

# 大鱷靠嚇 巴斯唱淡港元

## 港股終結五連跌 成交兩個半月最少

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股反覆靠穩,結束五連跌。恒指升過112點,雖然A股下跌,但指數最終仍升55點,收報29,605點,惟成交減至863億元,是兩個半月來最少。全周計,恒指要跌358點。市場唱淡港股後市,國際大鱷也出來唱淡聯匯,指香港聯匯有崩潰危險,若再面對捍衛聯匯壓力時,將會難以承受。美銀美林也指,近期流入A股的「北向」資金持續錄得淨賣出,是「入摩」以來首見,或預示股市短期將調整,而H股下行風險更大於A股。



### 港匯去年起多次觸及7.85弱方兌換保證



恒生指數昨天升55點,收報29,605點,惟成交減至863億元,是兩個半月來最少。 中通社

### 《華爾街日報》昨引述有「沽空之王」之稱的對沖基金

Hayman Capital Management LP負責人巴斯(Kyle Bass)發表名為《香港無聲的恐慌》(The Quiet Panic in Hong Kong)致投資者的信,巴斯在信中再次唱淡港元。他表示,香港浮動利率抵押貸款快速增長,港美短期息差擴大,以及中美間不斷加劇的地緣政治摩擦,將使聯匯制度有崩潰的危機。

中明言,傾向大舉做淡香港和內地,但未有透露具體規模。

不過,巴斯並非第一次看空港元,他在2016年揚言沽空港元和人民幣,但該役導致其基金在2017年大幅虧損19%。金管局重申,香港坐擁龐大的外匯儲備,可為聯匯制度提供支持,規模為貨幣基礎的逾2.5倍,強調香港政府實行審慎的財政管理和香港銀行體系穩健。

11日以來,北向資金連續7天淨賣出A股,情況屬罕見,也是A股自2017年6月「入摩」以來首見,由於北向資金流向一直是監察A股是否見頂的指標之一,故數據或顯示A股將進入調整期。

從基本面來看,股市現水平已充分反映今年來的利好因素,包括中美達成貿易協定、內地的減稅措施,以及聯儲局「轉餉」,故美銀美林預期,市場會進入調整期。

### 「聯匯制度具崩潰危機」

巴斯認為港匯制度面臨危機的原因,是假設銀行體系結餘歸零時,金管局將欠缺彈藥而令港匯積壓,當壓力釋放將令銀行體系崩潰。他形容,香港正面對有史以來最大的金融定時炸彈,銀行體系的高槓桿率,有如金融危機爆發前的冰島、塞浦路斯和愛爾蘭。上述國家之所以發生主權債危機,是源於他們容許銀行資產膨脹至GDP的1,000%以上,而現時香港銀行資產已達GDP的850%。巴斯在信

### 北水淨流出「入摩」後首次

近日港匯偏弱,金管局今年多次入市捍衛港元,今年累計買入逾221億元,銀行體系結餘降至約540億元,比去年4月金管局首次出手接港元沽盤前銀行體系結餘約1,800億元,大減近70%。截至昨晚8:34,港匯報7.8451。

美銀美林昨日亦加入唱淡行列。該行指,近期流入A股的北向資金持續淨賣出,是「入摩」以來首見,預示股市短期步入調整,且H股下行風險大於A股。該行策略師崔偉指出,自4月

### 5G股回升 中移動反彈

港股方面,中移動(0941)連跌5日後反彈,支撐大市,其他手機及5G股回升,瑞聲(2018)成表現最好藍籌。國壽(2628)及華能(0902)公佈季績後股價造好,惟馬鋼(0323)上季盈利大跌,股價急挫逾6%。

港股下周結算,加上投資者在「五一」假期前傾向觀望態度,但濠賭股卻有資金流入,理由是內地「五一」假期中,澳門酒店訂房情況踴躍,刺激相關股份上升,永利(1128)升3.8%,金沙(1928)亦升近2%。

## 赫斯基上季淨利季增52%



赫斯基能源在南中國海的项目。

香港文匯報訊 長和旗下赫斯基能源昨公佈今年首季業績,營運所得資金為9.59億加元,較前季上升64%;盈利淨額為3.28億加元,較前季上升52%;每股派息0.125加元;其中於南中國海的業務持續進展良好,增長強勁。

### 南中國海項目投資逾400億

赫斯基能源至今在南中國海的總投資額逾400億元人民幣,其南中國海業務包括文昌油田和荔灣氣田,前者為與中海油合作的首個勘

探項目,油田在2003年成功開發,投產12年來一直安全可靠,為雙方提供可觀的經濟回報。後者荔灣天然氣項目,首兩個氣田(「荔灣3-1」及「流花34-2」)於2014年按預算如期投產以來,已向大灣區多家發電廠供應共5,250億立方呎天然氣及2,400萬桶凝析油;第三個氣田「流花29-1」的開發工作進展良好,預計將於2020年底投產。

