

# 港交所半年盈利創新高

## 李小加回應特朗普：香港是個很好的市場

港交所(0388)昨公布,半年盈利按年升0.54%至52.33億元,勝預期,創半年度新高;每股基本盈利4.15元,派中期息3.71元,微減1仙。面對美國對香港實施多項制裁,特朗普更惡言港交所不再成功,港交所行政總裁李小加昨回應稱,港交所中期盈利創半年度新高,證明港交所是有競爭力的交易所,他對下半年充滿信心。

香港文匯報記者 岑健樂



### 港交所中期業績

項目	金額	按年變幅
收入及其他收益	87.82億元	+2.38%
EBITDA	67.06億元	+1.22%
股東應佔溢利	52.33億元	+0.54%
每股盈利	4.15元	-0.24%
中期息	3.71元	-0.27%

製表：記者 岑健樂



■ 李小加相信港股成交繼續健康增長,主因是互聯互通的效應和新股上市不絕。路透社

港交所期內收入及其他收益為87.82億元,按年升2.38%,主要受期內投資收益淨額下跌6.81億元影響,但仍創半年度新高。其中主要業務收入升13%至79.44億元;來自滬深港通收入及其他收益上升46%至7.43億元。上半年港股日均成交增長20%至1,175億元,期內上市新股數量排名全球第二(共64宗新股上市),首次公開招股集資額列全球第三(928億港元)。

### 指美國「殺敵一千、自損八百」

近日中美關係持續惡化,美國持續對內地及香港作出制裁,而美國總統特朗普早前更表示,港交所將不再成功。港交所行政總裁李小加在電話會議上表示,美國現時的制裁措施與過往的制裁完全不一樣,部分制裁無法想像,但當制裁措施失去底線,亦難以作準備。

他稱對美國部分制裁感到不理解,但指若是一個「nothing to lose」(沒有其他東西可以輸掉)的人,確實可能會採取極端措施,但很難想像有國家會做一件令自身有巨大損失的事情,最終或會出現「殺敵一千、自損八百」的局面。他相信有智慧判斷消息的真假,而港交所上半年的業績表現創紀錄新高,亦證明了港交所是有競爭力的交易所。

### 資本較內地自由流通具優勢

對於有報道指美國國務院要求大學及學院出售其捐贈基金中的中國股票持倉,李小加稱,相信此類大學的投資資金都是「聰明錢」,在全球均有投資布局,許多大型資金的投資也未必是跟隨政府方向,市場會自行解答疑慮(speak for themselves),而香港一直是「很好的市場」。

談到香港國安法會否影響外資到香港發展信心時,李小加指,企業主要是出於商業考慮決定是否來港上市,由於現時內地的資本仍未能在國際市場上自由流通,因此他認為企業仍會到香港上市。

### 新股供應充足 看好下半年

李小加又表示,難以預測今年下半年的港股成交額,但指出兩大因素令港股成交健康地增長,首先是互聯互通令投資者組合改變和新化學作用,一旦形成變化就很難逆轉;其次是港交所新股供應充足,當中不乏生物科技、新經濟股份。

他說,集團上半年業績及業務發展表現不俗,高興看到上半年錄得創紀錄新高的收入及盈利。過去6個月在日常運作中雖然面對很多挑戰,但將會肩負起連接各市場的重任,做好「橋樑」這重要的角色,對下半年充滿信心。

## 中概股回歸已是不可逆轉

香港文匯報訊(記者 岑健樂)阿里巴巴旗下螞蟻集團會在上海、香港兩地上市,TikTok母企字節跳動也傳研究香港上市,港交所行政總裁李小加表示,香港金融市場已經發生巨大和不可逆轉的變化,大型新股發行不是會否的問題,而只是時間的問題。而市場稱為「港版納指」的恒生科技指數的出現,正反映香港市場結構的變化。中概股回歸香港市場,這些企業本身都是新經濟公司。

港交所主席史美倫則表示,美國上市的中概股尋求在香港作第二上市的上升趨勢,將繼續讓香港的資本市場變得更

有活力及多樣化。被問及阿里巴巴(9988)納入港股通的時間表時,李小加重申期待互聯互通擴容,特別是在內地有影響力且為投資者認識的大型企業,因為它們無理由不入港股通,但表示這不單是港交所的決定,他們會繼續推進與監管當局的溝通。

### 港滬市場各有捧場客

另外,李小加重申,不認同上海和香港金融市場爭奪新股IPO,因為兩地各有數以百計企業掛牌上市,甚至有企業在兩地同時上市。

## 中美會談無期 港股挫188點

香港文匯報訊(記者 周紹基)受颶風吹襲影響,港股昨日只有半日市,在下午1時半復市後反覆下挫,最多跌過288點,收市仍下挫188點報25,178點,成交額848億元。跌市主要由於美國總統特朗普承認,是他取消了中美會談,令市場憂慮首階段貿易協議的前景。藍籌股普遍下挫,連業績勝期的港交所(0388)也回軟。

昨日多隻股份公布業績,當中以港交所較矚目,該公司半年及季度業績皆受惠投資收入而超市場預期,惟股價反覆挫1.4%,收報373.6元。摩根士丹利發表報告稱,港交所第二季每股盈利為2.37元,按年升15%,按季升33%,高於該行原預期的增長10%,而核心收入亦符合預期,主要是第二季股市表現回升,投資收益亦受惠於資本市場復甦。該行估計,港交所第三季交投仍能維持強勁,故繼續給予其「增持」評級,目標價430元,又指其派每股中期息3.71元,相當派息比率達90%。

