東亞冀藉跨境「理財通」拓大灣區

李民斌：「一帶一路」業務策略　聚焦東南亞市場

全國政協委員、東亞銀行（00023）執行董事兼副行政總裁李民斌在北京接受香港傳媒訪問時透露，因應粵港澳大灣區發展規劃已經出台，作為一家港資銀行，東亞銀行會從地域角度考慮好好發展。在他看來，市場熱議的跨境「理財通」和QDII 2相類似，該制度將對大灣區發展構成利好，特別是對大灣區內的內地投資者，可以給予他們更多的配置境外資產的渠道，對銀行而言也可能因此推出更多相關產品。

大公報記者倪巍晨北京報道

李民斌提醒，大灣區開通後，對開戶層面是最大機遇，但也會涉及很多問題，特別是「港人開戶可開多少個」、「開戶流程如何」、「每日跨境流程如何」等都需要監管方面衡量。

內地減稅降費值得稱道

今年的政府工作報告多次提及要對小微企、民企發展予以支持。李民斌據此直言，當前小微企融資難問題仍較突出，要解決該問題不能讓銀行一味地向企業授信，事實上，銀行自身也要考慮風險問題，而小微企的信貸風險相對較高，一些企業報表做得也不好看。他說，金融風暴後，香港推出了服務中小企業的擔保計劃，香港的銀行都很願意參與，該計劃也幫到很多中小企業。目前內地也有很多類似的擔保基金，利用這種工具或能紓解企業融資難問題，「減稅降費」也是解決企業融資難的一個方法。

李民斌認爲，政府工作報告中涉及經濟、金融方面的數據，都是經過嚴謹論證才提出的，表明政府在解決一些金融問題時決心很大，目前中國經濟體量已經很大，將全年GDP預期增速目標設定爲6%至6.5%是較合理的。

「一帶一路」方面，李民斌說，將於今年四月舉行的「一帶一路」國際合作高峰論壇，會有更多新的想法和內容體現，所以會吸引很多國家的參與，特別是對經貿界人士而言。他續稱，東亞銀行在東南亞地區有較多項目，此前在柬埔寨投資的「Microfinance Institution」項目也做得很好，未來仍會繼續聚焦東南亞。

港開拓「一帶一路」具優勢

在談及「很多港商鍾情越南市場」的話題時，李民斌指出，認識不少港商同時在內地和越南設立工廠，並不能說港人的投資都流向越南。他補充說，香港在「一帶一路」開發方面有其優勢，就越南而言，當地也可以生產一些高端產品，對「一帶一路」沿線國家的投資，也令這些國家的經濟有所發展。

今年2月，東亞銀行（中國）獲央行批准，可在全國銀行間債券市場發行總值不超80億元（人民幣，下同）的金融債。公開資料顯示，發行所籌資金將用作支持東亞銀行（中國）業務的發展及擴充，以及進一步優化其資產負債結構。

李民斌又透露，目前已完成總額25億元的金融債發行工作，未來銀行ROE要控制得更好，「我們會在結構方面持續做優化」。

▲李民斌稱，大灣區開通後，對開戶層面是最大機遇　大公報記者倪巍晨攝

李民斌言論重點

- 跨境「理財通」對大灣區發展構成利好，特別是對大灣區內的內地投資者，可以給予他們更多的配置境外資產的渠道
- 針對內地小微企、民企融資難題，通過類似擔保基金的計劃或能紓解問題，「減稅降費」也是解決方法之一
- 政府工作報告將全年GDP預期增速目標設定為6%至6.5%是較合理
- 「一帶一路」方面，東亞銀行在東南亞地區有較多項目，此前在柬埔寨投資的「Microfinance Institution」項目也做得很好，未來會繼續聚焦東南亞
- 東亞銀行已完成總額25億元的金融債發行工作，未來銀行ROE要控制得更好

大公報整理

科創板出台　內企放慢來港上市

【大公報訊】記者王嘉傑報道：內地科創板閃電出台，市場認爲將對香港在爭取同股不同權的新經濟股帶來競爭。德勤中國全國上市業務組聯席主管合夥人歐振興表示，科創板對同股不同權企業上市門檻較港交所（00388）要求爲低，部分有意來港的新經濟公司亦放慢上市步伐，但相信今年仍有同股不同權公司來港上市。

內地科創板市值要求是最低10億元（人民幣，下同），若企業要以同股不同權在科創板上市，需要符合市值最少100億元，或市值最少50億元，並最近一年營收需最少5億元。對比港交所規定市值低於400億港元的企業要以同股不同權上市，上市前一年的收入需高於10億港元，科創板的規定較爲寬鬆。

歐振興表示，政策公布後，部分已開展上市程序的企業，雖然未至於煞停上市，但亦有所放慢。不過，歐振興表示，已開展上市程序的企業未必會轉到科創板上市，一來轉板上市成本高，同時香港上市政策較透明。至於未展開的企業則有可能會轉到科創板上市，這方面可能會對港股有所影響。

