

暴動 貿戰

北水趁低狂撈 2000億 港股

香港文匯報訊(記者 岑健樂)香港修例風波所引發的街頭暴力抗議活動,對旅遊、零售及地產等行業帶來衝擊,加上中美貿易戰持續,令香港經濟遭到重創,並拖累香港股市表現,恒指今年表現落後全球主要股市。內地投資者趁低狂撈港股,港交所(0388)數據顯示,截至11月的今年9個月中,內地投資者一直在買超港股,1至11月通過港股通淨流入香港的資金規模達2,080億港元,較去年全年的約830億港元,大增1.5倍。

今年港股雖受到內憂外患打擊,營商環境重創、經濟陷入衰退,但港股反成北水部署時機。截至昨日,港股今年以來僅上升2.53%,對比美國標普500指數24.36%、道指18.65%、法國CAC40指數23.19%、德國法蘭克福DAX指數23.99%、日本日經指數16.69%、深圳綜合指數29.38%、上海綜合指數16.77%的升幅,港股可謂大低水,因此成為北水趁機低撈的良機。

數十港股通公司 持股超20%

港交所數據顯示,截至11月的今年9個月中,內地投資者一直在買超港股。此外,1至11月期間通過內地與香港互聯互通機制淨流入香港的資金規模共計約2,080億港元,超過去年全年的約830億港元。由於內地投資者更積極地投資香港股市,現時他們在數十家港股通公司的持股比例已達20%,甚至更多。

以港股通個股成交金額來分析,內地投資者的操作趨勢是避開受到香港暴力活動打擊的本地公司,追捧那些業務營收與獲利主要來自香港以外、特別是來自內地的中資股。

H股較A股便宜 折讓兩成

此外,對於在內地和香港兩地上市的公司而言,最新的恒生AH股溢價指數顯示,香港掛牌的股票平均要比內地的股票便宜逾20%,因此內地投資者認為H股有一定炒作空間。其中,內地電信設備製造商中興通訊(0763.HK,000063.SZ)昨日於深圳交易所收報31.91元人民幣,而H股則收報21.85港元,H股較A股便宜近40%。另外,阿里巴巴(9988)等新經濟科技巨頭在香港上市,也為香港股市增添了吸引力。

在內地投資者青睞有加的個股之中,送餐巨頭美團點評(3690)的股價今年升幅逾一倍;而該股被納入港股通名單,則令該股的上行動能再獲助力。另一消費行業龍頭股海底撈(6862)的股價今年亦已經翻番,因投資者押注內地政府將推出更多刺激消費的措施,藉以提振內地經濟增長。

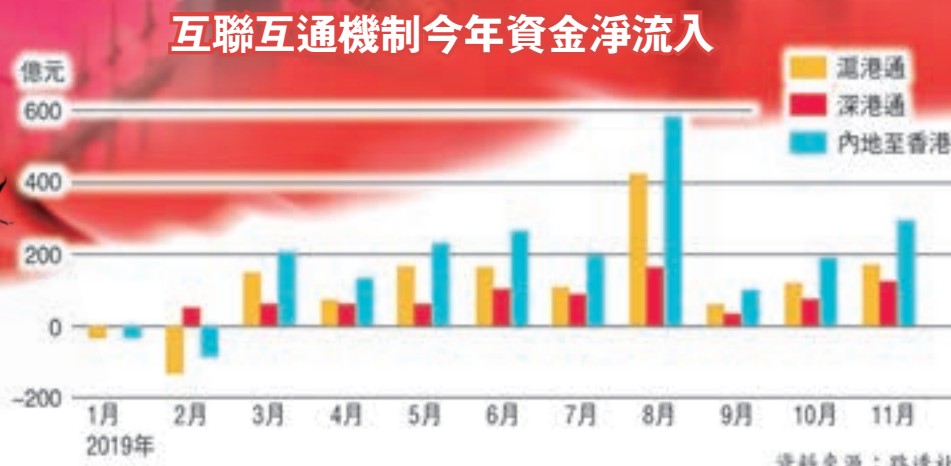
金利豐證券研究部執行董事黃德凡昨接受香港文匯報訪問時表示,由於內地投資者的操作趨勢是追捧那些他們較為熟悉、而且業務營收與獲利主要來自香港以外,特別是來自內地的中資股,因此香港修例風波所引發的社會衝突,以及中美貿易戰持續令香港經濟重創等負面因素,沒有成為這些資金南下的障礙。

黃德凡預期,內地投資者到港股淘金的趨勢將會持續,因為現時AH股溢價指數顯示香港掛牌的股票平均要比內地的股票便宜,有炒差價收窄的憧憬;而且內地居民有全球資產配置的需求,藉以分散投資風險。

