

# 保值增值見效 中國外儲10年均賺3.68%

## 外管局：增持黃金係動態調整組合配置

面對複雜多變的國際金融市場，中國外匯儲備實施分散化投資，實現了穩定收益。國家外管局昨日發布的《國家外匯管理局年報（2018）》顯示，2005年至2014年期間，中國外儲10年平均收益率錄3.68%。這是外管局首次披露中國的外匯儲備經營業績。外管局表示，中國外儲以實現資產「安全、流動、保值增值」為經營管理原則，以「規範化、專業化、國際化」為經營管理發展方向。

大公報記者 張 豪

國家外匯管理局新聞發言人、總經濟師王春英在答記者問中指出，中國始終堅持外儲「多元化、分散化」的投資理念，並依據市場情況靈活調整、持續優化貨幣和資產結構，利用不同貨幣、不同資產類別之間的此消彼長關係，控制總體投資風險，保障外匯儲備保值增值。她強調，中國的外儲始終以「安全、流動、保值增值」為經營目標，核心職能是維護國際收支平衡和匯率穩定、維護國家金融安全。

### 連續七月增持黃金

外管局年報提及，中國已成為世界第一大黃金生產國，同時也是黃金消費大國。「截至2018年末，中國黃金儲備規模達到1852噸，位居全球第六」。記者留意到，截至今年上半年末，中國黃金儲備為6194萬盎司，較5月末增長33萬盎司，這是中國黃金儲備連續第七個月環比增長。

「黃金儲備一直是各國國際儲備多元化構成的重要部分。」王春英強調，黃金兼具金融和商品的多重屬性，有助於調節和優化國際儲備組合的整體風險收益特性，「我們從長期和戰略的角度出發，根據需要動態調整國際儲備組合配置，保障國際儲備的安全、流動和保值增值」。

交銀金研中心資深研究員劉健認為，現階段中國連續增持黃金，體現了外匯管理部門對外儲資產安全，以及外儲資產配置多元化的考量。他續稱，在美聯儲加息周期基本結束背景下，黃金已成為各國央行非常傾向配置的儲備資產，中國央行不斷增持黃金，亦有助於黃金儲備收益的增長。

華泰證券首席宏觀研究員李超相信，

中國增持黃金不僅體現了其對黃金中長期升值的預期，更有儲備資產優化配置的考慮。事實上，近期多個經濟體均有增持黃金的動作。

### 風險防範放首位

與不少經濟體增持黃金相對應的是，今年以來國際金價的強勁走勢。6月3日現貨黃金連續升穿1310元和1320元兩大關口，COMEX黃金期貨主力合約也在6月25日更一度站上1440元大關，創2013年6月來新高。截至本月26日收盤，紐約商品交易所黃金期貨市場交投最活躍的8月黃金期價收報1419.3美元，較上一交易日上漲0.33%。

展望未來，李超預計，黃金價格料續上行。他分析，美元已進入大周期下行通道，這將對金價走勢構成利好；另一方面，國際政治與經濟環境波動性加大，及實際利率的下行也都會利好黃金。

劉健提醒說，當前中國黃金儲備不僅遠低於美國，更低於德國、法國、意大利、俄羅斯，綜合中國在全球經濟中地位，以及中國黃金儲備國際排名等因素，預計未來中國仍有較大的黃金增持空間。

中國外儲風險管理方面，王春英直言，中國的外儲經營始終將風險防範放在首位，不斷完善風險管理和內部控制框架，增強風險識別、評估和管理能力，豐富和提升風險管理工具及手段，建立健全風險管理體系。

她並指，通過不斷加強對重大風險事件的前瞻性分析和預警，中國外儲靈活妥善應對了國際金融危機、歐債危機等歷次市場衝擊和挑戰，保持了外儲資產的總體安全和流動。



### 中國增持黃金原因

國家外匯管理局新聞發言人、總經濟師王春英	交銀金研中心資深研究員劉健	華泰證券首席宏觀研究員李超
從長期和戰略的角度出發，根據需要動態調整國際儲備組合配置，保障國際儲備的安全、流動和保值增值	現階段中國連續增持黃金，體現了外匯管理部門對外儲資產安全，以及外儲資產配置多元化的考量	中國增持黃金不僅體現了其對黃金中長期升值的預期，更有儲備資產優化配置的考慮

## 穩妥有序推進資本項目可兌換

【大公報訊】記者張豪報道：最新發布的《國家外匯管理局年報（2018）》，明確了今年資本項目外匯管理的主要思路。報告指出，將堅持改革開放、積極有為，持續深化資本市場雙向開放，穩妥有序推進資本項目可兌換。同時，有力促進跨境貿易投資自由化便利化，切實服務實體經濟發展。

報告中介紹，不斷推進資本項目便利化改革方面，在江蘇、深圳、廣東等16個地區開展「資本項目收入結匯支付便利化改革」試點，對部分優質企業結匯支付實施免審單，提高資本項目外匯资金使用效率。

此外，在福建、廣東、北京等地區因地制宜開展「外債註銷登記下放銀行辦理」試點，允許符合條件的非銀行債務人直接在銀行辦理外債註銷登記，取消區內企業辦理外債註銷登記時間限定，有效節約企業「腳底成本」。

完善合格投資者外匯管理制度方面，報告指出，將完善QFII（合格境外機構投資者）和RQFII（人民幣合格境外機構投資者）外匯管理，取消QFII資金匯出20%的比例限制，取消QFII、RQFII本金鎖定期要求，允許QFII、RQFII開展外匯套期保值，對沖境內投資的匯率風險，進一步便利QFII跨境證券投資。

