

■记者观察 | Observation |

## 八达通自曝家丑 彰显社会良心

证券时报记者 吕锦明

香港八达通公司这次又摊上大事了:公司近日自曝家丑称,自2009年有记录以来,共有78万宗八达通卡多扣用户账款交易个案,涉及金额770万港元。

八达通上一次摊上大事,是在2010年8月。当时,公司被外界曝光在2006~2010年期间,曾将大量的客户资料转售图利,共获得4000多万港元的“利润”。一时间,对八达通企业诚信的质疑声音充斥香港全城。事件的最终结果是,时任八达通行政总裁的陈碧辉被迫辞职。

然而,与上次不同的是,这次八达通公司对自身的过失采取了主动认错和积极改正的姿态。八达通在自曝家丑之后随即公布:上述涉及款项的一半已经退还,主要是针对使用记名八达通卡的用户,公司通过邮寄支票的方式退还多扣的款项;剩余的375万港元则会通过公司新设的服务站退还给顾客,有效期为一年;如果退款一直未被领回,则款项将会被划入八达通慈善基金项下。

八达通处理此次危机的观点主要包括:一是公司自曝家丑主动公布过失,变被动为主动;二是公司积极采取补救措施,既为顾客弥补损失,同时也挽救了公司的声誉和社会形象,其对逾期无人领取款项的处理办法更是可圈可点。上述举措令危及八达通公司声誉的事件很快平息,同时,八达通公司也得到了广大香港市民的理解,还收到了市民提出的许多有助于公司提升服务的建设性意见和建议。

与此形成鲜明对比的是,与香港一河之隔的深圳,在处理类似八达通卡具有储值功能的咪表卡问题上,却将一笔“糊涂账”算成了“无头账”,遭到市民和用户的质疑和诟病。深圳市民肖先生抱怨说,2007年,随着深圳路边临时停车收费政策暂停,手上的咪表卡也失去作用,但是全市用户共有1900万元的余额还留在咪表卡里,这笔款项至今无人退还,成了一笔名副其实的“糊涂账”。有关部门在回应市民质疑时称,由于深圳市财政委员会和原来负责路边停车收费的高成达公司的官司仍在进行中,因此这笔钱暂时要不回来。对此,有市民质疑:“再这样下去,岂不成了‘无头账’了?”

电影《蜘蛛侠》里有一句经典台词:能力越大,责任就越大!实际上,从八达通公司处理多扣款项与深圳有关方面处理咪表卡余额的不同态度上可见,企业作为社会组织,在赚取最大利润的同时,也应尽到社会责任和义务,通过自身实际行动去彰显和弘扬社会良心,才能赢得市场、赢得消费者和顾客的信心和口碑。

## 4月深圳房租环比下跌 租金回报率不到3%

证券时报记者 杨晨

中联地产近日发布的研究报告显示,今年4月份深圳二手住宅租赁市场持续活跃,租金持续在高位震荡。

数据显示,4月份深圳全市二手房平均租金为46.93元/平方米/月,60平方米以下的物业套均租金为2554元/月;60-90平方米物业套均租金为3568元/月;90-144平方米物业套均租金为4208元/月;144平方米以上物业套均租金为7718元/月。

租金方面,数据显示,4月份月均租金环比下跌1.47%,成交量上升0.95%;与去年4月份相比,租金上涨5.82%,成交量上涨了10%。从中联监测的个案情况来看,租金仍然呈现上涨趋势,一般在续签或重签时,租金会有200-500元/套的浮动幅度。

租金回报率方面,4月份深圳二手房租金回报率为2.72%,回报率已连续5个月小幅下跌。租金回报率的下跌主要源于房价上涨幅度远超过租金的上涨幅度。去年11月份,深圳全市租金回报率为3.02%,此后,租金回报率一路走低,主要原因在于,房价连续5个月上涨,累计涨幅达13.39%,而租金仅上涨了2.29%,在原本租金回报率就不高的情况下,租金上涨幅度远远赶不上房价上涨幅度,导致租金回报率持续走低。

