中國雙喜之特約文匯財經
—— 双喜·邮喜 ——
中国喜 传天下
双喜文化传播

疑大戶斬倉 比亞迪離奇暴瀉

管理層指公司一切正常 稱王傳福被捕「很荒謬」

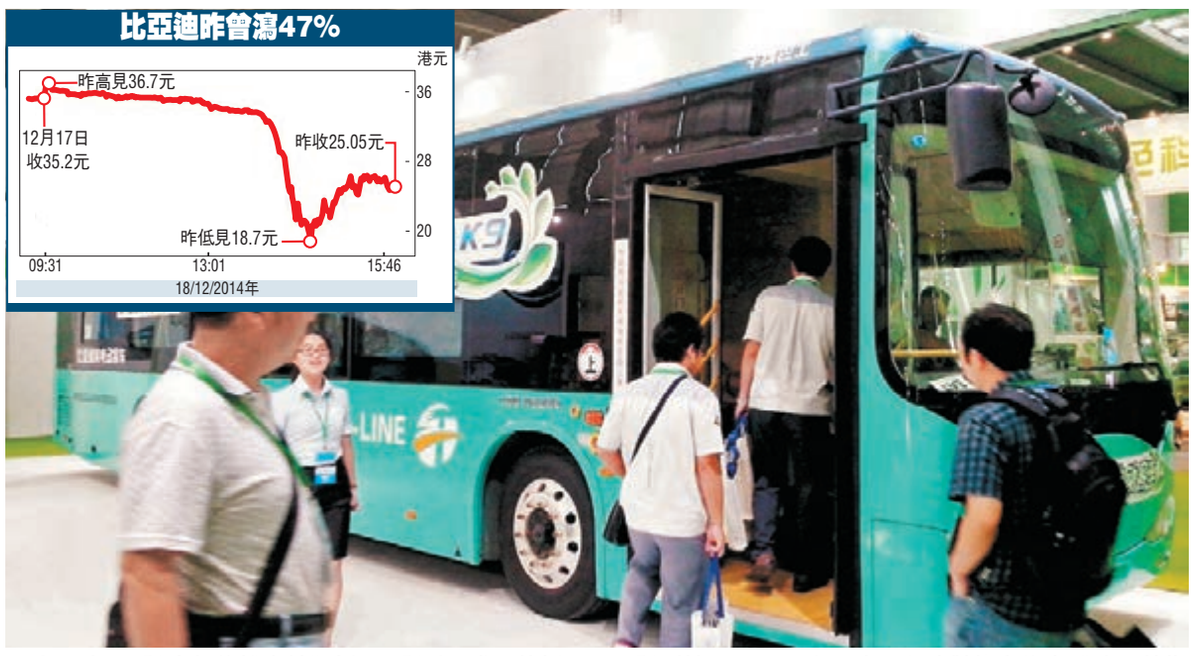
香港文匯報訊（記者 梁偉聰、倪夢璟）比亞迪H股(1211)及A股昨日下午離奇狂插，A股一度跌停板，H股一度跌近47%，低見兩年低位18.7元，但尾市有人掃貨，令全日跌幅收窄至28.8%，收報25.05元，全日成交達60.4億元居港股成交榜首，市值蒸發近100億元，當中股神巴菲特的持股市值蒸發22.8億元。市場昨日有多達7個版本傳聞流出，包括融資盤爆煲觸發重倉基金止蝕、一位持大量比亞迪股票的內房老闆被「斬倉」引發市場恐慌性拋售、巴菲特減持等等。比亞迪方面則指公司一切正常，並就傳聞逐點反駁。

綜合昨日市場上的傳聞有以下七點：一，比亞迪在俄羅斯遭受數億元匯兑損失；二，油價暴跌40%，雙源快充無軌電車也將成為純電動公交車，比亞迪電動客車訂單大幅萎縮；三，融資盤爆倉，重倉基金被觸發止損；四，內房老闆被「斬倉」；五，插電混動補貼政策可能取消；六，巴菲特擬大舉減持；七，公司總裁王傳福「出事了」。

