

# 憧憬盈利增長 螞蟻估值闖3.6萬億

【大公報訊】螞蟻估值又刷新紀錄，據引述外電報告指，螞蟻集團的估值提升到3800億美元至4610億美元（約35958億港元），今年淨利潤可望按年升141%至433億元人民幣（約502億港元）。聯席全球協調人瑞信指出，螞蟻集團市盈增長率可達1.2倍至1.4倍。倘集團今年至2022年的年複合增長率為32%，其目標市盈率可達38倍至45倍；預計明年的淨利潤將再增長30%至560億元人民幣（約650億港元）。

隨著螞蟻集團上市進程揭曉，螞蟻概念股也漲聲一片。昨日首先是阿里巴巴（09988）報收300.6元，升0.13%；阿里健康（00241）升0.98%；中金公司（03908）升0.53%。

A股方面，螞蟻概念股總榜漲幅1.24%。其中，和晶科技（300279）領漲20%，易聯眾（300096）漲8.9%，新開普（300248）漲8.72%。值得注意的是，阿里巴巴旗下浙江天貓技術有限公司也有參與

螞蟻A股戰略配售，意味阿里巴巴增持螞蟻。

## 雙11預售 薇婭帶貨53億

與此同時，天貓雙11全球狂歡季啟動預售，是次提前開售並延長售賣期是今年雙11最大的改變。在預售開啟的1小時內，參與人數按年增逾1倍，300多個品牌的預售業績已經超過去年首日的全日成交額。預售的首10分鐘，淘寶直播帶來的成交額，已經超過去年天貓雙11預

售的全日成交。

淘寶直播數據顯示，周二（20日）當晚，美妆主播李佳琦直播觀看人數達1.62億人次，「淘寶第一主播」薇婭直播在線觀看人數則達1.49億人次，意味着當晚有逾3億人深夜為雙11蹲守直播。截至昨日下午，知瓜數據顯示，天貓雙11預售首日，薇婭以53.2億元（人民幣，下同）的銷售額排在第一名，李佳琦以38.7億元的銷售額排在第二位，二人一天帶貨91.9億元。



▲天貓雙11預售開啓的一小時內，參與人數按年增逾倍

## 涉一馬基金案 嚴重違規令證券業蒙羞

# 證監重罰高盛27億 歷來最辣

證監會開出天價罰單，向高盛亞洲作出譴責並罰款3.5億美元（約27.3億港元），是歷來最高罰款。證監會指高盛亞洲在管理層監督、風險、合規及打擊洗黑錢等監控方面犯有嚴重失誤和缺失，令馬來亞西「一馬基金」（1MDB）在2012年及2013年透過3次債券發售籌得的65億美元中，有26億美元被挪用。

## 打擊腐敗

大公報記者 王嘉傑

上述3宗1MDB的債券發售由高盛亞洲安排及包銷，這宗生意是由當時擔任高盛亞洲的負責人員兼投資銀行部合夥董事總經理的Tim Leissner所取得。不過，Leissner於2018年8月承認美國司法部所提出，針對他串謀洗錢及違反《反海外腐敗法》的刑事控罪，同時承認與馬來西亞籍金融家劉特佐（Low Taek Jho，又名Jho Low）及其他人士串謀，向馬來西亞及阿布扎比的官員支付賄款和回扣，為高盛取得及保持來自1MDB的業務，包括該等債券發售。在有關交易中，Leissner向高盛提供具誤導性的資料或向其隱瞞資料。

## 反洗黑錢把關不力

不過，有不少證據顯示，高盛與1MDB的發債交易有可疑之處，包括劉特佐曾參與推動首次債券發售；高盛知悉劉特佐與Leissner互相認識，且劉與1MDB及馬來西亞和阿布扎比的政府官員關係非常密切，以及劉特佐曾兩度被拒絕成為私人財富管理客戶，原因是他的財富來源無法被核實，故將帶來潛在的洗錢風險。但負責審議該等債券發售的高盛的地區性以至集團層面的委員會在沒有進一步查問的情況下，接納了Leissner指劉特佐在該等債券發售中沒有任何角色的虛假說法。

另外，在財務狀況上，1MDB的財政狀況疲弱，其償還現有債務的能力令人質疑，但1MDB在短短10個月內便籌集了65億美元，而所籌得的金額亦遠超其實際所需。同時高盛單單從該3次發售所賺取的收入，較其在2011年至

