大公報
責任編輯：余楚明
2019年2月16日　星期六

牽涉上市公司發布不實資料及挪用集資額

三券商客户38億資産遭凍結

證監會披露，凍結金利豐、海通國際、長江證券等其三家經紀行內多名客戶帳戶資產，總價值約38.14億元。原因是該等客戶帳戶與一家上市公司涉嫌在多份公告、年度業績及年報內披露虛假或具誤導性的財務資料有關。證監會表示事件仍在調查中，並強調該等經紀行並非調查對象。

大公報記者　王嘉傑

證監會調查發現，一家香港上市公司涉嫌在多份公告、年度業績及年報中披露了有關其財務狀況的虛假或具誤導性的資料，而該等資料相當可能會誘使他人進行交易，尤其是與在2015年進行的某些集資活動有關，而該上市公司從中籌集了合共38.15億元。

雖然調查尚在進行中，但調查所得的資料顯示，負責披露虛假或具誤導性資料的受疑人爲兩名屬該上市公司高級管理層的人士，因而涉嫌違反《證券及期貨條例》第277條或已干犯該條例第298條所指的罪行。

證監有權還原交易兼處罰

據悉，該兩名人士亦涉嫌藉經在二人全資擁有及控制的英屬處女群島（BVI）註冊成立公司，挪用了2.59億元，此筆資金屬於該上市公司在2015年透過集資活動籌集所得的部分款項。有關BVI公司在金利豐、海通國際及長江證券設有帳戶，帳戶分別擁有價值10.91億元，2.2億元及6361.4萬元

值得留意是，證監會可能引用《證券及期貨條例》第213條還原交易。證監會指出，若該兩名高級管理層被裁定曾挪用該上市公司的資金，將可引用第213條使被誘使進行任何交易的各方回復他們訂立交易之前的狀況，或向有關各方作出賠償。意味公司可能要向所有股東按上市價，或是按2015年進行集資的金額，退還所有集資的金額，具體情況則要視乎法官如何看待虛假的資料對股東的影響。除了公司要作出賠償外，證監會亦可根據第214條，要求兩名高級管理層向上市公司作出賠償。

強調並非針對經紀行

證監會表示，由於存在資產遭耗散的潛在風險，但就維護投資大衆的利益或公衆利益而言，對三家經紀行發出禁令及要求，是可取的做法。強調就有關涉嫌市場失當行爲進行的調查並非以該等經紀行爲對象。有關限制通知書並不影響該等經紀行的運作或它們的其他客戶。目前證監會的調查仍在進行中。

信誠證券聯席董事張智威表示，有關的禁令對經紀行的影響要視乎凍結資產與經紀行的資產比例，此外若有關凍結資產及股份，涉及股權抵押再融資，會對經紀行現金流影響會更大。不過，若凍結資產股份是早已停牌的公司，影響則不大，因爲應不會涉及股權抵押。另外，他又提醒投資者要買入一些名牌公司，要避免投資的股份有造假數的情況。

▲證監會披露，凍結金利豐等三家經紀行內多名客戶帳戶資產，總價值逾38億

證監會近期凍結帳户情況

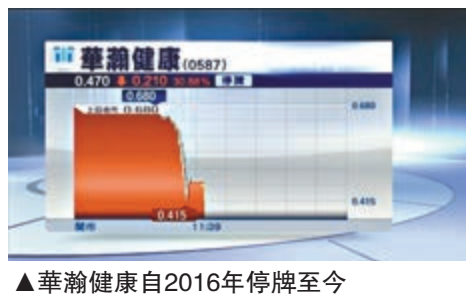
時間	事　件
2019年1月4日	向富昌證券、富途證券國際及公平證券發出限制通知書，禁止涉嫌市場失當行為有關的客戶帳戶進行交易。
2018年3月9日	向盈透證券禁止其處理一名，涉嫌內幕交易華熙生物科技的客戶帳戶資產。
2017年8月30日	向財通國際證券有限公司、太平基業證券有限公司及元大證券，禁止該等經紀行處理某些客戶帳戶內持有的資產，有關帳戶駿傑集團涉嫌市場操控活動有關。

華瀚兩年前停牌 三券商皆持股

【大公報訊】對於證監會對涉嫌有虛假資料的上市公司的描述，該有問題的公司疑似是曾被沽空機構Emerson Analytics狙擊的華瀚健康（00587），而該公司於2016年停牌至今。

根據中央結算系統持股紀錄顯示，金利豐證券、海通國際證券及長江證券都持有華瀚健康的股份。當中金利豐證券持有約19.86億股，海通國際則持有5.03億股，及長江證券持有241.55萬股。另外，華瀚健康在2015年分別進行兩次融資活動，第一次是於2月份發行可換股債券，集資約6.18億元，另一次則在4月進行2供1供股計劃，以每股1.3元，發行24.57億股，集資約32億元。

