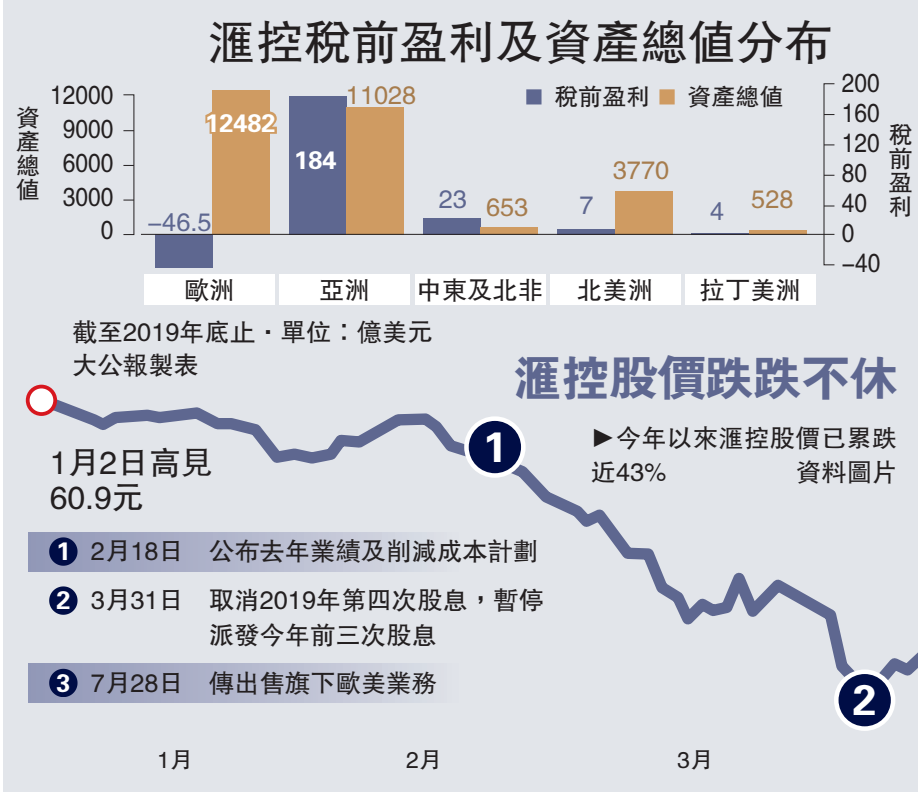


擬售歐美業務 英央行叫停派息至年底 滙控跌穿35元 專家：恐未見底



滙控近年大事記

2019年8月5日

滙控在毫無預兆之下突然宣布集團行政總裁范寧（John Flint）退任的消息，但未有交代具體原因，惹起市場猜測

2020年2月18日

滙控公布2019全年業績，同時公布新一輪總值45億美元的削減成本計劃，包括大規模裁員3.5萬人；後因新冠肺炎疫情迅速蔓延而宣布暫停

2020年3月17日

滙控宣布委任祈耀年為集團行政總裁，由即日起生效

2020年3月31日

由於新型冠狀病毒疫情所造成的經濟不明朗，滙控宣布將取消2019年第四次股息，並會暫停派發2020年的前三次股息，同時暫停回購公司股份

大公報製表

因應中美摩擦隨時升溫而再受牽連，市傳滙豐控股（00005）正盤算出售旗下的歐美業務，加上英倫銀行或延長銀行暫停派息直至今年底，消息觸發滙控股價逆市跌1.5%至34.8元，連跌三個交易日，跌至2009年以來低位。由年初至今，滙控股價已累跌近43%，市值蒸發超過5300億元。分析員提醒，股價恐未見底，現階段不宜入市。

獅王失色

大公報記者 楊慕輝、周寶森

滙豐集團業務遍及全球64個國家及地區，擁有龐大的國際網絡，原本是其競爭優勢，近期卻因此捲入華為孟晚舟事件，成為中美角力的磨心。外電引述消息報道，集團主席杜嘉祺（Mark Tucker）正在評估滙控在歐洲與美國的運作，以及出售相關業務的可能，作為中美摩擦可能升溫的應對策略之一。

今年2月公布2019全年業績時，滙控同時公布一項大型的業務重組計劃，除了擬全球裁員3.5萬人之外，滙豐亦計劃削減投放資本於表現欠佳的業務之上，當中包括削減美國和歐洲地區的風險加權資產，惟當時並未提及要出售有關業務。

歐佔總資產一半 惟常見紅

根據滙控當時公布的計劃，集團計劃於2022年底前削減歐洲業務（不包括HSBC UK）的風險加權資產約35%，部分原因是歐洲地區佔集團資產近半，但成本效益比率偏高，以致經常錄得營運虧損，表現差強人意。

