

內地深化金融監管 增強市場信心

金針集

國務院機構改革方案出台，包括提出組建國家金融監督管理總局與國家數據局。前者可統一監管銀行、保險與金融控股公司，強化監管、防範風險與保障投資者，後者則有助加快數字中國建設、數字經濟發展，增強投資信心，從中資電訊股昨日在跌市逆市上升可見一斑。

大衛

防範風險 保障投資者

不過，港股與A股預期會有較大抗震能力，主要是內地內需、創新發展動能增強，加上持續深化改革開放，釋放更大增長潛能，中國繼續成為世界經濟最大亮點，人民幣資產在全球吸引力正在不斷提升。

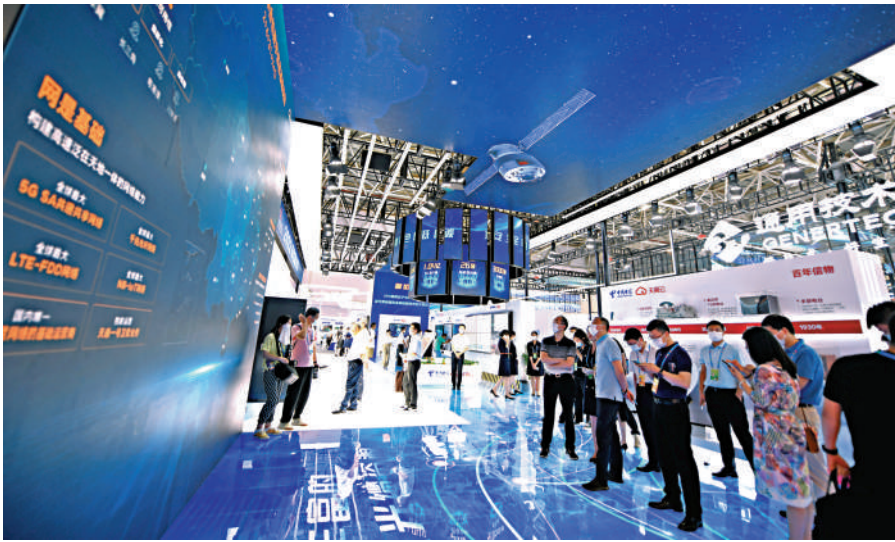
事實上，市場對國務院機構改革方案反應正面，其中組建國家金融監督管理總局，統一負責除證券業之外的金融業監管，人民銀行對金融控股公司等金融集團的日常監管職責、有關金融消

費者保護職責以及中證監的投資者保護職責劃入國家金融監督管理總局，不再保留中國銀行保險監督管理委員會，而中證監則調整為國務院直屬機構，負責公司債券發行審核。

換言之，目前內地「一行兩會」的金融監管，將轉變為「一行一局一會」的新格局，日後國家金融監督管理總局，將統一監管銀行、保險與金融控股公司。這次金融監管改革可視為進一步完善金融監管體制的重要舉措，有助強化監管、防範風險與保障投資者。

設國家數據局 助建數字中國

事實上，金融監管制度需要因時制宜，與時俱進。隨着金融科技迅速發展，線上金融集團紛紛開展一如銀行的



▲在當前「得數據者得天下」的時代，國家數據局成立更具策略性意義。

信貸業務，有必要成立覆蓋範圍更加廣泛的監管機構，即國家金融監督管理總局，藉此提升監管效能，避免監管盲點、灰色地帶出現，以加強做好金融與經濟穩定管理。

組建國家金融監督管理總局，可見分業監管走向綜合監管的模式，正是應對市場變化的發展趨勢，有助吸引更多內外資金流入港股與A股。近期美元

匯價反彈，但無礙市場對人民幣資產長期向好的信心，今年來境外投資者淨買入A股接近1600億元人民幣，較去年全年大增70%。

長期看好 中資電訊股逆市升

至於組建國家數據局，在當前「得數據者得天下」的時代，更具策略性意義。國家數據局將協調推進數據基



礎制度建設，統籌數據資源整合共享與開發利用。這有助加快數字中國建設、數字經濟發展，從中資電訊股如中國電信昨日在跌市之中逆市上升，顯見投資信心進一步增強。

另外，面對美國對中國科技企業無理打壓，國務院機構改革方案還提出重新組建科學技術部，可以推動健全新型舉國體制，在關鍵核心技術上攻坚克难，加快實現高水平的科技自立自強。

內地深化金融體制改革，完善金融監管，加上美元資產風險增加，令國際資金配置人民幣股債資產的信心進一步增強。

心水股

中移動(00941) 建行(00939) 農行(01288)

大市調整 低吸內銀股等收息

頭牌手記

沈金

港股昨日低開低走。美股隔晚重創，給港股帶來心理壓力，加上本身的技術走勢欠佳，買家入市轉審慎，沽家遂搶佔先機。恒指最低時插穿20000點關，低見19969點，跌565點。其後雖有小反彈，但並不成氣候。沽家仍處主導地位，收市指數報20051點，跌483點。全日總成交1174億元。

