

B站首掛潛水 一手蝕160元

陳睿：遇中概股大跌市 順利上市已成功

嗶哩嗶哩(又稱「B站」, 9626)昨昨日在港掛牌作第二上市,但其股價全日「潛水」。該股昨開報790元,較招股價808元跌18元或2.23%,一度低見753元,至收市跌幅有所收窄,最終收報800元,已是全日最高位,較招股價跌8元或0.99%。以一手20股計算,不計手續費一手賬面蝕160元。對於上市「破發」, B站董事長兼CEO陳睿回應指對公司有充分信心,「未來的發展、長期的股價應該會證明一切。」

●香港文匯報記者 岑健樂、倪夢環



●嗶哩嗶哩昨在港上市。陳睿稱,視頻創作將改變每個人的生活。倪夢環攝

陳睿表示,在香港作第二上市是里程碑,代表集團回歸中國資本市場。對於股份開市即跌穿招股價,陳睿稱上週中概股遭遇5年來最大跌幅,認為這實屬「黑天鵝」事件,相信公司未來會證明其價值。在大形勢較差的情況下,公司能夠順利上市已是成功。

B站副主席兼首席運營官李旻稱公司內部沒有留意股價的習慣,認為隨著時間推移,大家越能看到公司的生態價值。又稱公司宗旨為社區優先,強調其生態優化是以用戶為前提而非廣告,加上B站是年輕人濃度最高的社區平台,有助解決品牌在推出新品及年輕化方面的痛點,相信往後在活躍用戶增長的前提下,B站將成為更受重視的平台。

對於美國實施《外國公司問責法

案》,要求不合資格的外資公司除牌,有針對在美國上市中資企業的意圖,陳睿表示,公司當時赴美國上市是認為美國資本市場是開放的市場,希望未來能保持開放,而公司會密切關注事態發展和研究相關法案。

「視頻化」將成巨大浪潮

相較於2018年在納斯達克上市,此次回港二次上市的B站,已成為擁有2.02億月活用戶的綜合性視頻社區,其中逾86%的月活用戶都在35歲及以下。陳睿稱此次回到屬於中國的資本市場,相信「視頻化」將是巨大浪潮,「隨著設備和技術的升級,視頻必然會成為互聯網內容的主流,視頻創作將改變每個人的生活,深入到社會的方

面。」

B站商業模型將多元化

據B站2020年第四季度財報,其91%視頻播放量來源於PUGV(專業用戶創作視頻)。UP主創作的高質量內容構成了社區內容生態的基石,平均每月有190萬UP主活躍在B站,月均視頻投稿量達590萬。陳睿稱,在「視頻化」成為重要趨勢的當下,B站逐步成為年輕一代消費與創作視頻內容的首選平台。他強調B站的模型以PUGV為主導,有大量有趣、專業的內容,認為公司在PUGV賽道上是絕對的領先者,亦未有直接的競爭對手,所以目標月活躍用戶是翻一倍至4億。又認為「B站未來的商業模型會是比較均衡的、多元化的收入模型。」

科技股續捱沽 內銀撐起港股

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國近日多隻中概股,例如愛奇藝、騰訊音樂、跟誰學等都急瀉,拖累本港新經濟股表現。恒生科技指數昨日再跌1.8%報7,981點,當中美團(3690)更挫7.2%,幸而內銀股支撐大市,恒指最終微升1點,收報28,338點,成交逾1,903億元,當中「北水」有近30億元人民幣的淨流入。今番中概股大瀉,據彭博社稱是與一家韓國基金Archegos Capital遭斬倉有關。報告指出,上周五高盛在美股合共沽售105億美元股份,拖累多隻中國科技股及媒體股暴跌。據一封該行給客戶的電郵顯示,高盛當日沽售66億美元百度、騰訊音樂和唯品會的美股。市場人士認為,科技股近日已經累積相當大跌幅,若再有基金「捱不住」,不排除會造成市場震盪。

