

# 法巴滙豐疑違規沽空韓股 涉資3.2億

## 韓媒：罰款料破紀錄 監管計劃調查其他投行

本港兩家環球投資銀行據報在韓國涉嫌捲入無貨沽空 (naked short-selling) 活動，涉及的交易金額合計約560億韓圓 (折算約3.2億港元)。由於無貨沽空在韓國屬於違規行為，當地監管機構可能對涉事機構處以破紀錄罰款。當地傳媒披露，涉事機構分別是法國巴黎銀行及滙豐銀行。

大公報記者 彭子河

韓國金融監督管理局 (Financial Supervisory Service, 簡稱FSS) 日前發表聲明，指兩家總部設於香港的投資銀行「持續地、故意地」從事無貨沽空活動，而該活動在韓國被視為違法。

### 法巴滙控不置評市場傳聞

FSS在聲明中未有披露涉事的金融機構名稱，不過當地多家傳媒包括《韓國經濟日報》報道，兩家涉事投行分別是法巴 (BNP Paribas SA) 和滙豐控股 (HSBC Holdings Plc)。法巴和滙控對市場傳聞都不予置評。

據FSS公布的資料，在2021年9月至2022年5月期間，其中一家涉事投行無貨沽空101隻韓國股票，涉資約400億韓圓 (折算約2.3億港元)，當中包括社交平台巨企Kakao Corp。當地傳媒引述銀行業消息人士稱，涉事投行為法巴。

另一家投行則被指於2021年8月至12月期間，涉嫌無貨沽空價值160億韓圓 (折算約9000萬港元) 的股票，當中包括三星旗下新羅酒店 (Shilla Hotel) 在內的9間上市公司。

報道引述FSS官員表示，上述行為是嚴

重問題，因為涉事機構明知無貨沽空在當地是違規活動，但仍然持續了相當長時間。FSS指調查行動長達9個月時間，並尋求與香港監管機構的合作，擴大對其他環球投資銀行的調查。

### 過往最高罰款2268萬元

考慮到無貨沽空活動的規模，報道引述韓國監管機構表示，將對涉事機構處以歷來最高金額的罰款。截至目前為止，當地最高的罰款金額是39億韓圓 (折算約2268萬港元)。

當地傳媒引述FSS調查部門表示，兩家

金融機構的違法行為，相信對韓國金融市場未有構成顯著影響。舉例說，被沽空的股票佔該股票整體交易額的比例並不太大，而該投行在沽空部分股份時本身亦蒙受損失，故難以證明這些投行的行為導致股價大幅下跌。

今年9月時，FSS曾與大約23家境外投資銀行的合規部主管會面，敦促他們加強內部管控措施，以防止出現無貨沽空行為。

由年初至今，FSS合共發現24宗違法的無貨沽空活動，2022全年有28宗，2021年有14宗。



無貨沽空在韓國是違規活動。

### 法巴與滙豐涉嫌無貨沽空

**法巴**

在2021年9月至2022年5月期間，法巴被指涉嫌無貨沽空101隻韓股，涉資約400億韓圓 (折算約2.3億港元)，當中包括社交平台巨企Kakao Corp

---

**滙豐**

在2021年8月至12月期間，滙豐被指涉嫌沽空約值160億韓圓 (折算約9000萬港元) 的股票，出售包括三星旗下新羅酒店 (Shilla Hotel) 在內的9間上市公司

## 何謂無貨沽空？

### 話你知

無貨沽空 (naked short-selling) 是指投資者在沒有事先借入或確定股票可以借入的情況下賣空股票，在韓國資本市場屬於違規活動。

據外電報道，韓國雖然在2021年取消了在疫期間實施的借貸沽空限制，以減少市場波動，不過至今並未完全取消有關限制，部分原因是當地有影響力的散戶投資者反對完全撤銷限制，擔心一旦撤銷，可能引發更大的價格波動。

截至目前為止，韓國只容許在韓國經濟指數200成份股和韓國創業板150指數成份股中採取沽空交易。

香港市場亦對沽空活動有嚴格監管。舉例說，《證券及期貨條例》(第571章) 禁止在認可證券市場或透過認可證券市場進行「無抵押」或「無擔保」沽空，即賣方沽空股份時不能未借入有關股票，或未獲得借方確認有股票可供借出。一般而言，客戶落盤沽空時，須向其經紀行或代理人提供文件，確認已訂立股份借貸協議，或擔保已借入有關股票。經紀行或代理人必須為所有已進行的沽空交易保存完整的審計紀錄。違反有關規定屬於刑事罪行，可被判處罰款及監禁。