## 錦州銀行獲「國家隊」入股救亡

【大公報訊】自包商銀行早前被人行接管後，爆出市場對中小型銀行的信心危機。錦州銀行（00416）亦面對流動性問題，自今年4月1日開始停牌至今，到昨日終於露出曙光，「國家隊」出手入股救亡。錦州銀行（00416）發通告指出，工銀投資、信達投資及中國長城資產分別購入其內資股，其中工銀投資及信達投資持有該行的內資股分別佔該行已發行總普通股股份10.82%及6.49%。

錦州銀行表示，接到中企發展投資（北京）在內的部分股東的通知，稱在地方政府和金融監管部門的支持及指導下，其已向

工銀投資、信達投資及中國長城資產轉讓其持有的部分該行內資股，且相關方已就該等轉讓簽署有條件的股權轉讓協議。據

該行所知，截至該公告日期，向工銀投資及信達投資轉讓的該行內資股分別佔該行已發行總普通股股份10.82%及6.49%。

### 未透露何時復牌

錦州銀行董事會相信，工銀投資、信達投資及中國長城資產的投資將進一步提高該行的公司治理水平及管理和對抗風險能力，並將推動該行未來的發展。該行將遵循有關該等轉讓的法律及法規下的要求，包括向中國銀行保險監督管理委員會遼寧監管局申請批覆、股東變更登記及信息披露。但該行未有透露何時復牌等詳情。



▲錦州銀行面對流動性問題

## 新城發展出售八項目涉27億

【大公報訊】內房商新城發展（01030）近期密售出手頭項目套現。新城發展繼早前轉讓五個項目套27億元（人民幣，下同）後，集團又宣布，向金科集團的附屬公司轉讓合共8項地產項目，總金額為27.37億元。由於出售事項，集團預期將錄得未經審核收益約55.47萬元。

新城發展表示，出售事項產生的所得款項將用作集團一般營運資金及對於其餘項目的各項支出及穩定、安全運營提供保

障。集團表示，出售事項將增加公司的貨幣資金、改善資產負債結構、增加公司的流動比率，並增強其償債能力。

集團又解釋，出售事項均為新收購的尚未準備出售的住宅項目，出售事項不會影響公司的現有項目或其商業綜合體項目。而公司2019年度的年度合約銷售目標仍為2700億元。董事認為，出售目標公司的股權不會對公司2019年度的年度經營業績和財務狀況產生重大影響。

## 保障認知障礙症 預防勝治療

### 滙豐保險香港行政總裁 文德華

認知障礙症為香港長者常見的腦退化病之一，嚴重患者甚至會喪失自我照顧的能力。根據醫院管理局2017年的資料顯示，現時約有5%至8%年過65歲或以上人士患有認知障礙症，年過80歲人士當中更高達30%。香港中文大學醫學院更預計未來二十年內，本港認知障礙症患者的數字將會上升超過兩倍，為社會帶來龐大的負擔。

根據滙豐保險、香港大學秀圃老年研究中心及婦女基金會於今年5月聯合公布的香港長者護理報告指出，2018年的長者護理成本達388億元，預計到2040年，有關數字更會飆升至1260億元，為照顧者帶來沉重的經濟負擔，因此，我們應了解不同的支援服務，及早為日後有機會成為照顧者作好準備。

雖然目前仍未有根治認知障礙症的方法，但我們仍可透過適當的措施來預防或延緩認知障礙的發生，減輕其對患者及照顧者所帶來的影響，保障自身及摯愛的未來。

有本地醫療科技機構早前成功研發了以「全自動視網膜圖像分析」來快速準確地評估認知健康風險，透過拍攝雙眼的視網膜眼底圖像，再上傳到中央數據處理系統進行分析，過程僅需15分鐘。有關的風險評估能有效讓高風險人士及其照顧者盡早採取減低發病風險之措施，如進行進一步的智能測試，又或是讓長者們進行多動腦筋的遊戲、作適量的定期運動及注意飲食健康等。

保險行業應履行社會責任，在減輕長者護理費用的負擔上發揮領導的作用。有保險公司特別就認知障礙推出附加保障，可供投保人在購買年金基本計劃時一併投保，一旦受保人被確診患上嚴重認知障礙，投保人或其指定的認知障礙保障收益人，便可獲得相關賠償。

所謂「預防勝於治療」，及早為照顧長者的責任作好財務及心理準備，以減低因老人疾病包括認知障礙症潛在的財務負擔，讓自身及照顧者在療養之路更為安心。

### 中環絮語

## 恒生HARO升級 外幣兌換更易

【大公報訊】恒生銀行（00011）進一步提升香港首個零售銀行人工智能Chatbot HARO的功能。由2019年8月開始，客戶可透過hangseng.com及恒生個人流動理財服務應用程式，向HARO查詢外幣匯率及過往走勢，以及在HARO的對話界面登入個人e-Banking，將港幣兌換成12種外幣，或進行外幣互相兌換。

恒生銀行執行董事兼零售銀行及財富管理業務主管關穎嫻表示，隨著客戶日益重視更快捷、簡單及方便的網上和流動服務，恒生自2018年1月推出HARO以來，持續擴展HARO的功能及

服務範疇，新增的功能將有助客戶隨時隨地享用恒生流暢便捷的外幣服務。

HARO可以協助客戶透過個人e-Banking管理個人財務，亦已連接快速支付系統「轉數快」，可經過對話界面為客戶進行P2P小額轉帳。HARO還

可以協助客戶繳交公用服務、稅項和信用卡帳單，並解答一般銀行產品和服務的查詢。

HARO採用「自然語言處理」技術，能以中文和英文與客戶溝通，並能理解廣東話及中英文混合模式。

外幣匯率 外幣過往走勢 即時買賣 外幣提款機位置

▲恒生銀行進一步提升香港首個零售銀行人工智能的功能