華瀚健康於2016年8月曾遭沽空機構Emerson Analytics狙擊，指其銷售額誇大3倍，並由2016年9月底起停牌，同時於去年11月被證監會依據證券及期貨（在證券市場上市）規則之條例第8（1）條勒令停牌。



▲華瀚健康自2016年停牌至今

▶券商提醒投資者應買入一些名牌公司，避免投資的股份有造假數的情況

定義披露虛假資料不容易

話你知

是次證監會引用了《證券及期貨條例》第204及205條發出限制通知書，根據有關條例，204是針對業務的限制，205條則是限制處理財產。至於針對的原因，則是引用了277條及298條，指出被限制的客戶披露虛假資料，並構成罪行。

具體而言，277條是指披露虛假或具誤導性的資料以誘使進行交易的行爲，當中包括誘使他人在香港認購證券或進行期貨合約交易；售賣或購買證券或維持、提高、降低或穩定證券的價格或期貨合約交易的價格。至於298條則將有關行爲定爲罪行。

不過，要定義發布者是披露虛假或具誤導性的資料絕非一件簡單的事，例如當某個人，例如董事，依賴他人來提供其所披露的資料，而到後來才得知該等資料屬虛假或具誤導性的。因此，在這情況下須符合一般的刑事法律的規定，即只有當被告眞正了解所涉及的風險並無合理辯解而冒有關風險時，才可用罔顧實情爲理由而將被告定罪。

還原交易最能保障小股東

新聞分析

大公報記者　王嘉傑

證監會再次提到會對使用虛假或誤導性的企業，會引用《證券及期貨條例》第213條，使被誘使進行任何交易的各方回復他們訂立交易之前的狀況，或向有關各方作出賠償。其實參考往例，該例的實施，對小股東來說是最好的賠償，以及強調了上市公司和其董事的責任。

最近的一個例子，於2018年證監成功就群星（現已除牌）於2007年，在其招股書和多份財務業績公告中作出虛假或誤導性陳述向群星和其前董事長和副董事長採取相應的法律行動。

在法院頒令下，要求被告人向在2007年至2011年期間於首次公開招股中認購群星股份，或於二手市場買入群星股份的投資者作出賠償。此次賠償共涉及約2.7萬名股東，賠償總額將達14.2億元。此外，群星的前董事長和副董事長亦須承擔個人責任。

值得一提是，證監會在2017年1月以《證券及期貨條例》（「《條例》」）第213條爲依據，發出傳訊令狀，有關法律程序屬民事性質，與刑事法庭的法律程序或在市場失當行爲審裁處的法律程序截然不同。通常，涉及市場失當行爲的刑事法律程序是由律政司提出檢控，並需要較高的舉證標準。

不過，即使證監會以第213條展開法律程序，其速度亦難以掌握，對小股東來說可能要等漫長的時間。以群星爲例，證監會在2013年底展開法律程序，案件於2017年5月至8月期間進行聆訊，最終達成判決要到2018年，所花時間長達近5年，而且部分小股東更是由2007年持有，持有時間達11年。

金融界：大灣區機遇千載難逢

【大公報訊】香港金融服務界聯合舉辦的新春酒會，多位社會及金融服務界知名人士聚首一堂。實德金融集團行政總裁陳柏楠作爲證券商協會新任主席，擔任是次活動籌委會成員，與業界人士分享對香港金融業界發展前景的看法，期望政府即將公布的「粵港澳大灣區發展規劃綱要」能爲香港金融業帶來更多機遇。

是次新春酒會邀得行政長官林鄭月娥、中聯辦副主任仇鴻、外交部駐港特派員謝鋒、財政司司長陳茂波等作爲主禮嘉賓，與業界共慶新春。

陳柏楠於致謝辭時，感謝中央及特區政府一直對本港金融行業的支持。他表示，未來一年，香港以至環球經濟將面對不少風險因素，但隨着內地和香港經濟穩步發展，未來一年將充滿希望，尤其香港和內地互聯互通，爲本港金融業界發展帶來重要動力。另外，他提及，期待已久的「粵港澳大灣區發展規劃綱要」即將出爐，期望規劃爲兩地金融業界引入更大發展空間，進一步推動香港和內地經濟協同發展，爲香港金融業界帶來千載難逢的發展機遇。