另一方面，香港證監會早於2012年6月推出淡倉申報制度。在該制度下，任何人持有須申報的淡倉必須每周向證監會申報，證監會亦會公布合計的淡倉數量數據。

# 零跑上季虧損收窄 毛利率首轉正

## 奇瑞擬2年內推39款新車型

【大公報訊】新車市場已成為內地各車廠兵家必爭之地，奇瑞汽車執行副總經理、汽車工程技術研發總院院長高華透露，兩年內奇瑞將推出24款混動和15款高端電動車型，共39款。其中，今年4季度將推出5款混動車型，4款基於E0X平台的高端電動車型。奇瑞控股集團董事長尹同躍形容，奇瑞在新能源車方面「起了大早，也趕了個晚集」，但是現在要做到後來者居上，在新能源和智能網聯汽車方面已經做好準備。他說，明年非常有信心在新能源車行業排名將「不像今年這麼客氣了」，一定會進入全國頭部位置，且強調在新能源車上，絕不靠虧損來換取銷量。

另外，吉利汽車 (00175) 旗下電動車品牌極氪推出折扣優惠促銷，其為所有型號汽車的買家提供折扣優惠，其中，極氪001買家將獲最多8萬元人民幣 (下同) 優惠，包括永久免費充電權益，及提供兩年免息貸款，上限20萬等。

同時，蔚來 (09866) 也沒有停下來。據企業徵信機構企查查資料顯示，蔚來旗下蔚來汽車科技 (安徽) 有限公司近日申請註冊「蔚來楊戩」商標，國際分類為科學儀器，當前商標狀態為註冊申請中。據悉，蔚來上月在創新科技日宣布，首款自研芯片激光雷達主控芯片「楊戩」將於本月量產。

【大公報訊】零跑汽車 (09863) 公布今年第三季總收益達56.5億元 (人民幣，下同)，按年增長31.9%，按季升29.4%，虧損由較去年同期的13.4億及今年第二季的11.43億元收窄至9.8億元。

另撇除作為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的付款，第三季經調整淨虧損 (非國際財務報告準則) 為7.89億元，去年同期為11.55億元，今年第二季為9.72億元。此外，零跑汽車更提前達成毛利率轉正的目標，第三季毛利率為1.2%，而去年同期的則為負8.9%及今年第二季為負5.2%。

### 交付4.4萬輛 創季度高

零跑汽車董事長兼首席執行官朱江明表示，今年第三季合共交付4.4萬輛新能源汽車，按年增長24.5%，並創下公司單季度交付的新高。以目前的訂單量預計第四季交付量有望再創新高。

回顧今年零跑汽車的發展，今年首季仍處於銷售困境，最高交付量也只是3月的6663輛，為提振銷量，零跑接連推出多項措施，例如全面完成車型換代、宣布對車型大降價等。其後到了第二季，零跑汽車的交付量逐漸回升，在4至6月分別交付了8726輛、12058輛以及13209輛，7月更曾創下單月交付新紀錄，共交付1.43萬輛。

但市場曾擔心，若交付量增長的背後離不開降價戰略，毛利率會否受到影響。在零跑汽車公布今年上半年業績期間，投資者也看到上半年的毛利率為負5.9%，即使對比去年上半年的負26%已大幅改善，但仍然是負值。

事實上，今年初零跑汽車也曾表示，透過下降製造成本，目標是2023年內實現毛利率轉正，但當時的零跑汽車也認為，由於汽車市場價格競爭非常激烈，具體何時才能讓毛利率轉為正值，還需根據市場情況變化，不過這次的業績卻讓所有投資者看到，零跑汽車已提前

達到目標。股價方面，零跑汽車在第三季業績公布前已企穩在33元，昨日收報33.8元，升3%。



零跑第三季業績 (人民幣)	
收入	56.5億元 (按年增31.9%)
虧損	9.86億元 (按年收窄26.4%)
經調整淨虧損	7.89億元 (按年收窄31.6%)
毛利率	1.2% (去年同期為-8.9%)
汽車交付量	4.43萬輛 (按年增24.5%)