明顯地，大好友昨日只在恒指跌穿20000點關時才入市承托，重上該心理關口之後，就撤離戰場，讓其自由浮動。事實上，傳統經濟股中的高息股，經昨日回一回氣，亦已跌到有吸引的水平了，至此，又何用大好友操心承托呢？要關注者倒是新經濟股，尤其是沒有盈利或者有盈利卻派不起息的一批科網股，過去乃「純炒作」，玩「擊鼓傳花」的遊戲，如今發覺想退出的人多，接手加入的人

少，於是就形成要減價才找到買家。還記得我頭牌的「溫馨提示」否？我建議大家不要潛心去炒這一類股份，心之見危不可不告也。希望大家要「執生」了。

收市後，看到聯通公布的業績，盈利增長悅目，未來展望良好，就是嫌派息太呆豬豬。要知道，今次是派末期息，通常末期息應較中期息為高，但聯通就反過來，末期息派人民幣0.109元，中期息（已派）則是人民幣0.165元，全年共派人民幣0.274元，現價港幣6.24元，周息率約4.4厘（已計及扣10%股息稅）。這個息率似乎少了些，與同業比，亦遠遠不如，看來收息一族可能不大滿意，尤其派息率只及盈利的50%，未如預期的向70%推進，亦嫌保守一點了。今日聯通股價如何，當有反應，而中移動（00941）亦會於月內公布業績，二者馬上可作比較。我是中移動「擁

躉」，我相信中移動派息會比聯通爽手得多。

直銷恐成常態 新鮮感很快減退

回說大市，20000點昨昨日首次考驗，終能守住。拖累恒指者，一眾科網股而已，我當然不會買這類股份。我講過20000點一定要買多少，選來選去還是內銀股穩陣。我在5元和4.99元買入建行（00939），在2.83元買入農行（01288），準備收息作中長線持有。

電視廣播（00511）自與淘寶合作直播網銷後，據稱第一場網銷額已突破2350萬元人民幣，而日後還有十多二十場直銷舉行。結果自然又給電視廣播及邵氏兄弟（00953）打了壯心針，其他傳媒體亦跟風上揚，這一潮流到底能延續多久？我沒有意見，只講一句，太多直銷恐成常態，新鮮感可能很快會減退，似不可不慎也！

防範金融犯罪 維護金融體系穩定

工銀智評

詹偉基

金融犯罪是指以金融機構和產品為媒介進行的非法活動，包括但不限於洗黑錢、詐騙、資助恐怖分子等行為。這些犯罪行為會損害金融體系的穩定和健康發展，對社會和經濟秩序造成危害。防範金融犯罪已經成為銀行業務中不可忽視的重要一環。因此，銀行需要採取一系列有效的風險控制措施，強化內部控制和監管，提高業務風險控制能力和風險防範意識，防範和化解金融犯罪風險。

金融犯罪的行為往往複雜多變，涉及範圍廣泛。為防範金融犯罪，銀行需要多管齊下，以免不法活動有機可乘。例如，銀行需要加強對客戶身份的認證與核實，確保客戶的身份和資金來源真實可靠，亦應建立完善的風險管理體系，對於高風險情形進行特別管控。若客戶來自於資助恐怖活動頻繁的高風

險國家，更需要了解清楚客戶的資金來源和用途。同時，銀行需加強對員工的培訓，提高員工的風險意識和防範金融犯罪的能力。過往不少個案正是靠着員工敏銳的觸覺及專業知識，正確判斷出哪些賬戶涉嫌金融犯罪，最後交由警方成功將其繩之於法。

分析異常資金流 及早發現問題

除了上述措施，銀行還需要加強對於資金流動和交易的監控和管理，透過銀行建立資金流動分析系統，對於不尋常的大額資金流入和轉移進行監控，篩選出可疑交易，務求及早發現潛在的金融犯罪，嚴防洗錢和資助恐怖分子等行為。此外，銀行亦需加強與監管機構和執法機構的合作，共同打擊金融犯罪行為。

香港警務處於日前舉辦了「好市民獎2022暨50周年頒獎典禮」，工銀

亞洲憑藉於防範金融犯罪方面的成果獲頒「好機構獎」，為本屆唯一間獲獎銀行。工銀亞洲一直與警方緊密合作，通過宣揚防騙資訊、向警方舉報可疑交易和設立平台監察洗黑錢及詐騙活動等一系列舉措，致力打擊金融罪案，保障客戶及市民利益。2022年期間，工銀亞洲曾在金融詐騙案及串謀洗黑錢案中協助警方偵查及鎖定犯罪集團，有效維護金融消費者權益，因而榮獲「好機構獎」。

銀行需協助主動識別並打擊金融犯罪，共同維護金融市場的秩序和公平競爭。除此之外，防範金融犯罪對銀行形象和品牌建設也非常重要。銀行同業應該對防範金融犯罪倍加重視，共同維護金融市場的秩序，維護銀行業界的專業形象與聲譽。