內房老闆傳被「斬倉」觸發

從比亞迪昨日H股逾60億元成交額來看，市場人士認為其兩地股價突然暴跌，可信性較高的是一名大戶被「斬倉」而觸發。消息指出，由於一名持大量比亞迪股票的內房老闆被證券行「斬倉」，引發了市場恐慌性拋售。該名老闆非常鍾情比亞迪，由數年前股價10多元開始，於香港多間證券戶口開戶收集該股，持股累計超過1億股。但近期股價由高位回落不少，內房老闆未能補倉，故被證券行「斬倉」。更引發市場恐慌性拋售，進一步令股價直插。

另外內地投行中金公司則指比亞迪有融資盤爆倉，並建議抄底。中金指，任何基本面的變化都難以造成公司股價如此劇烈的波動，可能更多還是資金面的問題，特別是大幅下跌後止損盤帶出更多止損盤，所以建議抄底。



■比亞迪AH股昨午後離奇被狂插，A股跌1成至停板，而H股則挫28.8%。比亞迪已即時對傳言作出澄清，並指公司一切正常。圖為比亞迪在深圳的電動大巴。 資料圖片

強調在俄虧損不到100萬美元

比亞迪管理層昨日下午緊急開券商及分析員會議，綜合彭博及內地傳媒《界面》引述相關電話會議消息，比亞迪管理層指公司一切正常，更逐點作出澄清。第一，公司在俄羅斯不存在大額匯兑損失的情況，公司在俄羅斯的虧損不到100萬美元，影響輕微；今年對俄羅斯的銷售額只有70萬美元；第二，不清楚政府削減插入式混合動力車補貼事宜，但相信中央政府的政策是始終如一的，公司的電動汽車所有運行都正常，電動車訂單方面不存在問題，訂單也沒有出現下滑；第三，電池廠正常運營；第四，對於主要投資者減持的傳言，經過和各位投資者溝通，也沒有了解到；第五，巴菲特減持的可能性不大，最近還做過一次溝通，但昨日因為時差問題，還無法向巴菲特的公司查證；第六，王傳福沒有出事情，周二主持股東會，昨日還見面，有關他被捕的傳言很荒謬。

比亞迪H股昨日收市跌28.8%，報25.05元，市值蒸發92.71億元；成交股數2.53億股，成交額高達60.4億元，為昨日港股成交榜首，高過騰訊（0700）的53.55億元，市值縮至229.21億元。

巴菲特持股單日蒸發近23億

而據港交所股權披露（SDI）顯示，巴菲特旗下巴郡持有2.25億股比亞迪，佔28%股權，在昨日跌幅最大的時候，巴菲特持股一度蒸發37億元，全日計蒸發22.8億元。巴菲特於2008年，透過巴郡以每股8元的低價，入股了當時剛轉型的比亞迪，認購2.25億股，約佔當時擴大後股本一成，涉資大約18億元。若按收市價計，股神仍有38億元的進賬。

比亞迪A股昨日也告跌停板。昨日14時後，20分鐘之內跌近8%至37.01元（人民幣，下同），稍後略有回升至38.15元，但僅僅維持3分鐘後股價再度下跌，於14:46抵最低價36.43元，成交量此時至頂峰達18,851手（賣出）；雖14：50略有回衝至37.01元，但隨即下跌至跌停價36.43元。收報跌停價36.43元，全日成交量34.96萬手，成交額13.37億元。而A股汽車行業走勢亦有下跌，行業跌幅達1.26%，資金流出18.88億元。

分析員：績差行業弱 易遭沽空套利

香港文匯報訊（記者 倪夢璟 上海報道）比亞迪H股及A股昨日雪崩，有業內人士分析，鑒於近期原油價格持續暴跌，加之汽車板塊業績下滑，尤其是比亞迪業績下滑嚴重，不排除有資金借此時機大幅做空。

暴跌原因目前不明朗

中銀國際分析師胡毅昨對比亞迪股價異動情況分析指，雖然有消息顯示比亞迪銷量下滑，年度業績不達預期，但好像並沒有這麼嚴重。導致暴跌的原因目前並不明朗，應該和俄羅斯盧布下跌有關，因為按經驗來看，每年到這個時間段，公司不會再有什麼重大利空消息，所以可能是股市資金的原因。

內媒《界面》昨報道，歐洲商業協會汽車製造商委員會發佈的數據顯示，比亞迪10月在俄羅斯的銷售為零。但比亞迪管理層昨日否認公司在俄羅斯大額匯兑損失的情況，今年對俄羅斯的銷售額只有70萬美元，公司在俄羅斯的虧損不到100萬美元，影響輕微。