歐振興又稱，相信首批在科創板上市的企業，包括同股不同權公司其規模會較大，務求能「打響頭炮」。對於港交所行政總裁李小加表示，爭取科創板上市公司日後能被納入互聯互通的名單中。歐振興相信部分在科創上市的企業日後會再到香港進行兩地上市，畢竟即使企業被納入互聯互通，仍會有買賣限制。若企業想接觸更多的投資者，必定會考慮到港上市。

另外，新股市場方面，歐振興預計，由於年初市場對今年大市相對保守，加上創業板實施新例，增加轉板的難度，今年第一季來港上市的企業按年明顯減少約一半，料最快要到今年6月上市公司數目才有改善。

對於港交所的三年計劃中，要增加亞太企業或亞太股市相關的ETF來港掛牌。歐振興認同有關政策，因爲內地投資者對資產配置多元化的需求愈來愈大，因此若有更多的亞太區的投資機會，必定會吸引到更多的北水，但前提是要減少互聯互通的資金額度限制。他並指出港交所能否吸納亞太公司來港上市，主要看互聯互通能否引入更多北水。

康城十一期最快本周招意向

【大公報訊】記者林志光報道：政府主導下的本季土地供應，其中將軍澳日出康城第十一期住宅發展應最快本周便邀請發展商遞交發展意向書，項目最多提供1850個住宅單位。

港鐵（00066）日前業績會上指出，今年會推出日出康城十一及十二期，和香港仔黃竹坑站上蓋第四期上蓋項目招標，涉約4500個單位。當中日出康城十一期是政府預計本季的土地供應之一；港鐵物業總監鄧智輝表示，該期會在本月內展開招標程序，項目坐落於日出康城興建中的商場之上，共有三幢住宅大廈，可建樓面約95萬多方呎，最多提供約1850個單位。另第十二期則在十一期前面，同樣有三幢大廈及有1850個單位。

鄧說，除上述三個項目外，港鐵現有已成熟的鐵路項目只餘日出康城十三期，及黃竹坑站上蓋第五至六期，故港鐵已不斷研究在現有鐵路沿線上，各類設備用地包括車廠、通風樓、變電站及停車場等，可更改作其他用途包括住宅的可行性。如去年已招標的油塘通風樓住宅項目，便是成功的例子。

當然，面積約30公頃的小蠔灣車廠，應更是港鐵重要的土地資源，現時容許發展的逾1100萬方呎總樓面，初步構思會有100幢住宅大廈，約1.4萬個私人住宅單位。不過，因爲規模龐大，且已計劃提供資助房屋供應，故整個小蠔灣實際總單位供應，仍要視乎將來與政府完成磋商公私營房屋比例後，才可落實。

據了解，日出康城十一期最快本周招意向，下周招標，市場估計其補地價約38至40億元。至於日出康城十二期及黃竹坑站上蓋四期，則於下半年陸續登場。

◀鄧智輝表示，日出康城十一期共有三幢住宅大廈，可建樓面約九十五萬多方呎，最多提供超過一千八百伙　大公報記者林志光攝

恒指兩萬八有支持　注視A股表現

【大公報訊】記者邵淑芬報道：市場憂慮全球經濟放緩，加上中美貿易戰談判不明朗，A股又急跌下，恒指上周五狂瀉551點，險守兩萬八，收報28228點。兩會將於本周五結束，歷年港股在兩會舉行期間，升跌不一，但兩會後一個月，恒指往往報升。證券人士預期，未來港股走勢視乎A股，料恒指於兩萬八有支持，於兩萬八至兩萬九上落。

歷年港股兩會行情

年份	兩會期間	會後一個月
2018	+3.16%	−3.58%
2017	+0.10%	+1.97%
2016	+1.58%	+5.23%
2015	−2.11%	+16.98%
2014	−4.93%	+5.25%
2013	−0.02%	−3.82%
2012	−1.18%	−2.85%
2011	−0.27%	+2.86%
2010	−0.36%	+4.64%
2009	+1.58%	+18.97%
2008	−7.51%	+13.16%

資料來源：市場統計數據

上周五除投資者擔憂環球經濟放緩外，內地出口數據差過預期，令A股爆小股災，拖累港股急跌551點，報28228點，是超過兩個月最大單日跌幅。而國企指數跌303點，報11156點。而美股走軟，亦令港股ADR再跌逾200點，二萬八關口告急。分析指，港股仍有回調壓力，但若A股回穩，對港股有支持作用。

耀才證券（01428）主席葉茂林出席活動時表示，兩地股市未來深受中美貿易戰談判進度影響，但內地政府透過減稅、減息、降準、降費及簡政等一系列措施，將有助正面刺激內地經濟及股市的表現。

耀才證券金融研究部總監植耀輝表示，市場憂慮環球經濟增長放緩影響企業盈利，不過港股未來走勢視乎A股表現。他又謂，A股投資氣氛仍然不錯，認爲再大跌機會不大，若出現反彈，對港股料有支持。他預期，恒指於28000點有明顯支持，未來於28000點至29000點間上落。至於兩會概念股，他指兩會對大市影響不大，早前熱炒的5G股已炒過龍，指要等再度回調才可吸納。

