

# 恒益高層盜1900萬公司資金 四人被捕

【大公報訊】證監會與警務處商業罪案調查科再次採取聯合行動，於全港多個地點以串謀詐騙罪名拘捕4人，包括3男1女，被捕人士包括上市公司的3名高層人員，他們涉嫌串謀透過虛假交易盜用該公司資金，當中涉及超過1900萬元。所有被捕人士現時被警方拘留以作進一步調查。

昨晨停牌的恒益控股（01894）晚間公布，承認公司於昨日遭「執法機關帶

同有關一項調查的搜查令」，搜查集團於香港的辦公物業。該公司稱，將與監管機構全面合作，於適當時候根據相關法規要求刊發進一步公告。

### 恒益承認遭搜查

證監會表示，繼今年3月4日及5日對一個活躍且組織嚴密、涉嫌進行「唱高散貨」市場操縱計劃的集團採取聯合行動後，再次就此展開跟進行動，並搜查

某上市公司的辦事處及其高層人員的住所。是次搜查，是根據《證券及期貨條例》的市場操縱及其他市場失當行為而作出。

證監會指出，作出聯合行動不僅展現證監會與警方在打擊複雜及嚴重金融罪行方面合作無間，同時亦顯示雙方致力保障公眾利益及維持香港金融市場的廉潔穩健和聲譽，有關調查仍在進行中。證監會是次沒有披露哪家上市公司

的高層被捕。

翻查資料顯示，昨日宣布停牌的公司僅有恒益控股，該公司於開市前宣布短暫停牌，以待發出一份有關内幕消息公告。值得留意是，該公司去年8月曾作短暫停牌，並公布控股股東計劃出售所持的74.26%股權。公告發布後，恒益控股於復牌當日大升66%，由3.1元升至5.15元，到8月底升至5.72元較復牌前高84%，但公司股價於下一個交易日突然

大跌近90%，然後再於9月公布控股股東出售74%股權一事告吹，股價便一直在低位水平至今。昨日停牌前，收報0.66元。

去年，網上出現大量聊天群組流傳的股票貼士，但所推介的股票最終均大跌，而引起市場關注。證監會今年3月與警方採取聯合行動，當時拘捕12人，包括相信是集團主腦及其黨羽，同時發出16份限制通知書以凍結63個證券賬戶。

# 女股神情傾美團 1.3億大舉掃貨

## 大行紛點讚前景 股價反彈3.5%

基金換馬

美團（03690）股價未有受巨額配股影響，股價昨日反彈約3.5%，收報292元。專家及大行普遍看好美團後市走勢。事實上，美團已走進「女股神」活迪（Catherine Wood）的「慧眼」。據資料顯示，對科技股情有獨鍾的活迪，近期積極吸納美團，旗下ARKF及ARKX基金分別買入美團37.7萬股及8.4萬股，估計涉資約1.3億元，並增持騰訊（00700）、拼多多（US：PDD）等中資新經濟股，與此同時，卻減持特斯拉（US：TSLA）、Paypal（US：PYPL）。

大公報記者 許 臨

香港股票分析師協會副主席潘鐵珊表示，美股表現反覆，拖累港股表現，預計港股短期仍會窄幅上落，但是市場資金充裕，重磅新經濟股獲追捧，如美團及騰訊皆有北水流入，預計股價仍有力再上。特別是美團，早前的配股消息拖累股價表現，加上市場預期美團近季及未來數年將大舉搶攻社區團購，相關業務短期會錄得相當虧損，但相信股價已反映相關負面消息，目前是吸納此股的良機。

### 轉軚減持特斯拉

海外資金也盯緊美團，例如活迪旗下基金便多番增持美團。今年初，活迪曾強調特斯拉會越低越買，但近日想法似有轉變，在市場上多番減持，反而明顯看好中資新經濟股，特別是未來在內地社區團購「大戰」中，穩佔一席位的大型企業，包括美團及拼多多。

大行同樣青睞美團。中金新近發表研究報告指出，美團早前宣布先舊後新折讓5.3%配股，扣除使費料淨籌66億美元，這將有利美團改善競爭力及短期加大投入服務商戶，便利消費者。中行維持美團2021及2022年收入預測及「跑贏行業」評級，目標價402元。

摩根士丹利也發表研究報告認為，

美團集資有助緩減市場對其與同業比較現金流動性的憂慮，有助提高美團與拼多多及阿里巴巴（09988）在內地社區團購大戰的競爭力。美團目前持有資金466億元（扣除受限制部分），集資後將增加56.46億元現金流，可用作投資無人送貨及其他創新科技，有利未來發展。

