的跨境并购交易總值為590億元，遠超其他行業。

央行借TMLF調2674億助小微企

【大公報訊】記者倪巍晨上海報導：中國人民銀行（央行）一方面澄清降準傳聞，另一方面在24日開展了今年二季度定向中期借貸便利（TMLF），規模為2,674億元（人民幣，下同），操作期為一年，並可在到期後按金融機構需求再續做兩次，息率較中期借貸便利（MLF）優惠15個基點，至3.15%。分析認為，短期降準可能性不大，但不改政策寬鬆預期。

這是央行在今年1月進行首次TMLF操作後，第二次進行有關操作。央行表示，是次操作對象為符合相關條件並提出申請的大型商業銀行、股份制商業銀行和大型城市商業銀行；2,674億元的操作規模是根據有關機構今年一季度小微企業和民營企業貸款增量，並結合其需求所確定的。

申萬宏源債券首席分析師孟祥娟認為，降準工具帶來信號意義太強，而再度重啟TMLF可在短期內取代降準並提供期限更長的流動性支持。交銀金研中心高級研究員陳冀分析，央行再動用TMLF工具不僅可補充市場流動性缺口，更對流動性的期限結構予以調整，借此確保銀行體系有足夠的流動性支持中小微企業發展。

分析認為，從央行繼3月29日後，在26日內兩度在傳言出現同日辟謠市場的降準傳聞，已可看出央行目前對降準謠言的決絕態度，短期再次降準的可能性不大，但不改政策寬鬆預期。孟祥娟強調，央行今年一個較確定的目標是降低實體融資成本，資金面行至當前位置後料繼續降低一般貸款和非標融資成本，因此貨幣政策難現趨勢性收緊。

各界評論

機構	觀點
申萬宏源債券首席分析師孟祥娟	TMLF的再度啟用可在短期內取代降準，並提供期限更長的流動性支持，預計央行政策將側重傳導和結構優化，未來一段時間資金面中樞將延續低位震盪格局
交銀金研中心高級研究員陳冀	TMLF操作不僅可補充市場流動性缺口，更對流動性的期限結構予以調整，借此確保銀行系統有足夠的流動性去支持中小微企業發展
光大證券固收首席分析師張旭	TMLF有助於破解信貸投放的流動性約束，預計下階段央行將進一步向銀行體系注入中長期、低成本流動性

大公報記者倪巍晨整理