2015年止的5年內從擔任213個其他亞洲區（日本除外）債券發售項目的包銷商所獲取的總收入高出逾1倍；以及高盛未經競逐程序而獲委聘安排這3次發售。在檢視該等債券發售的過程中，高盛亞洲發現大量的負面媒體報道，當中顯示1MDB涉及高度的貪污風險，並令人對1MDB的誠信及其所訂立的交易有所質疑。

## 無視監控部門預警

雖然交易團隊及監控部門留意到許多預警跡象，並看來採取了某些行動以商討及處理有關事宜，但高盛在解決相關問題方面採取了零碎的解決方法，未能從更宏觀和「綜觀全局」的角度充分地考慮與債券發售的商業理據有關的關注事項。

事件反映，高盛的各個地區性以至集團層面的委員會並沒有對這些預警跡象進行嚴格審查，讓Leissner及其同謀者得以避過監察。

## 遠遠落後於應有標準

證監會行政總裁歐達禮表示，這宗個案的罰則純粹按照香港自身的罰則框架進行評估，反映了該會認為高盛亞洲沒有適當處理圍繞1MDB的債券發售的多個可疑情況，這些缺失導致高盛亞洲多次嚴重地違反證監會的規則。證監會法規執行部執行董事魏建新更指，在1MDB的個案中，高盛亞洲遠遠落後於持牌中介人理應達到的標準，結果不僅因自身的缺失導致聲譽受損，同時還令證券業蒙羞。



▲▼證監會指高盛亞洲在管理層監督、風險、合規及打擊洗黑錢等監控方面犯有嚴重失誤和缺失



## 一馬事件簿

- 前高盛亞洲的負責人員兼投資銀行部合夥董事總經理Tim Leissner為高盛取得1MDB的債券交易
- 1MDB在短短10個月內便籌集了65億美元
- Tim Leissner與馬來西亞籍金融家劉特佐串謀，向馬來西亞及阿布扎比的官員支付賄款和回扣，為高盛取得及保持來自1MDB的業務
- Tim Leissner於2018年在美國就合謀洗黑錢和違反外國官員賄賂法的行為認罪
- Tim Leissner於2019年被證監會終身禁止重投業界
- 證監會向高盛就1MDB事件重罰3.5億美元

大公報製表

## 近年證監會重罰個案

日期	罰款對象	金額（港元）
2019年11月	瑞銀集團	4億
2019年3月	美林遠東、摩根士丹利、渣打證券、瑞銀集團	7.87億
2019年5月	招商證券（香港）	2700萬
2018年5月	花旗環球金融亞洲	5700萬
2018年2月	瑞信集團	3930萬
2015年12月	摩根大通	3000萬

大公報製表

## 預防賄賂 管理層責無旁貸

新聞分析  
王嘉傑

1MDB案件在馬來西亞、美國及中國香港三地都有被起訴，是一個跨國的貪污行為，過去幾年高盛已被有關的貪污案件弄得「疲於奔命」，包括在今年7月，高盛與馬來西亞政府和解賠39億美元，包括以現金支付的25億美

元，以及高盛保證為馬方追回的至少14億美元資產，包括協助大馬追回流失到境外的相關資產。另外，日前高盛已經同意與美國司法部和解，就該公司在馬來西亞1MDB醜聞中所扮演的角色賠償20億美元。連同是次證監會的3.5億美元的罰款，總數達62.5億美元（約487.5億港元）。

值得留意有關案件是有預謀的賄賂，較一般的疏忽及失職等更嚴重，而且高盛亞洲作為豐富經驗的金融機構，但整個管理層未有防止有關事件，可見公司的企業管治有嚴重問題。同時高盛在面對重罰後，將會嚴重加重其財政壓力，在美國上市的高盛集團，年初至今逆市下跌逾13%。

# 金融股撐起大市 恒指五連升

【大公報訊】港股昨日單日轉向，恒指最終倒升31點至收報24786點，實現連續5個交易日上升。金融股成為升市火車頭，工行（01398）、建行（00939）、中行（03988）、交行（03328）4隻藍籌內銀股全數上升，升幅1.96%至2.61%，證券界人士認為內銀股盈利迎來拐點，並將成為支撐大市的動力。

時富資產管理董事總經理姚浩然表示，假期將至，港股昨日窄幅上落，但假期後美國仍有不少大型企業公布業績，加上美國大選將至，美國的

經濟刺激方案仍未落實通過，料美股走勢將會較為波動，繼而影響港股表現，預計恒指在25000點至25200點會有短期阻力，但整體走勢仍屬偏穩。

目前內銀股的表現明顯較大市為強，由於內銀佔恒指一定比重，料將成為支撐大市的動力。

利達LW A.M.首席投資策略師黃耀宗，螞蟻招股上市吸引大量資金流入本港，但一如既往，重磅新股IPO啟動將令二級市場壓力加大，故預期恒指將會在24800至25200點有阻力，但