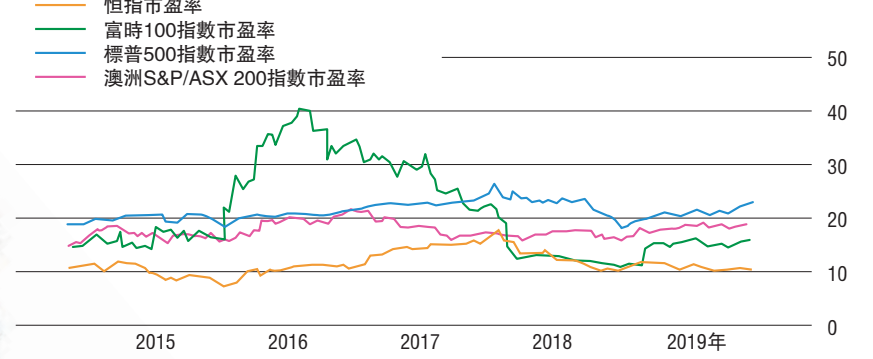
A股短炒難玩 加速來港淘金

其實,內地股市難以短炒獲利可能亦是內地投資者加速到港股淘金的原因。2014年12月5日,滬深兩市合計成交1.07萬億元人民幣,當時上證綜合指數為2,938點。近日,滬深兩市單日成交跌至不足3,500億元人民幣,而上證綜合指數仍徘徊於2,900點關口。

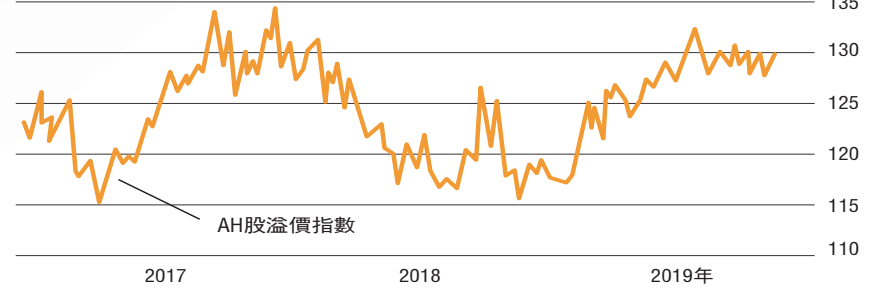
過去5年間A股市場生態發生了翻天覆地的改變,因頻繁進出的短線交易模式舉步維艱,不但賺不到錢,還很容易「踩雷」(意即「中伏」)。相反,優選「核心資產」成為2015年A股爆發股災後的主流獲利模式,「核心資產」的關鍵要素就是基本面穩中向好,港股的大藍籌,以及H股中內地的行業龍頭公司,就成為內地投資者「密掃」的主要對象。



港股估值低於主要股市



H股比對應A股便宜逾兩成



部分受內地資金追捧股份今年表現

| 股份 | 去年收報(元) | 昨日收報(元) | 升幅 |
|------------|---------|---------|----------|
| 美國點評(3690) | 43.9 | 103.6 | +136% |
| 中生製藥(1177) | 5.16 | 10.62 | +105.81% |
| 海底撈(6862) | 17.16 | 34.5 | +101.05% |
| 舜宇光學(2382) | 69.6 | 138.7 | +99.28% |
| 金山軟件(3888) | 11.28 | 18.18 | +61.17% |
| 中興通訊(0763) | 14.8 | 21.85 | +47.64% |
| 萬洲國際(0288) | 6.03 | 8.28 | +37.31% |
| 瑞聲科技(2018) | 45.45 | 61.95 | +36.3% |
| 騰訊(0700) | 314 | 335.6 | +6.88% |

製表：記者 岑健樂

大喜屋：社會動盪 盈利跌6成

香港文匯報訊(記者 周曉菁)修例風波引發的社會動盪,對經濟造成負面影響不斷加深,飲食行業的經營處於水深火熱中。經營日式料理連鎖店的大喜屋集團控股昨日再次遞交上市申請,更新截至7月底共4個月業績,當中透露因修例風波和社會動盪,公司期內溢利按年銳減66.2%至1,268.2萬元,收入按年下跌8.8%至2.6億元。

據該公司招股文件顯示,4至7月的4個月期間,收入和盈利減少,加上公司僱員福利開支上升13.9%至5,167.9萬元,其他經營開支亦升13.37%至1,607.9萬元,直接拖累期內溢利。公司溢利大減主要由於6月起的社會動盪、沙田新餐廳開業導致成本增加等。若計截至3月底的年度業績,公司溢利9,220.8萬元。