對沖基金爆倉 多家投行損手

據知情人向外電稱,韓國對沖基金經理Bill Hwang旗下的Archegos Capital,收到其中一間投行的追加保證金通知,但其無法兌現,結果幾家投行被迫沽售Bill Hwang的股票,目前沒法知道有關的槓桿率有多高。知情人士又透露,更多未登記的供股由摩根士丹利代表一個或多個未披露的股東進行。彭博數據計算發現,某些單個公司的交易額逾10億美元。高盛及大摩的發言人拒絕置評。

有內地傳媒稱, Bill Hwang是老虎基金創辦人Julian Robertson的愛將,曾負責老虎亞洲基金分部,成立於2001年,專門管理基金在中國、日本及韓國的股票投資,其僱員均在紐約,在香港並無實質業務運作。有分析師稱,今次有大型對沖基金因為科技股跌而「爆倉」,或可能引發骨牌效應,借出孖展的投行急於斬倉套現,更會進一步質低

科技股股價,從而又令更多的對沖基金出事,結果科技股反彈將遙遙無期。

野村損失巨 市場料達156億

不單科技股份,借出孖展的國際投行也「一身蟻」,受累中概股爆倉打擊,野村宣布,可能產生巨額損失,市場估算損失約20億美元(約156億港元),消息令野村股價勁跌15%,創歷史最大跌幅。瑞信亦表示,首季可能面臨重大虧損,因該行退出一間美國對沖基金客戶的倉位。瑞信沒透露損失的規模,只重申對該行首季業績有非常重大影響,瑞信股價亦因而大插11%。

宏匯資產管理董事及投資策略總監林嘉麒表示,港股沽空情況有所增加,部分大戶其實部署日期指結算前轉倉,加上復活節長假臨近,也令大市失去方向。他料,後市將持續呈拉鋸局面,但由於市場資金相對充裕,故大市整體仍算正面,料跌穿27,500點的機會不大,但29,300點的阻力巨大。

基金爆倉事件引發的沽壓延至港股,美國一度挫9%,全日仍跌7.2%,快手(1024)跌5%,微盟(2013)跌5.8%。不過,內銀股在業績後爭氣,建行(0939)升3.2%,工行(1398)升2.8%,交行(3328)更大升5.8%,紛紛支撐大市,而光行(6818)、民生(1988)及信行(0998)升幅都介乎2%至3%。



●港股昨跌逾200點後倒升。中通社

持續推進主業拓展 中國信達2020年實現淨利132億元

3月26日,中國信達資產管理股份有限公司(下稱「中國信達」)發布2020年度業績。公告顯示,2020年,中國信達業務經營總體平穩,主要財務指標穩中有升,資本安全邊際合理充足,行業領先地位繼續鞏固。截至2020年末,中國信達總資產規模達到15180.84億元,較上年末增長0.32%;全年實現歸屬本公司股東淨利潤132.48億元,較上年同期增長1.49%。董事會建議派發末期現金股息每10股1.041元(含稅),與股東分享公司發展收益。

主業佔比進一步增加,着力提升不良資產價值。中國信達緊緊圍繞風險化解和結構調整的業務需求,有力推進不良資產經營主業業務拓展,不良資產經營總資產達10020.81億元,較上年末增加569億元,在集團總資產的佔比進一步增至66%;在集團收入和稅前利潤中的佔比分別達到70.5%、54.1%。公司創新通過基金化、證券化處置、「互聯網+」、發揮債委會作用等方式開展不良資產處置,加快資產周轉,着力提升價值,夯實現金回收,實現良好收益。2020年,收購經營類不良債權資產實現處置收益123.63億元。