後市走勢仍然樂觀，加上螞蟻招股上市後，料資金仍會留在本港市場，因仍有不少優質新股將在港上市，對港股後市走勢有利。

## 增長動力強 內銀首選招行

此外，今年新經濟股一直是市場焦點，但投資者在管理股票組合時也需將一定比重投放在舊經濟股，因疫情後經濟復甦，舊經濟股的估值將會回升，特別是內銀股，當中招商銀行（03968）因業務增長動力較其他內銀股為高，可視為首選，目標看48元。

## 油價下跌 中海油收入挫三成

【大公報訊】國際油價仍未能返回大跌前的每桶60至70美元水平，導致跨國油企業績受挫。中海油（00883）昨日公布第三季經營數據，儘管油氣產量按年增加5.1%，至1.312億桶油當量，惟期內實現油價大跌29.3%，至每桶43.03美元，令到油氣銷售收入按年下跌26.8%，至355.45億元人民幣；期內營業收入按年跌27.7%，至363.27億元人民幣。回顧首三季，中海油營業收入1047.08

億元人民幣，按年跌29.5%。

全球黑色能源公司近年積極「漂白」，增加清潔能源的投資力度，減持石油、煤炭資產。中海油首席財務官謝尉志透露，中海油希望到2035年把天然氣佔總體產量比重，由目前的21%提高至50%；期間會通過加大對天然氣資源的勘探開發，並在海外物色天然氣資源的收購機會。他強調，提高天然氣產量的同時，原油產量亦會增加。中海油首三季油氣產量3.9億

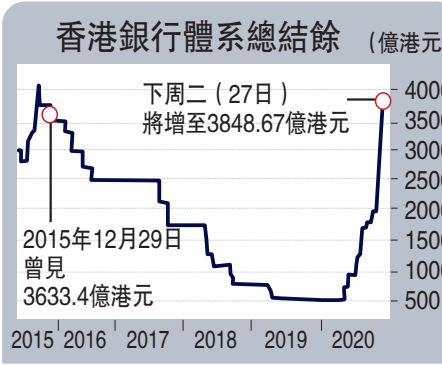
桶，按年升5.8%；原油產量佔3.091億桶，按年增加3.2%；天然氣產量4639億立方英尺，按年增加15.2%。

中海油第三季度成功投產4個新項目，包括南堡35-2油田S1井區、錦州25-1油田6/11井區、流花16-2油田/流花20-2油田聯合開發項目及渤中19-6凝析氣田試驗區；另獲得4個新發現，並有14口評價井獲得成功。期內資本支出減少5.8%，至184.0億元人民幣。

## 藥明巨諾孖展236億 超購百倍

【大公報訊】藥明巨諾（02126）首日招股，孖展反應熱烈，綜合券商數據顯示，藥明巨諾孖展暫錄236.6億元，以公開發售集資2.33億元計，相當於超額認購100倍。而同期招股的中概股萬國數據（09698）孖展額則僅錄3.7億元，尚未足額認購，但市場消息指，該股的國際配售已獲超額認購，並獲得高質量長線基金的追捧。

螞蟻招股在即，多隻新股加入混戰，世茂服務（00873）第三日招股又慘遭抽飛，目前該股孖展暫錄33.1億元，



超額認購近2.3倍，比前一日又再縮水10.2億元。其他新股方面，市傳內地短視頻社區快手傳確定來港上市，據悉，快手已經確定美銀以及摩根士丹利為保薦人，計劃集資最多約50億美元（約387億港元），擬明年首季掛牌。

## 銀行結餘逼近4000億

受IPO等因素影響，市場對港元資金的需求殷切。港匯偏強並觸發1美元兌7.75港元的強力兌換保證，金管局根據貨幣發行局機制，昨日先後兩度入市買入美元同時沽出港元，變相向市場注入港元，金額分別為54.25億和120.125億元。經過T+2結算，預計到了下周二（27日），香港銀行體系總結餘將進一步攀升至3848.67億元。

東亞銀行高級外匯市場策略師葉澤恒表示，除了螞蟻集團，仍有其他大型IPO有意來港上市，預期金管局將持續流入港元。儘管10月只剩下大約5、6個工作日，他估計銀行總結餘水平有機會攀升至4000億元左右。