赫斯基能源在南中國海還有其他項目,在區內還有淺水區塊15/33和16/25,以及在北部灣地區的22/11和23/07區塊。位於荔灣項目附近的15/33區塊,其勘探井的鑽探及測試工作在2018年進展順利,現正進一步評估及規劃開發計劃,初步預計將在2021年內投產。

赫斯基和中海油在去年初簽訂兩份產品分成合同,共同開發在南中國海北部灣地區的22/11和23/07區塊。22/11區塊涵蓋面積1,663平方公里,而23/07區塊則佔地1,210平方公里。隨着現有項目的營運良好及開發中項目將陸續投產,赫斯基能源在南中國海的投資與日俱增,成為長和在內地舉足輕重的重點業務。

## 港大城大躋身「灣高賽」百強



胡章宏(右)強調知識產權發展是衡量科技創新發展水平的重要指標。左為夏德興。 記者莊程敏攝

易平台,目前知識產權交易不錯,因中央政府愈來愈重視知識產權。

大灣區共同家園投資有限公司總裁胡章宏亦表示,會跟蹤得獎及入圍的項目,或會進行投資及孵化,帶動更多產權交易。他指出,知識產權是科技創新的重要成果,5G、AI、區塊鏈、大數據、雲計算等技術創新正在飛速發展,對於經濟、金融和商業的顛覆

效應可能是巨大的。在這個過程中,必然會產生一大批高價值的知識產權。

胡章宏強調,知識產權發展情況也是衡量一個地區科技創新發展水平的重要指標,培育和保護知識產權、促進知識產權交易對於建設整個創新產業鏈具有重要意義。公司致力於推動香港國際科創中心建設,希望從知識產權交易等科創鏈條的頂端着手,打通全球專家資源、專利成果、IP交易和項目落地等核心環節,從頂層和源頭上,增強香港科技創新活力。

「灣高賽」由廣東省市場監督管理局(知識產權局)、香港特別行政區政府知識產權署、澳門特別行政區政府經濟局、珠海市人民政府主辦,珠海市市場監督管理局(知識產權局)、華發七弦琴國家知識產權運營平台承辦,大灣區共同家園投資有限公司協辦。百強名單今日起將於大賽官網ghm.7ipr.com上進行公示(公示期為五個工作日)。

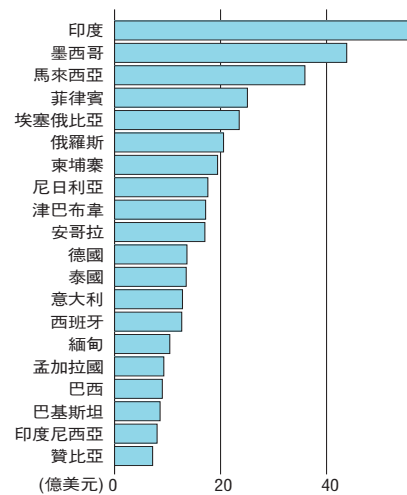
香港文匯報訊(記者 莊程敏) 由大灣區共同家園投資有限公司、華發七弦琴國家知識產權運營平台合辦的「2019年粵港澳大灣區高價值專利培育佈局大賽」(簡稱灣高賽)昨舉行媒體見面會,「灣高賽」目前已進入第二階段,100名粵港澳三地精英躋身是次「灣高賽」百強,當中包括本地大學如香港大學和城市大學,亦有在港上市的美的集團等,項目領域涉及生物醫藥、新一代資訊科技及高端裝備製造等。

### 入圍項目可帶動產權交易

華發七弦琴國家知識產權運營平台董事長夏德興指出,「灣高賽」給予了年輕人實現夢想的機會,為他們提供了好的機遇和條件,深獲商界以及粵港澳三地知識產權機構的重視。他續指,作為華發集團旗下國家級知識產權運營交

## 德勤倡加強「帶路」項目風控

### 中國在各國開展數字絲綢之路項目的投資情況



數據來源:RWR Advisory Group公司,包含自2012年以來中國境外已建成或啟動的項目,致力於改善目標國家的數字化基礎設施,不含併購,部分項目的美元價值無法得知,因此未反映在國家總金額中。資料來源:https://www.bloomberg.com/news/features/2019-01-10/china-s-digital-silk-road-is-looking-more-like-aniron-curtain

### 帶路掃描

香港文匯報訊(記者 蔡競文) 德勤獲邀出席正在北京舉行的第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇,論壇期間該行發表白皮書,探析包括推動「一帶一路」建設向高品質發展轉變,建議中央政府進一步針對中國境外項目資金來源作出規範,並提高對整體風險的管控,更好地引導募資渠道。

德勤中國首席執行官曾順福和德勤中國政府事務主管合夥人施能自代表德勤出席

高峰論壇。論壇期間,德勤中國獲邀簽約並支持宣導《「一帶一路」綠色投資原則》,德勤中國昨還發佈最新白皮書《2019「一帶一路」報告——展望新空間把握新機遇》,回顧過去數年來「一帶一路」倡議在種種挑戰下的發展進程,並探討與「一帶一路」相關的重大議題,包括引領包容性全球化、聚焦優質項目,及持續擴大影響範圍。