### 騰訊季績料佳 目標800元

除美團外，同屬重磅新經濟股的騰訊，一向不乏投資者捧場。瑞信發表研究報告，預計騰訊首季收入按年升24%至1330億元人民幣，經調整溢利按年升27%至343億元人民幣。當中手遊收入將按年升17%，主要受惠旗艦遊戲帶動，以及《天涯明月刀》及《使命召喚》手遊表現穩健，而首季線上廣告收入增長更將會加快至22%，故維持「跑贏大市」評級，及目標價維持800元。

不過，智易東方證券行政總裁蘭常念提醒，重磅新經濟股仍存在反壟斷的法規風險，限制了未來的增長，若日後再有相關法規推出，股價或有調整。他指出，除了重磅經濟股，投資者近日可留意一些估值偏低的二、三線科網股，如早前出現嚴重沽壓的SaaS股，股價已跌至過分低殘，短期內有望大幅反彈，當中中國有贊（08083）值得留意。

▼美團已走進「女股神」活迪的「慧眼」。

### 專家分析新經濟股後市

香港股票分析師協會副主席潘鐵珊  
北水持續追捧新經濟股，特別是美團（03690）更獲海外大型基金增持，料股價仍有上升空間。

智易東方證券行政總裁蘭常念  
重磅新經濟股仍存在反壟斷的法規風險，限制了未來的增長，股價或有調整。

摩根士丹利  
美團集資有助緩減市場對其與同業比較現金流動性的憂慮，也有助美團與拼多多（US：PDD）及阿里巴巴（09988）在社區團購戰場的競爭。

### ARK基金近日持倉變動

股份	日期	變動	ETF佔比(%)
美團(03690)	4月21日	增持	0.4612
騰訊(US:TCEHY)	4月21日	增持	0.0782
拼多多(US:PDD)	4月21日	增持	0.0036
Square(US:SQ)	4月21日	減持	0.5387
Paypal(US:PYPL)	4月21日	減持	0.4785
Tesla(US:TSLA)	4月21日	減持	0.3126
騰訊(US:TCEHY)	4月20日	增持	0.0519
拼多多(US:PDD)	4月20日	增持	0.0505
美團(03690)	4月20日	增持	0.0394

### 美團股價走勢

2月17日 高位451.4元  
昨日收報292元 升3.4%  
4月13日 低位276元

2021年

### 券商對美團最新預測

大行	評級	目標價
大和	買入	500元
摩根大通	增持	450元
摩根士丹利	增持	420元
野村	買入	404元
中金	跑贏行業	402元

# 螞蟻入股巴西Dotz 探索數字金融

【大公報訊】外電引述文件顯示，阿里巴巴（09988）關聯公司螞蟻集團計劃收購巴西忠誠度積分平台Dotz約5%股權，雙方更簽署合作協議，在巴西探索數字金融服務的發展。

根據交易條款，螞蟻集團將任命一名高層進入Dotz董事會，並任命Dotz戰略委員會的聯席負責人。在Dotz完成IPO後的24個月內，螞蟻擁有額外購買10%

股權的選擇權。

擁有約2000萬活躍用戶的Dotz，在20年前成立，較早前，Dotz啟動上市程序，每股招股價介乎16.2至21.4雷亞爾（約23.45至31港元），以招股價上限計算，Dotz的估值最高30億雷亞爾（約43.4億港元）。Dotz預期集資約8.15億雷亞爾（約11.8億港元），計劃今年5月13日在巴西聖保羅股票交易所交易。

# 平保向華夏幸福投資撥備182億

【大公報訊】中國平安（02318）昨公布，今年首季股東應佔淨利潤272.23億元（人民幣，下同），按年僅增長4.5%；股東應佔營運利潤增長8.9%至391.2億元，壽險及健康險期內新業務價值則增長15.4%至189.8億元。平安透露，首季集團對華夏幸福相關投資資產進行減值計提及估值調整金額為182億元，對股東應佔淨利潤影響為100億元。

平安指出，今年首季，隨著新冠肺炎疫苗的推出與推廣，內地疫情防控取得重大成果，經濟運行穩定復甦，該公司傳統線下展業活動逐步恢復。但新冠肺炎疫情影响仍在全球蔓延，世界經濟形勢複雜嚴峻。同時，內地經濟恢復的基礎