零跑第三季總收入達39億元人民幣，年增逾三成。

**申請新酒牌公告**  
KIMCHI KOREAN FUSION  
現特通告：成弘其地址為九龍尖沙咀金巴利道65,65A,67,67A及67B號太平洋大廈低層地下4號舖，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀金巴利道65,65A,67,67A及67B號太平洋大廈低層地下4號舖 KIMCHI KOREAN FUSION 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。  
日期：2023年10月17日

**申請新酒牌公告**  
力天冰室 (新蒲崗店)  
現特通告：羅傑強其地址為九龍黃大仙新蒲崗崇齡街65,69-89號崇齡大廈地下8及9號舖，現向酒牌局申請位於九龍黃大仙新蒲崗崇齡街65,69-89號崇齡大廈地下8及9號舖力天冰室 (新蒲崗店) 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。  
日期：2023年10月17日

**申請新酒牌公告**  
The Oak 22  
現特通告：鄧彼德其地址為香港中環些利街2-4號LL Tower 22樓，現向酒牌局申請位於香港中環些利街2-4號LL Tower 22樓The Oak 22的新酒牌，其附加批註為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政市政大廈8字樓酒牌局秘書收。  
日期：2023年10月17日

**申請新酒牌公告**  
WINTAGE & CELLAR  
現特通告：曾俊輝其地址為香港灣仔軒尼詩道314-324號永倫立方4樓，現向酒牌局申請位於香港灣仔軒尼詩道314-324號永倫立方4樓WINTAGE & CELLAR 的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政市政大廈8字樓酒牌局秘書收。  
日期：2023年10月17日

## 安踏擴產品線 收購瑜伽服品牌MAIA

【大公報訊】安踏體育 (02020) 跑入瑜珈賽道。集團昨日宣布，與擁有MAIA ACTIVE品牌的上海瑪伊奴服飾訂立買賣協議，計劃收購該公司75.13%股權，惟未有披露作價。

安踏認為，MAIA ACTIVE為亞洲女性設計的運動服飾品牌，尤其是在瑜珈運動品類方面形成市場影響力，建立消費者品牌心智。集團相信，是次入股，對集團旗下女性業務板塊是一個很好的補充，並增強集團能力以提供滿足客戶需求的产品系列，將進一步強化集團的品牌組合。

MAIA ACTIVE品牌走中高檔路線，一條瑜珈褲標價大約為300元至400元 (人民幣，下同)，該公司曾經透露，其成衣成本較市場同價位產品高近3倍。

在收購完成後，瑪伊奴服飾將成為安踏間接非全資擁有的附屬公司。資料顯示，瑪伊奴服飾於2016年在上海註冊成立，已完成多輪融資。早在2017

年，該公司獲得動域資本和達泰資本近千萬元的Pre-A輪融資，到2018年，再獲得4000萬元A輪融資，由紅杉資本和華人文化領投，火山石資本和元鑰資本跟投。

在疫期間，瑪伊奴服飾獲得的融資未有停止。2020年11月，該公司完成由華創資本投資的B輪融資，融資金額近億元，到2021年12月，再完成近億元C輪融資，由百麗國際戰略投資，融資用於繼續研發產品、拓展線下渠道、提升倉儲物流等運營效率，以及品牌推廣。

### 未來4年為奧委會供應商

另外，安踏宣布，成為國際奧林匹克委員會官方體育服裝供應商，合約期至2027年。未來4年，安踏將為國際奧委會委員及工作人員提供包括服裝、鞋和配件在內的體育裝備。合作期間將包括2024年巴黎奧運會、2024年江原道冬青奧會、2026年米蘭-科爾蒂納丹佩佐冬奧會、2026年達喀爾青奧會。

安踏昨日股價逆市向好，早段由升4%，見93.45元高位，收報90.6元，升幅收窄至0.8%。

MAIA ACTIVE小檔案	
成立年份	2016年於上海成立
業務	專為亞洲女性設計的運動服品牌
管理團隊	創始人歐逸柔、聯合創始人王佳音
融資情況	2017年6月完成近千萬人民幣Pre-A輪融資，投資者動域資本及達泰資本 2018年5月底完成4000萬元A輪融資，紅杉資本、華人文化領投，火山石資本和元鑰資本跟投 2020年由華創資本領投完成B輪融資 2021年12月，由百麗國際投資完成近億元C輪戰略融資