美國業務方面，滙豐的目標是將美國業務重新定位為以國際客戶為本的企業銀行，並針對性提供零售銀行服務。集團擬削減與美國環球資本市場業務相關的風險加權資產約45%，同時計劃削減營運支出10%至15%，以及削減美國的分行網絡約30%，並開展計劃以整合中後台業務及簡化各職能部門，冀令美國業務的架構得以精簡和降低成本。

報道引述消息人士表示，滙控高層亦曾經與英倫銀行高層商談，當中包括香港的聯繫匯率制度一旦受到干預時，對滙控可能帶來的衝擊等，而出售歐美

投行給滙控最新評級

| 大行 | 評級 | 目標價 |
|----|------|--------|
| 摩通 | 中性 | 35.00元 |
| 晨星 | 買入 | 61.87元 |
| 法巴 | 跑輸大市 | 37.92元 |

大公報整理

業務是考慮中的應對措施之一。滙豐對市場傳聞不予置評。

另一方面，歐洲央行要求歐元區銀行暫停派息的期限，由今年10月延長至年底，同時要求銀行在明年1月前暫時不要回購股票，以在新冠肺炎疫情下保持財務實力，也成為投資者沽售滙控的藉口。早於今年3月時，滙控已宣布將取消2019年第四次股息，並會暫停派發2020年的前三次股息（意味今年內不會派發股息），同時在今明兩年暫停回購公司股份，直至2022年才恢復。

前景不明朗 散戶莫撈貨

儘管滙控股價持續下滑，耀才證券金融研究部副經理譚智樂並不建議投資者試圖撈底吸納滙控股份，皆因現時看不到有利好股價向上的催化因素。投資者應待環球經濟恢復穩定，新冠肺炎疫情告一段落，該公司重新派發股息，屆時才適宜考慮入市問題；切忌因股價跌得多、跌得低，就衝入市場買貨。

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍稱，滙控正面對多重難題，根本無法用數理邏輯去分析公司前景。由於經營前景欠明朗，投資者現時不應入市買貨，而一旦再有不利消息，滙控股價恐會有更深幅度下調。

惠譽：內銀派息水平穩定

維持派息

【大公報訊】歐洲銀行被央行叫停派息的時限延長，相比之下，市場預期內地銀行有能力維持較為穩定的派息水平。惠譽評級大中華區銀行業評級主管兼高級董事胡月明表示，相對海外銀行而言，內銀承受的盈利



▲市場料內銀有能力維持較為穩定的派息水平
資料圖片

下跌壓力較少，預料派息水平在正負5%之間，「不會有太大變動」；儘管對評級機構而言，內銀若暫停派息屬於正面消息，有利提升銀行抵禦風險能力。

至於中美摩擦升溫對內銀的具體影響，她認為要視乎一旦美國實施金融制裁，其制裁名單有多長、範圍有多廣而定，惟整體而言，除了中國銀行的海外業務佔比較大（約28%，當中逾半在香港）之外，其他內銀在美國本土的業務佔比不大。不過她指出，有關因素暫時難以從評級上反映出來，又指中國政府對內銀的支持不會因此而改變，故不會影響內銀評級。

胡月明續說，在中國經濟增速放緩的情況下，內地中小型銀行的資產質素在未來一、兩年料將面對較大壓力。

騰訊領軍 科指飆3.5%贏大市

重拾升勢

【大公報訊】新經濟股經過兩日回調後，昨日終於止跌，在騰訊（00700）領軍下，恒生科技指數極度反彈3.5%，升穿7000點關，收報7012點；連帶恒指造好升169點，收報24772點。港股升市靠騰訊，野村認為騰訊私有化搜狗可達至雙贏，搜狗將可提升騰訊在搜索業務市場的佔有率。野村維持騰訊目標價531元。騰訊昨日股價抽高4.5%，報543.5元；單隻股份便推高恒指131點。駿達資產管理投資策略總監熊麗萍建議，投資者可待騰訊出現調整，回落至530元、520元水平，再考慮入市吸納。

其他ATMX走高，阿里巴巴（09988）股價升2.3%，報244.6元；美

團（03690）股價升3.2%，報191元；小米（01810）股價升1.5%，報14.86元。除騰訊，野村亦唱好京東（09618）、網易（09999），分別給予目標價287元、168元。京東昨日股價升2.7%，報243.4元；網易股價升2%，報141.7元。

新經濟股昨日重新「開車」，投資者是否可以追貨？晉裕集團投資分析師黃子樂稱，投資者若持貨倉位偏低，或者手上並無持貨，不妨在現水平入市收集新經濟股。相反，若果持貨倉位偏高，或者已經滿倉，投資者現時應該耐心等待，博新經濟股出現較深調整，再部署低撈。