8間餐廳獲減租10%至20%

該公司管理層指出,社會動盪導致公司接客人次減少及消費總額下降,收入同店增長同比减少約10.9%。該減少主要由於可比餐廳的接客人次減少約9.6%,而可比餐廳的顧客人均消費由約241.1元輕微減少至237.7元。整體翻桌率由2.6倍下降至2.3倍,包括大喜屋尖沙咀店、吉壽及

極尚大瀛喜銅鑼灣店等若干店面的翻桌率下降,於一般而言暑假期間的7至8月應錄得較高銷售額。

此外,公司還透露,10月接待客人人次大減24%。針對餐飲業普遍不景氣的情況,公司稱已採取措施應對,例如已獲8間餐廳的業主同意每月削減10%至20%租金,為期兩至四個月,並將繼續與其他餐廳的業主磋商減租事宜。

大喜屋旗下品牌包括大瀛喜、大滿喜、吉壽及岩鑾,共有14間門店在港,其曾於6月4日遞交招股文件卻未有進展,由於已經超過半年,需更新招股文件內容。

Tiffany港生意跌49%

除了飲食業被重創外,奢侈品同樣無一倖免,在美股上市的首飾品牌Tiffany因美國和香港等地銷售影響業績表現,收入按年微升0.3%至10.15億美元,盈利按年下跌17%至7,840萬美元,遠遜市場預期。香港方面,尤其受修例風波影響,期內香港銷售量跌幅高達49%,但中國內地市場銷售錄得雙位數增長,加上日本銷售則按年升19%,整個亞太區銷售表現仍較為平穩。截至10月31日,Tiffany全球經營323間門店,亞太區擁90間,香港則有13間分店且包括1間旗艦店。

中央撐港不間斷 跨境理財通快落實



■金管局總裁余偉文(右)和身兼銀行公會主席的渣打香港行政總裁禰惠儀,在京與媒體見面。 記者海巖 攝

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)香港發生暴亂已五個多月,國家依然重視香港的重要地位,持續推出各項惠港措施,為業界提供發展機遇。金管局總裁余偉文昨日在京會見傳媒時表示,已與內地有關部門就跨境雙向理財通進一步溝通,希望明年能落實。他相信此舉可為兩地客戶提供更多投資渠道及產品選擇,資產管理行業會迎來更大商機。

金管局總裁余偉文率領銀行公會代表團於過去兩日訪問北京,這是他10月初上任後首次以總裁身份到京,其間與人民銀行行長易綱、中國證監會主席易會滿、外匯管理局局長潘功勝,及銀保監副主席周亮見面,就兩地經濟及金融情況進行交流。他總結今次行程

時表示,香港面對外圍及內部挑戰,仍能保持金融系統穩定、聯繫匯率、股市債市運作暢順,內地有關方面對此感到非常難得,未來仍支持香港作為國際金融中心及離岸人民幣市場的最重要中心。

金管局:期望明年開通

粵港澳大灣區建設領導小組會議早前公佈16項新措施,包括探索建立雙向的跨境理財通機制。余偉文透露,今次與多個部委討論大灣區各措施,均認為跨境雙向理財通可為兩地居民提供更多投資渠道及產品選擇,為銀行及資產管理行業提供很多商機。未來會繼續與內地監管當局密切溝通,希望盡快落實理財通細節,並研究及

落實大灣區銀行與金融服務其他合作措施。

被問及2020年能否推出理財通,余偉文回應說「盡量」,並會參考過往互聯互通機制經驗,包括風險可控、保障投資者及循序漸進原則等。他還指,南向理財通牽涉資本賬要做到某程度開放,屬於頗大突破,希望可以盡快推出。

余偉文還談到,內地會進一步推動銀行業及資本市場改革、對外開放,香港將繼續發揮重要作用。「過去數年香港金融科技發展快,未來數年會研究跨境金融科技使用,包括兩地貿易融資平台連接,又期望更多機構來港發行綠色債券及有更多合作。」

對於中美貿易戰,余偉文指,貿易談判結

果是金融市場的一大不確定性,但他重申香港銀行體系維持穩定,亦未見資金流出。余偉文稱,今年首10個月香港銀行總存款共增長2.4%,從6月初示威活動升溫至10月份期間的總存款也增加0.9%。

渣打:無明顯走資跡象

身兼銀行公會主席的渣打香港行政總裁禰惠儀在同一場合亦表示,《香港人權與民主法案》未對銀行業界造成大影響。整體銀行業發展及市場運作基調仍然正常,業界及客戶繼續保持密切溝通,但綜觀港元利率及匯率仍然正常。禰惠儀續指,查詢開離岸戶口的有所增加,但相信是出於「保險心態」,目前並無明顯走資跡象。