第一上海首席策略師葉尚志表示，經濟合作組織OECD以及歐洲央行，先後調低了全球以及歐元區的經濟增長預測，消息重燃市場對於經濟前景的關注憂慮，加上A股急回，港股上周五跌穿了28571點的短期支持位，由1月初開始展現的一浪高於一浪發展模式受到破壞，有出現升後調整的機會。他估計，調整目標在27582點，而恒指的50日線亦逐步上移至27427點，料恒指有進入調整行情的機會，短期反彈阻力在28500點水平，而支持位則見於27500點水平。

業主反價　二手交投跌逾四成

【大公報訊】記者林志光報道：樓市交投經過大半個月不斷增多後，過去十大屋苑的成交似現回氣跡象，過去兩日的成交量最多跌逾四成，業界相信與筍盤減少及業主反價等因素有關。

根據利嘉閣統計的十大屋苑，過去兩日只有12宗成交，按周減少9宗，跌幅近43%。中原地產統計的十大屋苑成交量，過去兩日也按周回落約13%，爲20宗。

利嘉閣總裁廖偉強表示，因爲農曆年過後，二手成交一直反覆回升，部分筍盤被市場吸納，業主便開始加價、反價甚至封盤，再加上上周有全新中細價樓盤推售成焦點，才導致過去兩日二手交投回落。

中原地產亞太區副主席陳永傑則稱，雖然過去周末兩日的交投減少，但部分買家仍願追價入市，該公司仍錄得20宗成交，屬過去十五個月的次高水平，相信買家繼續一輪心理調整期，還會繼續入市，二手後市看俏。另美聯物業住宅部行政總裁布少明估計，本月二手成交應可保持良好勢頭，十大屋苑全月料可錄逾300宗成交。

其中首十大錄得約十宗成交的天水圍嘉湖山莊，中原副區域經理文家輝稱，該屋苑現時兩房單位的售價已重返500萬元以上，剛成交的景湖居6座中層F室，實用面積442方呎，成交價便要510萬元。另美聯助理董事施衍銘表示，鯽魚涌太古城本月暫錄約12宗成交，較上月同期增加約五成，業主叫價態度轉趨強硬，買家入市需追價始能達成交。

臻尚首批80伙料本周開價

此外，新盤紅磡啓岸於上周六開售，賣出246伙之故，過去兩日一手樓交投約達300宗，按周增近兩倍。另新世界（00017）最快本周公布土瓜灣臻尚首批80伙單位的售價。

增值稅調整　捕捉受惠股份

【大公報訊】記者劉鑛豪報道：在兩會召開首周，港股表現失威，恒指累跌2%，但中央密密出台利好經濟發展措施，改善企業經營條件，例如國務院總理李克強發表政府工作報告，提出深化增值稅改革，包括調低製造業等行業增值稅率，由16%降至13%。廣發證券認爲，因應今次增值稅調整，國企指數盈利最多可提高2.9%。與此同時，大摩、中金等大行教路投資者捕捉先機，推薦最新增值稅受惠股份。

港股淨利潤增175億約0.4%

廣發證券指出，在今份政府工作報告中，下調兩檔增值稅稅率：製造業等行業增值稅率由16%下調至13%；交通運輸、建築等行業增值稅率由10%下調至9%。增值稅是一種價外稅、流轉稅，所以增值稅並不直接影響企業利潤表中收入和成本指標。不過，廣發證券發現，增值稅下調可以起到增厚淨利潤作用。

廣發證券進一步稱，若果企業買入原材料成本與最終產品出售價不變，全產業鏈將可以共享減稅收益。該行計算，因應新增值稅實施，全部港股淨利潤增加175億港元，提升幅度約0.4%；單純計算中資股，淨利潤增幅約0.8%。至於對恒指、國指，淨利潤提升0.1%、0.2%；若撇除金融股，對恒指、國指淨利潤提升0.1%、0.6%。

航空汽車股受惠看好

至於具體操作方面，瑞銀認爲新增值稅率對汽車行業帶來正面影響。增值稅下調三個百分點，意味着汽車售價下降2.6%，料可刺激汽車銷售增長3%至4%。對於汽車代工商而言，每100元人民幣收入，賦稅將減少0.6元至0.7元人民幣，相當於提升盈利6%至7%。瑞銀看好吉利（00175）、廣汽（02238）。

中金同樣稱，增值稅下調利好汽車需求，推薦吉利、東風（00489）。除汽車行業，中金亦認爲新增值稅率對航空股亦有利好作用，貢獻2019年淨利潤介乎4%至10%，推薦股份包括中國國航（00753）、南方航空（01055）、東方航空（00670）。雖然採掘業的增值稅率降幅只有一個百分點，由10%調整至9%，但華金證券計算發現，新增值稅率令到煤炭股的盈利平均提升9.5%，而中煤能源(01898)盈利提升幅度高於平均水平。