### 「帶路」建設振興各國經濟

報告指出,過去5年來,「一帶一路」為相當一部分發展中國家帶來了轉變。考慮到「一帶一路」的基建項目投資周期較長,在衡量回報時,應當採用10至15年作為適宜的時間框架,而非3至5年。迄今為止,一些建設項目已經帶來了短期效益,不僅提振了項目所在國的經濟,也惠及參與其中的中國和國際企業。長期來看,更大的收益還將產生,新的基礎設施將有助於推動貿易,並通過增強互聯互通促進項目所在國的經濟轉型。圍繞「一帶一路」倡議的貿易協議也將有利於中國及其夥伴。

儘管如此,「一帶一路」近年也遇到了不少重大挑戰。外界對所在國所謂的「潛在債務問題」,令中國對「一帶一路」倡議戰略作出調整,轉向高品質方向發展。去年多個中央部委亦聯合發佈指導意見,針對中國境外項目規範資金來源,提高總體風險管控,同時更好地引導募資渠道。報告認為,與國際機構和跨國企業合作,是內地貸款機構更好地評估和對沖金融、

主權及地緣政治風險的一個途徑。

### 中國受惠「數字絲綢之路」大

報告又提及「數字絲綢之路」的建設情況,2018年「一帶一路」倡議下的數字化項目(即「數字絲綢之路」)穩定推進,根據RWR Advisory Group公司數據,目前全球已開展的多個數字化項目總規模約達790億美元,覆蓋光纖電纜、5G網絡、連接相關系統的衛星和設備等領域。數字絲綢之路所需總投資預計達2,000億美元。數字絲綢之路將覆蓋量子計算、納米技術、人工智能、大數據和雲端存儲等領域,作為「一帶一路」倡議的總設計師,中國有望在這些領域成為全球領先的創新國家和專利大國。

施能自認為,中國致力推動發達國家、國際機構、跨國企業以及國際貸款機構合作,以更好評估和對沖與「一帶一路」項目相關的主權及地緣政治風險。隨着中國將可行性視為新的側重點,「一帶一路」項目有望吸引更多中國境外資金來源,從而推動「一帶一路」倡議在更廣範圍內產生積極影響。

曾順福表示,德勤致力協助政府和企業應對「一帶一路」倡議帶來的風險和機遇。他同時指出,該行還將協助企業充分把握「一帶一路」倡議和粵港澳大灣區等其他政府扶持項目的協同效應。粵港澳大灣區是加快金融業發展的重要引擎,通過強化內地、香港和澳門之間的資源整合,為企業進軍亞太市場提供有力的跳板,從而全面推進「一帶一路」倡議的實施。

## 調查:大灣區成驅動港就業因素

香港文匯報訊 全球領先的招聘顧問公司Michael Page近日發表的一份報告披露,七成本港求職者對2019年經濟前景感到樂觀;而打算於本年內轉工或跳槽的專業人士,更可望加薪12%至20%。最近公佈的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》,預料將成為另一個驅動香港就業的因素。

報告指出,雖然市場普遍認為大灣區經濟發展將以創新科技為重心,惟

發展藍圖顯示若要成功建設該區,地產發展、城市規劃、建造業、製造業及金融服務業是不可或缺的行業,並將為上述行業創造更多就業機會。在人才需求方面,市場持續熱衷於招聘善於溝通及具策略性思維的管理及服務業人才。其中,企業銀行很大機會設立大灣區業務及非借貸團隊(non-borrowing team),以掌握更多跨境商機。

## 新希望斥逾11億在越南養豬

香港文匯報訊 新希望集團的養豬業務拓展到越南。在第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇期間,與越南清化省政府、平福省政府、平定省政府現場簽署總投資額為11.47億元(人民幣,下同)的優質養豬項目合作協議。項目建成後,將每年最多為越南提供93萬頭生豬。

### 採「公司+農戶」模式

據中證網報道,新希望在越南的三個項

目已開工建設,將於2021年底完工。本次養豬項目主要採取政府引導,以「公司+農戶、農場主」的模式進行合作,越南政府為項目提供適宜的經營環境,如土地、金融服務等要素,新希望集團為越南養殖戶提供苗種、飼料、獸藥,並負責回收上市,還將在養殖全程給予其專業指導。

事實上,早於1999年,新希望集團第一次走出國門便落子越南,在越南胡志明市

成立第一家飼料公司。20年來,已經在越南形成南、北兩大片區,下轄8個飼料公司,產品覆蓋越南中部、南部、西部所有省份城市,已成為越南飼料板塊的知名企業。2018年,兩大片區完成飼料銷量70餘萬噸,營收20餘億元。而基於對越南市場發展潛力的看好,新希望集團計劃進一步加大在養殖和食品端的投資,此次項目簽約即是新希望加碼越南的表現。

新希望表示,未來三至五年,集團將聯動有關中資企業,計劃投入超過170億元的資金,圍繞高端牛、羊、奶、魚蝦等高端動物蛋白產業鏈在全球進行投資。