耀才證券金融研究部副經理譚智樂表示，ATMX及舜宇光學（02382）股

價料呈上落市格局，投資者現時適宜繼續觀望。熊麗萍稱，新經濟股的業務發展方向既然並無根本性變化，整體板塊投資價值依舊不俗，只是投資者應避開一些在歐美國家有頻密關聯的股份，挑選以內地為主要收入來源地的公司。



▲野村指騰訊私有化搜狗可達至雙贏
資料圖片

攜程擬從納斯達克退市

退市風潮

【大公報訊】在美國上市的中概股退市消息頻出，繼騰訊私有化搜狗之後，市場消息指，內地線上旅遊服務商攜程（TCOM）擬從納斯達克退市，現正與潛在投資者就私有化交易的金額進行磋商，惟攜程對退市消息不予置評。

攜程創辦自1999年，2003年底在美國納斯達克上市。目前攜程已在北京、廣州等17個城市設立分支機構，在南通設立服務聯絡中心，並在香港

及台灣皆有分公司，佔中國線上旅遊市場份額一半以上。目前，攜程市值達約165億美元，消息人士透露，管理層已接觸數名戰略投資者，包括私募基金企業以及本地科技公司參與交易，不過退市討論仍處於初步階段。

內地網絡搜尋企業搜狗（SOGO）發布公告表示，騰訊計劃以9美元每股的價格，收購搜狗剩餘股份。如交易完成，搜狗將成為騰訊的全資子公司，並從紐交所退市，公司董事會將成立由獨立董事組成的專門委員會，

審議騰訊的收購建議。騰訊目前持有搜狗39.2%股權，消息釋出之後，搜狗股價急升48%，周一收市報8.51美元，市值達33.1億美元，連帶母公司搜狐（SOHU）也錄得39.96%漲幅。

據內地媒體報道，收購消息傳出後，搜狗CEO王小川在微信朋友圈回應稱：「感謝騰訊公司對搜狗公司價值以及技術能力、產品創新能力的認可。接下來會對相關事宜進行認真的討論和衡量，讓搜狗能夠持續為用戶創造更大的價值。」

疫情重挫 澳博半年蝕14億

業績見紅

【大公報訊】疫情重挫澳門博彩業，澳博（00880）上半年業績轉盈為虧，勁蝕14.12億港元，每股虧損24.9仙，董事會建議不派中期息。期內，經調整EBITDA為負9.84億元，經調整EBITDA（除息稅、折舊及攤銷前溢利）率由正數12.2%，跌至負22.5%。

澳博副主席兼行政總裁蘇樹輝表示，上半年業績反映旅遊業在新冠疫情下出現嚴重萎縮，面對目前市況，集團致力控制營運成本。

截至今年6月底止，撇除已抵押銀行存款1.47億元，澳博的銀行結餘及現金為73.64億元，較2019年底減少49.2%。另外，蘇樹輝提到，路氹「上葡京」項目去年底竣工，已啟動與澳

門政府對項目的檢驗及申請程序，待取得營運許可後，項目預期年底開幕。

上半年，澳博的博彩淨收益只有42.72億元，按年減少74.4%。其中，中場賭枱毛收益下跌73.5%至32.9億元，貴賓博彩收益更大跌81.6%，只有13.68億元。澳博昨日股價跟隨大市向上，尾市追高至8.36元，收報8.33元，升逾2%。

阿里香港基金：未減慢投資初創步伐

中環絮語

【大公報訊】疫情衝擊全球，惟未有影響投資者對初創公司的投資。阿里巴巴香港創業者基金執行董事周駱美琪表示，今年以來並無放慢投資步伐，甚至在4至6月期間，投資跨境支付公司Airwallex及環保物料公司Ecoinno。

周駱美琪在視像會議提到，在疫

情下，反而對4至5間獲投的初創公司帶來正面影響，他們主要從事醫療科技、外賣平台等。

她強調，該基金未有減慢投資步伐，目前有4至5個項目正進行盡職調查。

在2015年成立的阿里巴巴香港創業者基金，至今完成投資41間初創公司，涉及6000萬美元（約4.68億港元

）。周駱美琪提到，按以往經驗，該基金每年投資額約2000萬至3000萬美元（約1.56億至2.34億港元）。

另外，阿里巴巴香港創業者基金正式啟動年度旗艦活動JUMPSTARTER環球創業比賽，即日起至今年10月19日分三輪截止報名，其中，會在9月至11月期間，透過線上以一對一方式進行200場初賽。