今年首三季虧損3.9億

之前，比亞迪公佈的三季報顯示，1-9月實現營業收入404.09億元（人民幣，下同），同比增4.4%；淨利潤3.89億元，同比減少16.38%。扣除非經常性損益後，前三季虧損3.9億元。季報顯示，第三季歸屬於上市公司股東的淨利潤2,821.8萬元，按年減26.06%；營業收入136.93億元，按年上升8.13%。

美息緩加 港股上望二萬三

■港股昨隨外圍反彈246點，收報22,832點，全日成交996億元。 中通社

香港文匯報訊（記者 周紹基）聯儲局表明於未來兩次議息會議都不可能加息，刺激美股急升，港股裂口高開292點，恒指昨日收報22,832點，升246點，成交1,003億元。息口敏感股造好，長實(0001)升2%，新地(0016)、新世界(0017)及恒地(0012)均升逾1%。分析員指出，油價下挫令美國通脹壓力大減，同時又反映了各國的經濟動力下滑，故美國也就不急於開展加息，甚至可能明年底才有加息的機會。

油股反彈 騰訊回勇

時富資產董事總經理姚浩然表示，當後市升至23,000點後將有較大阻力，因目前升勢主要由中資股帶動，部分股民在傾向在年結前「減磅」。加上匯控(0005)仍然偏軟，油價未見起色，預期短期內恒指會受制於匯控及石油股的壓力，股民宜「炒股不炒市」，指數最多只能在23,000點左右徘徊。

三大油股反彈、內險股上揚，使國指升61點，收報11,330點。騰訊(0700)回勇，全日大升6.3%報111.9元，獨力推高恒指112點。三大油股隨油價升而反彈，中海油(0883)漲2.3%，中石油(0857)升2%，中石化(0386)升1.17%。保險股財險(2328)及國壽(2628)升2.6及2.4%。太保(2601)及人保(1339)亦升約1.5%。

昨日的大市焦點肯定是比亞迪(1211)離奇被洗倉，無原因下一度大跌47%，但尾市有大行在低位大手掃貨，該股全日收報25.05元，跌28.8%成交急增至60.4億元，為全日最大成交股份。中金發表短評指比亞迪有融資盤爆倉，因A股近日大幅炒上，主要靠融資融券推高，如果比亞迪的融資盤借貸工具有問題，則可能出現崩盤式下跌。比亞迪A股亦跌停板收市。同系的比亞迪電子(0285)跌2.56%。

北汽今掛牌暗盤跌8.5%

周三急挫的濠賭股也反彈，銀娛(0027)及金沙(1928)分別反彈3.2%及2.1%。美國不急於加息，部分息口敏感股造好，地產股普遍向上。新股方面，配售上市的密迪斯肌(8307)收報3.12元，比配售價0.6元升4.2倍，成交1.1億元。北汽(1958)以中間位8.9元定價，超購1.1倍，該股的暗盤價卻下跌，據輝立的暗盤交易系統顯示，今日掛牌的北汽暗盤收報8.14元，較上市價低8.5%，不計手續費，每手帳面蝕380元。

港銀最優惠利率維持不變

香港文匯報訊（記者 陳堡明）在美國逐漸步向加息周期之際，市場關注本港最優惠利率會否跟隨，而大部分銀行昨日隨即發新聞稿稱，目前最優惠利率及活期存款利率維持不變。匯豐亞太聯顧問梁兆基昨日於電台節目後表示，從目前情況看，預計美國最快明年中開始加息，幅度為四分一厘即25個點子。

美聯儲局是次於議息會議後改變聲明措辭，首次棄用「一段長時間內」維持超低利率的用詞，改用「當局對貨幣正常化會保持耐性」，而主席耶倫更提到未來兩次議息會議均很可能不會加息，而2015年第三次議息會議於4月尾舉行，故市場推測四月尾乃可能最早出現加息的日子。

梁兆基又指，目前環球經濟出現通縮，明年環球經濟未必能及時復甦，故預測美國最快明年中才會首次加息。中銀香港經濟研究員卓亮就指，「根據公開市場委員會成員對年末聯邦基金利率的中位數預測，與上次前瞻指引相比，決策者認為未來加息步伐或有所放緩」。

金管局回應有關事件時就指，未來美國貨幣環境正常化的步伐將取決於經濟前景，而由於加息時間表及步伐仍不確定，市場未來或會因經濟及勞動數據而調整加息預期，或引致市場波動，包括香港在內等的新興市場資金流向，銀行、企業及個人應小心管理流動性，避免過度借貸。