信銀虛擬信用卡無需收入證明

【大公報訊】記者邵淑芬報道：繼首推遙距開戶後，信銀國際宣布，推出香港首張全虛擬信用卡「Motion虛擬信用卡」。客戶無需遞交住址證明、收入證明，而且即批即用，無需等候漫長的審批和郵遞實體卡時間。信銀國際執行董事兼替任行政總裁簡吳秋玉表示，對inMotion動感銀行充滿信心，預期隨着Motion虛擬信用卡的推出，將帶動該行信用卡新發卡量倍增。

簡吳秋玉又透露，inMotion動感銀行推出不足一年時間，該行零售銀行新客戶中，已有約四分之一來自inMotion動感銀行，預期未來三年內其佔比將升至超過一半，並刺激零售銀行新客戶量增加一倍。

Motion虛擬信用卡是全港首張全虛擬信用卡，在不設有實體卡的同時，結合線上線下消費模式。Motion虛擬信用卡由申請到使用皆可以全程遙距完成，客戶除了可即時在網上購物消費外，亦可以綁定至電子錢包，在線下實體商店消費。被問到如何決定客戶的信用卡信用額時，個人及商務銀行業務部存貸業務及客戶策略執行總經理姚文松表示，若客戶只提供基本資料，信用額將爲一萬，如希望提升信用額度，只要透過inMotion動感銀行提交入息證明即可。

▲信銀國際執行董事兼替任行政總裁簡吳秋玉（中）、個人及商務銀行業務部存貸業務及客戶策略執行總經理姚文松（左）和私人銀行兼財富管理執行總經理趙慧玲（右）

此外，inMotion動感銀行並同時推出全功能證券交易平台「inVest動感投資」，客戶一app在手即可買賣香港、內地和美國三地股票、認購新股等，並且獲得更全面的股市行情。

信銀國際並與國壽海外合作推出手機投保人壽保險服務。持有存款戶口的客戶只需透過inMotion完成簡單的客戶審查，即可購買國壽海外的指定人壽保險產品。

銀公：本港暫無加息壓力

【大公報訊】記者黃裕慶報道：一手樓市銷情轉趨暢旺，銀行爲搶奪生意，在按揭息口及現金回贈的競爭更爲激烈。香港銀行公會署理主席陳銘僑表示，銀行常於年頭積極推廣業務，依據本身的策略、資金流和客戶關係推出不同優惠，但並不代表銀行之間出現減價戰。

參與研究拆息替代利率

市場人士指出，主要大型銀行近期先後將H按鎖息上限降至與P按看齊，並提高現金回贈金額；除了搶客之外，息口趨跌是另一考慮因素。陳銘僑表示，美國近期的通脹指標較爲溫和，爲美聯儲提供更佳理據以暫緩整個利率正常化措施，預期美國息口在未來幾個月「暫時不會改變」，直至年中以後根據當前環境再作決定。在香港，他指本地市場的最優惠利率（P）短期內「沒有上升壓力」。

陳銘僑續說，港匯近期大致於7.8470至7.8480之間徘徊，「無動力掃上7.8500」，整體市場氣氛淡靜，沒有資金外流情況。另方面，港元息口偏低，反映仍有不少資金停泊香港。

金管局日前在提交立法會的文件中指出，雖然香港沒計劃取消HIBOR（香港銀行同業拆息），但有責任推出HIBOR以外的參考利率以作後備。陳銘僑表示，HIBOR行之有效且公信力高，惟亦需配合國際潮流爲市場提供另一選擇；不過他同時指出，要製作一條認受程度高的利率曲線，並非一朝一夕可做到，銀行公會將與金管局、財資市場公會（TMA）跟進研究。

設大灣區小組拓商機

對於TMA建議採用港元隔夜平均指數（HONIA）作爲另一個參考利率，陳銘僑表示，香港經濟體相對較爲細小，有時會受到季節因素（例如季結、年結）影響，以致隔夜拆息較爲波動，加上掉期交易量亦不高，要製作利率曲線有其困難。另方面，他指現時HIBOR的主要成交集中於短期產品之上，期限較長的產品未必有足夠成交。

粵港澳大灣區發展規劃綱要有望於短期內公布，陳銘僑說，銀行公會期望通過政策落實，鞏固香港作爲區內國際金融中心和區域財資中心的地位，並加強香港與其他大灣區城市的合作，推出更多跨境金融產品予消費者。他指業界過往已致力於大灣區開拓業務，銀行公會在年初時亦成立大灣區工作小組，未來會根據規劃綱要內容，繼續研究和推動香港與其他城市的跨境合作。公會亦期望相關政策的落實，有助減緩外圍不明朗因素對香港經濟所帶來的負面影響。

▲銀行公會署理主席陳銘僑表示，美國以至香港的息口短期沒有上升壓力

大公報攝