# 赴港购保险堪比中国大妈抢黄金

赴港买保险不仅是一种理财方式,亦可实现海外资产转移

证券时报记者 李明珠

随着中国中产阶级群体的扩大,高端客户的理财需求逐年递增。此外,金融产品的复杂性也进一步提高了客户对专业理财机构的需求,在此背景下,国内第三方理财机构蓬勃兴起,带动赴港购买保险人数逐年增加。

## 买保险堪比抢黄金

目前,国内高净值客户赴港投资的需求主要集中于三方面:股票、保险、房产。此外,珠三角的一些投资者也通过香港的平台炒伦敦金。

据业内人士透露,目前国内的第三方理财机构主要专注于收集国内、香港市场财富管理产品信息,根据客户需求和自身情况,给予资产配置、投资方案、产品风格建议,但不涉及产品的销售。提供服务和解决方案为该行业主要的卖点。香港和内地的信息不对称恰恰为这些机构的存在提供了很大的空间。

全球约有4万个公募基金,能在香港流通的大概只有2000个,我们则精选其中99个。”深圳市正道财富管理董事长余武文告诉记者。

最近一段时间香港保险公司促销期间,赴港购买保险的人签约场景堪比中国大妈抢黄金。”刚带客户去香港签约的第三方理财机构的王先生对记者表示,安盛、友邦、苏黎世等保险机构,给出的返利最高达125%,对内地人很有吸引力。赴港购买保险的内地游客主要集中在优惠期截止的前几日,保险公司的预约间门外到处都是内地人。”

如此火爆情景的出现,主要还是因为香港保险产品有其优势。据深圳市正道财富管理有限公司投研部总监李君介绍,在香港通过购买投连险间接买全球基金与直接在香港的银行、券商和基金公司购买全球基金相比,后者每次交易都会收取申购和赎回费用,取得的收益也会征收一定的税,这个税收是通过买卖差价来体现;购买保险产品则无需支付上述费用,且保险公司不存在破产风险。另外,资产传承和资产转移也是优势之一。

## 可实现海外资产转移

利用保险产品可以帮助客户满足不同的理财目标,除了保障类和投资型保险以外,避税和传承功能也备受关注,而更高层次的需求,即借

在香港买保险产品的支付方式:其一,以消费方式通过银行信用卡进行保费缴纳;其二,现金支付;其三,境外资产支付;其四,利用做外贸生意的人在香

港银行开设的外币账户支付;其五,借助朋友在港的资产做对冲支付。

在内地购房的限制和其他投资的限制,而在内地购买保险数量则不受限制。此外,对于长期在内地工作的香港居民来说,这也是一种保障。

需警惕个中风险

业内人士指出,虽然保险公司破产的概率很低,但赴港购买保险会面临香港法律、社会环境等风险。河北功成律师事务所主任薛洪增认为,赴港购买保险的主要风险点在于:第一,在香港签署的保单按照香港的法律规定来执行,涉及到法律适用的问题,包括纠纷的解决,香港和大陆的法律体系不同,内地人需要适应;第二,对投保人和受益人身份上的限制风险,投保主体境内人和境外人的限制,受益人如何保障也需要考虑。

也有资深律师表示,推荐内地人赴港购买保险的机构或是中介人会在销售佣金的驱使下,对产品的风险提示不够,对获得的收益过度夸大,对此,购买需要多方了解,更趋谨慎。

# 一位企业家的赴港购险经历

证券时报记者 李明珠

王先生经商已有20多年,40多岁的他越感觉近几年做生意不易。多年摸爬滚打的经验告诉他,不断将赚得的钱投入一个行业风险很大,按照投资“鸡蛋不要放在一个篮子里”的原则,寻找其它投资途径一直在他的考虑范围之内。

王先生对记者表示,去年做实业亏损了4000多万人民币,但如果把这笔钱用来做其他投资则有可能

获得收益。另外,做实业的税负也比较高,作为中国最早的一批股民,投资股市的收益很不理想。身边刚好有朋友去香港买保险,出于对保险收益率和对未来保障的考虑,他在两个月前也在香港购买了一份保险,但实际上是在投资全球基金。