尚不牢固，非剛性消費需求仍處於恢復性增長階段，對集團長期保障型業務的影響尚未完全消除。

今年首季，集團基本每股營運收益為2.21元，同比增長8.9%；年化營運ROE達20%。期內，壽險及健康險業務純利下跌14.17%至124.03億元，主要短期投資波動錄得103.28億元減值影響；但營運利潤同比穩定增長4.2%至255.8億元。同時，平安壽險改革工程已進入全面推廣實施階段。

產險業務方面，期內純利增長15.27%至50.96億元，綜合成本率為95.2%，同比下降1.3個百分點。集團科技能力持續深化，科技業務純利大增1.5倍至33億元。

# BDI創十年高 航運股漲勢轉急

【大公報訊】受到巴西鐵礦石出貨量增加推動，海岬型船運價倍增等因素，波羅的海乾散貨指數（BDI）連續多日上升，曾升至2710點約十年高，過去一年指數累積上升逾九成。同時，帶動航運股的表現造好，例如中遠海控（01919）、東方海外（00316）及太平洋航運（02343）分別上升9.06%、8.85%及7.95%。

智易東方證券行政總裁蘭常念指出，全球經濟復甦，帶動航運業表現，目前航運需求已出現供不應求的

情況，運費也持續上揚，這對航運股的走勢有利，在眾多航運股中，中遠海控是全球三大運輸企業之一，最直接受惠行業復甦，建議可現價買入，預計股價至少仍有兩成升幅。

摩根士丹利發表研究報告，上調太平洋航運的評級至「增持」，主要由於乾散貨行業未來至少一年至半年仍處於上升周期，因而調高其今明兩年經常性純利預測32%及19%。

至於早前受長和（00001）減持消息影響的東方海外，近日股價持續

回升，摩根大通發表研究報告，首予該公司增持評級，目標價183元。摩通表示，東方海外去年股本回報率（ROE）大升17%，料今明兩年仍可進一步擴張。

不過，香港股票分析師協會副主席潘鐵珊認為，航運股去年至今已累積不少升幅，根據過往經驗，航運股在經濟全面復甦前急升，但到經濟確定全面復甦後，股價便由高位回落，故此投資者要懂得把握沽貨獲利的機會。

# 羅兵咸：內銀淨息差壓力改善

【大公報訊】羅兵咸永道昨日發布《2020年中國銀行業回顧與展望》報告顯示，大部分銀行去年業績在經歷增速放緩後，實現「V形」反彈。該行預期，今年內銀仍面對不良貸款上升的壓力，料繼續加大核銷力度及提前作出風險控制措施，而淨息差收窄壓力最大的時刻已過，預計未來收窄壓力不會太大。

報告顯示，六家大型商業銀行去年保持盈利增長，實現淨利潤1.16萬億元（人民幣，下同），同比增長1.77%；股份制商業銀行實現淨利潤3970億元，同比減少3.3%；23家城農商行的淨利潤普遍下滑，整體同比减少9.85%至763億元。

2020年，中國銀行業採取多種措施，持續加大不良資產處置力度，其

中核銷仍然是最主要的不良資產處置手段。38家銀行的貸款核銷金額1.15萬億元，較2019年增加16.27%。不良貸款餘額1.7萬億元，較2019年末增加15.37%；不良率微升0.04個百分點至1.51%。雖然不良額與不良率「雙升」，但逾期率回落，下降0.20個百分點至1.49%。

羅兵咸永道香港審計業務合夥人鄭善斌預期，今年內銀不良貸款率保持穩定，但仍面對壓力，主要視乎未來疫情發展。至於華融債務危機，他相信只是單一事件，不會造成系統性風險，並預期解決方式偏向市場化，不會再如過往般「包底」。淨息差方面，他預期低息環境持續，但淨息差收窄壓力最大的時刻已過，料未來收窄壓力不會太大。

此外，在低息環境及讓利的情況下，內銀普遍面對淨息差收窄的問題，但重慶銀行（01963）去年淨息差和淨利差雙雙擴闊。重慶銀行資產負債管理部總經理李聰解釋，是受惠於銀行主動加強息差管理，但今年貸款收益率預料與行業保持一致，存在一定下行壓力。

他續稱，監管部門推出一系列政策，存款市場的競爭情況有改善，加上去年下半年貨幣政策逐步回歸常態，帶動市場利率增速提高，同業負債成本有反彈壓力，但該行會調整負債結構，控制好成本。

整體而言，面對外部環境的變化，銀行通過對資產負債的管理，實現今年淨息差仍能在預期的區間內合理波動。