梁兆基：不認為港有走資潮

梁兆基認同，美國加快加息步伐，或會使新興市場貨幣匯價下跌以及資金流走，甚至出現貨幣危機，不過由於本港採用聯繫匯率，故此不認為會出現走資潮。

而匯豐、中銀等銀行均宣布會穩持目前港元最優惠利率，保持於目前5%的水平，至於儲蓄利率則分別維持於0.001%及0.01%。

中國飛機租賃156億建拆解基地

■中國飛機租賃首席執行官潘浩文(左)及首席財務官余大弟。 張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 黃萃華）中國飛機租賃(1848)近日與哈爾濱市政府簽訂諒解備忘錄，於哈爾濱建立飛機拆解基地，首席執行官潘浩文昨於記者會上表示，該項目將會投資20億美元(約156億港元)，預期2017年落成並開始營運。

項目純利率約20%

他指，是次項目會投資20億美元，大部分資金用作購買舊飛機，買地與建廠需要1億美元，第一階段會先發展500畝地，基地總面積為1,500畝，而該項目70%是銀行融資，因此沒有資金壓力。他預計，項目純利率約20%，認為已可滿足投資回報。

他又表示，哈爾濱是傳統飛機發展基地，擁有不少專業技術人員，加上基地鄰近主要機場方便拆解，而哈爾濱在國務院重視的東北發展範圍，因此選址該地。

潘浩文認為，亞洲的飛機拆解行業接近空白，該行業的市場毛利率達50%以上，但因門檻較高，參與者較少，而集團對老化機隊有一定認知，同時掌握中國市場的形勢，加上可與集團現有的飛機租賃業務有協同效應，相信新增的飛機拆解業務可成為新的收入來源。

他稱，每架飛機的退役市場價格在500萬至1,000萬美元，預計每拆解一架飛機可帶來約1,000萬至1,500萬美元的收入。初期目標拆解10至20架飛機，5年增至50架。

碧桂園獲45億銀貸

香港文匯報訊（記者 蘇洪鏘）碧桂園（2007）昨天宣布，首次與7家本地及國際銀行簽訂一筆4年期，相當於45億港元的港元/美元的雙幣種俱樂部貸款，年利率為香港銀行同業拆息（HIBOR）/倫敦銀行同業拆息（LIBOR）加3.7%，款額成為內房企首次海外發行銀團貸款中規模最大的一筆。該股昨天收報3元，升2.04%。

該項貸款分別由恒生銀行、匯豐銀行、上海浦東發展銀行香港分行、摩根大通銀行香港分行、高盛、中國銀行澳門分行、德意志銀行新加坡分行等7家銀行參與。貸款將用於償還、預付公司的負債及一般企業用途。

碧桂園表示，這筆俱樂部貸款的財務成本遠低於其現有債務的加權平均成本。今年上半年，公司先後發行兩次優先票據，分別為2.5億美元（5年期，票面息7.5%）的私募票據以及5.5億美元（5年期，票面息7.875%）的公開發行票據。

環球資源與亞博館簽續租

香港文匯報訊 環球資源 Global Sources 與亞洲國際博覽館管理有限公司簽訂總值約為2,130萬美元續約協議，公司將於2017年及2018年繼續在香港的亞洲國際博覽館 (AsiaWorld-Expo，簡稱亞博館) 舉辦其享負盛名的系列展覽會，環球資源保留於4月及10月一年兩次在亞博館舉辦貿易展覽會的權利。在2014年，環球資源於香港舉辦的系列展覽會共計展示了超過14,200個展位，並成功吸引近143,000位買家到場參觀。

環球資源行政總裁區乃光表示，自2006年起開始在香港的亞博館舉辦一系列展覽會，展會及展館已經成為國際買家及亞洲各國供應商面談洽商的理想平台。其中，環球資源電子展系列已為亞洲行業展會。眾多國際知名買家出席了2014年展會，其中包括Amazon、Best Buy、Foxconn、Gap、Hallmark Cards、Intel、Jumbo、Lenovo、Monster Products、Nike、Osim、Panasonic、Qualcomm、Samsung、Toshiba、Uniden Japan、Vertu、Woolworths、Xiaomi、Yazaki、ZTE等。