据王先生介绍,此次在优惠期购买的保险,每年需要交付40多万港元,且有125%的赠送返还。首期一次性支付3个月,之后每个月在大陆信用卡中扣取,且可以获取信用卡的积分,在交付一年半后如果需要可以取



现。8年后,分为两个账户,加上赠送金额可将活期类的本金拿回,25年后可以返还2180万港元。

王先生告诉记者,在香港购买相关保险产品,须本人亲自到香港,由香港保险业监管处的持牌人士亲自向自己解释所购买的保险条款,在确保是真实意愿的前提下,在中英文的保险单上签字,并通过信用卡刷银联支付,非常方便。

“基金组合类的保险年化收益率最低7%~15%,但过去几年的平均收益能够达到22%。”王先生坦言,“对

于不太会理财的人来讲,购买保险能够强制性储蓄。而自己直接购买基金,会承担亏损的风险,通过保险的方式可以规避掉部分风险,还省了手续费。”

王先生还谈到,20年前曾在上海本地买过友邦保险,前几年的金融风暴使他担心保险公司会像其他金融机构一样破产,不过这种情况并未发生,所以此项担心大可不必。当年购买保险,每年要交6000元人民币,20年返还10万,与在香港买的保险收益率相比相差悬殊。

## 银河证券昨日挂牌 收盘价上涨6%

证券时报记者 李明珠

中国银河证券H股昨日在港挂牌上市。早盘因港交所暴雨休市,午后开盘后,银河证券高开9%,后股价跟随大盘回落,截至收盘报5.620港元,较发行价5.3港元高出6%,全日成交26.79亿港元。

今年以来,银河证券H股上市在业内成为备受关注的话题。原本希望A+H股两地同时上市的情况看,商界怀疑香港商交所可能从事投机活动,才会出现巨额的财政困难。他强调,如果情况属实,那么商交所的做法是不恰当的。

据悉,香港立法会财经事务委员会已致信香港证监会,要求其回应议员的查询。委员会决定,将在下个月开会讨论并跟进事件。

对于外界尤其是香港立法会多名议员的质疑,身兼香港证监会非执行董事的议员陈鉴林表示,实际上,香港证监会已经跟进商品交易所的财务安排情况长达数月,期间还曾敦促商交所作出改进并警告,但商交所的财务状况最终仍未符合证监会的要求,因此呼吁商交所交回牌照。陈鉴林强调,香港证监会并没有优待商交所”。

之后,第三家赴港上市的中资本土券商,也是首家上市的汇金公司控股券商。

早前,银河证券公布上市认购结果显示,在香港公开发售部分,共收到30121份有效申请,总共认购46.951亿股,相当于香港公开发售初步可供认购合共1.57亿股约29.95倍,即超额认购28.95倍,一手中签率100%。

公开资料显示,银河证券以5.3港元定价,共集资83亿港元,成为今年以来港股市场集资金额最大的新股。另一新股中石化炼化将于今日挂牌上市。

## 香港立法会通过财政预算案

香港特区立法会21日晚三读通过特区政府2月27日公布的2013-2014年度财政预算案,从而避免由于个别议员“拉布”(即拖延,致使预算案无法付诸表决)而导致财政拨款延误。

曾俊华表示,特区政府会在6月尽快向立法会财务委员会提交电费补贴和为公屋租户代缴两个月的租金;发放额外一个月的综援、高龄津贴、长者生活津贴与伤残津贴的建议。(据新华社电)



证券时报记者 吕锦明

香港商品交易所因涉嫌财务违规,目前正在接受香港警方的调查。该公司主席张震远已向特首梁振英提出暂停多个公职。

梁振英昨日就此表示,已接纳张震远的要求,现阶段香港警方及香港证监会正在调查商交所事件,因此不适宜也不会就事件作任何评论。他强调,现在最重要的是秉公办

理,港府将放手让香港证监会和警方履行正常职责。

据悉,香港证监会在调查香港商品交易所涉嫌财务违规时,发现事态严重,于是将案件转交给香港警方商业罪案调查科。

香港警方证实,于21日晚破获香港证监会转介的个案,先后拘捕3名年龄介于50-55岁的男子,怀疑他们与商品交易所涉及的一宗行假文件骗案有关。香港警方商业罪案调查科