花旗亦表示,港交所第二季現貨及



■ 港股昨日只有半日市,但表現乏力。中新社

商品業務收入,按年增長頗為強勁,但衍生工具業務表現卻放緩。該行估計,市場同業對港交所的盈利預測調升幅度不會太多,因其投資收益強勁並非經常性收入項目。該行仍給予港

交所「買入」評級,目標價420元。

### 大行捧績優股 金山升6.7%

其他業績股方面,金山(3888)次季優於預期,獲花旗大升目標價至47元,

刺激該股漲6.7%。同樣獲花旗提高目標價的華能(0902),由於半年純利增58%,股價也升11.8%。潤啤(0291)半年純利升11%,派息增加6.7%,股價卻先升後回跌1.1%。恒安(1044)半年純利增兩成,全日反覆挫5.4%。

藍籌股普遍下挫,中資電訊股回吐顯著,聯通(0762)大幅下挫7.7%,是表現最差藍籌,中移動(0941)亦跌1.7%,中電信(0738)則跌2.5%。

### 美團曾創新高 收市倒跌

華為受美國制裁的憂慮未消,舜宇(2382)再急挫6.9%,但日前急挫的比亞迪電子(0285)則反彈2.8%。至於新經濟股方面,3隻恒生新貴繼續造好,小米(1810)再升3.4%,藥明(1810)升3.5%,阿里巴巴(9988)升1.4%。京東(9618)業績後有買盤吸納,再升4.7%報278元,創收市新高,美團(3690)曾創243.4元新高後倒跌,收市挫1.7%。仍有人「死撻」壹傳媒(0282),該股昨日收0.32元,成交額754萬元,疑似有人不斷掃貨「托住」股價。

## 美國促大學捐贈基金剝離中國股票

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國對中國的打壓愈來愈瘋狂,中概股恐遭厄運。彭博報道,美國國務院日前致函美國的大學,敦促各大學剝離旗下捐贈基金內所持有的中國股票,並警告學校要做好準備,因為中概股將大量從當地退市,而持有該些股票可能面臨麻煩。此做法反映美國正極力阻止資金流入中國公司,而較早前,美國已禁止公務員退休基金投資中國的資產。

彭博引述美國國務院官員在給美國大學和校董會的信,其內容聲稱為應對上市標準的提高,將導致中國公司在明年底會大量從美國退市,對美國大學捐贈委員會來說,剝離其持有的中國股票是謹慎做法,因為持有該些中國股票會面臨着高風險。

### 金融武器化瞄準中概股

根據彭博2019年的一項調查,為了提高回報,美國養老基金和大學捐贈基金已向中國公司股票投資了數十億美元。這些投資為有關基金帶來可觀利潤之餘,也推動了諸如阿里巴巴(9988)等全球巨擘的成長,幫助了人工智能公司商湯科技的後起之秀,而商湯早前已被納入「禁止在美國開業」的中國科技公司名單。分析普遍認為,美國此舉是進一步將自身的金融優勢武器化,企圖打壓中概股的發展前景。

本月早些時候,美國政府已對兩家中國大型科技公司窮追不捨,連發兩道行政令,禁止美國個人和公司與字節跳動旗下的TikTok和騰訊(0700)的微信有業務往來。除了風險投資項目,捐贈基金的被動資金投入中資公司的金額也愈來愈大,美國政客聲稱,該些公司威脅美國國家安全。由於MSCI已將中國股票納入其新興市場指數內,故未來市場對中國股票的被動投資,可能還會持續增多。

據全美學院和大學商務官員協會2019財年數據顯示,截至2019年6月年度,外國股份在大學捐贈基金中的佔比為13.9%,總額超過10億美元。美國國務院還在信中警告大學,中國對大學校園的影響力日益增強,緊接着他開始給中國「潑髒水」,指「中國非法資助研究項目、竊取智慧財產權和延攔人才」,美國將會展開調查。

## Fancl亞洲獨家代理商傳賣盤

香港文匯報訊 路透社引述消息人士透露,護膚品牌FANCL在除日本外的亞洲市場獨家代理商陳志明,已聘請摩根士丹利研究安排出售事宜,目標是戰略投資者和私募股權投資者,交易金額可能達到10億美元(約78億港元)。

報道稱,芳珂亞洲(FANCL Asia)將

進行兩輪招標,第一輪投標預計將在9月底前進行。芳珂不會參與此次出售,代理合同將不受所有權變動的影響。芳珂亞洲的2018年和2019年末計利息、稅項、折舊及攤銷之利潤(EBITDA)為6,000萬至7,000萬美元,預估2020年的EBITDA也在相近水平。以年營收2.5億至3億美元,利潤率高達

20%以上計,芳珂亞洲出售估值料為EBITDA的逾10倍。

### 上季港營收減半

芳珂在4月-6月業績電話會上曾透露,通過代理商在香港實現的營收不到上年同期的一半,不過中國內地營收略有增加。該公司當時還表示,正與代理

商協商盡快推出電商平台的事宜。

報道又稱,陳志明於過去25年,一直是FANCL在日本以外地區的獨家代理,他通過其公司CMC Holdings在大中華區和東南亞地區經營200多家FANCL門店。有知情人透露,陳志明的中國代理合約將在6年後到期,亞洲其他地區的代理合約10年後到期。