（作者為工銀亞洲高級業務總監暨金融市場部總經理）

業績料改善 關注中電九倉置業

實德攻略

梁延斌

港股在2月農曆年過後進行調整，雖然3月開局第一天指數大升，但升勢未能持續。隨着美聯儲更接近加息，恒指進一步受壓。港股最大的壓力來自外圍，美國發布遠超預期的1月就業數據後，投資者大幅修正今年美國加息速度和利率終值預期。同時，內地和本港經濟復常對港股有支持，筆者相信恒指整固屬健康調整。

另外，企業陸續公布去年業績，筆者視作其中一個市場的負面因素，事關在2022年實體經濟運行狀況下，企業業績很難有理想表現，不過隨着業績期慢慢過去，這個負面因素會逐漸消失，筆者認為有兩隻藍籌股值得關注。

一、中電（00002），截至去年12月底，中電營業額為1006.6億元，按年升19.9%，但純利按年倒退89%，只有9.24億元，報告中指出，2020年的財務表現不佳，最大因素來自其澳洲業務拖累和減持Apraava Energy交易的會計虧損。澳洲業務的

虧損主要來自對沖虧損，但相信只要全球沒有更嚴重的戰事導致能源價格大幅波動，這個問題會隨時間慢慢消退，而作為中電利潤主引擎的香港和內地業務，在經濟復常下，今年用電量有望進一步提升，同時香港電價調升也有望帶動今年利潤向上，所以筆者會形容中電最壞時間已過，期待估值慢慢收復。

二、九龍倉置業（01997），截至去年12月底，九龍倉置業營業額為124.59億元，按年跌22.3%，由盈轉虧，鉅88.56億元，上年同期賺43.91億元。虧蝕主要來自投資物業之公允價值變動，重估虧損接近150億元，不過細看2022年的營運狀況，筆者認為其營運情況還是不錯的，特別是兩大主力海港城和時代廣場，海港城整體收入（包括酒店）增加2%，營業盈利增加7%；時代廣場整體收入下跌12%，營業盈利增加1%。今年疫後復常，不論人流、消費和商務租賃等都會對其潛在業績有正面作用，對股價有支撐。

（作者為實德金融策略研究部經理）



ESG理念融入商廈成趨勢

高見遠識

許少青

ESG主要是基於環境保護、社會責任及公司治理等三方面來評估企業運營的現狀及未來發展前景。踏入經濟創新年代，ESG是一種新形態評估企業及投資決策的數據和指標，將會取代傳統以財務績效或成本為主的評核標準，在寫字樓市場方面，租賃需求的驅動力會演變為企業用戶及員工對未來辦公室的各種期望與需求。

企業用戶積極實踐及履行ESG理念，已經貫徹到辦公室選址、空間設計打造以至日常運營的整個管理流程，最常見的切入點之一是日常辦公環境，發展商致力為企業用戶提供良好的實際體現，特意打造各種設備設施並提供多元化的專業服務，包括節能節水裝備、具備過濾功能的空調系統、太陽能發電板裝置、廢物回收及循環使用系統、公共區域綠化生態環境、定期組織租戶參與社區活動、專業培訓或工作坊等；綠色

建築屬性將會直接影響其辦公室選址要求並逐漸成為新標配。

根據高力的研究報告顯示，截至2022年7月，持有綠色建築認證的甲級寫字樓在空置率方面表現出色，在38座樣本中，整體空置率比同區其他甲級寫字樓平均水平低4.3%。絕大部分的企業偏好租賃持有「綠色建築」認證資格的辦公大樓，有助減低「綠色建築」的空置率。

商業地產發展商、企業用戶及投資者相繼將ESG正式納入議程，融入更多與ESG相關的元素，助力建設持續發展辦公地點及商業區，預計2023-26年期間竣工的甲級寫字樓項目，取得臨時綠色建築認證資格達80%以上。ESG反映企業的管治實力及長遠發展的前景，將為企業創造有形及無形的效益和價值。

（作者為高力香港商業物業服務高級董事）

拓東盟衛星網絡 中播數據值得留意

股壇魔術師

高飛

人類正積極把握未來太空經濟發展機遇，太空探索技術公司SpaceX旗下星鏈計劃今年進入菲律賓市場，並於首季推出網絡寬頻服務。星鏈是中播數據（00471）的潛在合作夥伴之一，值得留意。

在東盟人口及地域，印尼和菲律賓人口約佔60%，東盟地區中目前有超過7成以上的人口都沒有固定寬頻網絡，如菲律賓每百人當中，僅有7人擁有固定寬頻網絡，遠遠落後於新加坡、馬來西亞以及泰國等其他東南亞地區國家。因此，高效且低成本的衛

星互聯網傳輸服務，將成為解決東盟國家對寬頻網絡需求的最佳方案。

作為亞洲最大的移動數據高軌衛星互聯網傳輸服務提供商，預期單是印尼及菲律賓兩大東盟市場已將可為中播數據未來創造逾3億的潛在客戶，若進一步覆蓋其他國家，前景可觀。