持續推進業務結構優化和模式升級,經營收益穩健回升。中國信達積極服務「雙循環」新發展格局,為產業轉型升級提供破產重組、併購重組、過橋融資、夾層投資和階段性持股等金融服務。將不良資產業務與投行、投資、資本市場要素等相結合,引入優質產業投資人,推進產融合作,共同盤活不良資產。大型企業集團危機救助、破產重組投資等實質性重組業務佔比逐步提升,核心競爭力加速培育,經營收益穩健回升。2020年,收購重組類不良資產收入191.95億元,比上年同期增長16.3%。

子公司市場化改革縱深推進,集團協同質效明顯提高。2020年,中國信達重點發展協同和支持不良資產主業的金融服務業務,深入開展市場化改革,積極打造「大協同」品牌,構建客戶全方位覆蓋、業務全鏈條協作的高水平服務體系。2020年,金融服務業務實現稅前利潤98.5億元,集團業務協同涉及客戶2278戶,實現協同收入48.7億元。其中,南商銀行總資產達4241.17億元,營業收入133.29億

- 截至2020年末,中國信達總資產規模達到**15180.84**億元,較上年末增長**0.32%**。
- 歸屬於本公司股東權益**1721.09**億元,較上年末增長**4.37%**。
- 全年實現歸屬本公司股東淨利潤**132.48**億元,較上年同期增長**1.49%**。
- 母公司法人淨資本充足率為**17.47%**,較上年同期增加**0.71**個百分點,為可持續發展夯實基礎。
- 撥備覆蓋率**217.3%**,較上年提升**17.3**個百分點,風險抵補能力進一步增強。
- 平均股東權益回報率(ROE)**8.26%**,平均總資產回報率(ROA)**0.97%**。
- 董事會建議派發末期現金股息每10股**1.041**元(含稅),與股東分享公司發展收益。

元,稅前利潤36.76億元。信達證券增資擴股及分拆上市順利推進,2020年收入達43.37億元,比上年同期增加30.98%,稅前利潤9.54億元,比上年同期增加313.93%。

風險抵補能力進一步增強,整體資本充足狀況合理穩健。2020年,中國信達堅持穩健經營,把風險管控作為集團工作重中之重,嚴控新增風險,化解存量風險,審慎計提撥備,進一步壓實資產質量,保持核心指標安全邊際,為風險緩衝提供合理空間。收購重組類不良資產撥備覆蓋率217.3%,比上年同期增長17.3個百分點,風險抵補能力進一步增強。整體資本充足狀況良好,各項指標滿足監管要求且保留合理安全邊際,截至2020年末,母公司法人淨資本充足率為17.47%,比上年同期增加0.71個百分點。

此外,在新冠肺炎疫情期間,中國信達積極踐行責任擔當,成功發行最大規模的疫情防區ABS產品,募集資金投向疫區企業,加強對疫區企業的精準滴灌。中國信達還綜合採取多種措施強化金融服務,支持企業復工復產、保障勞動就業。

就SPAC上市機制 傳港6月諮詢

香港文匯報訊(記者 周紹基)特殊的收購公司(SPAC)最近一年在美股掀起上市熱潮,港府早前表示亦正研究推出類似的上市制度。彭博昨引述消息指,本港最快會在6月份諮詢引入SPAC上市機制,以爭取年底前容許SPAC的上市及交易出現。港交所(0388)發言人回應稱,會不時研究加強或改革上市制度的各個方案,致力提高香港新股市場的競爭力和吸引力,亦要確保能維持市場質素。若此事有新進展,會適時通知市場。

港交所:有新進展適時通知

香港競爭對手新加坡,早已表示會在年內引入SPAC上市,有望成為首個批准此類公司上市的亞洲地區,但香港似乎有意與新加坡在此事上爭先。外電指,香港的SPAC上市規則,諮詢時間表仍有不確定性,當局期望維持現有新股和借殼上市的反向收購規則,以設定SPAC的長期制度。預計香港同類制度的監管會較美國更嚴格。例如SPAC的收購,必須符合現有的IPO標準,保薦人也必須滿足一系列條件,包括擁有良好的理財記錄等。

港府早前已聽取港交所、證監會匯報有關SPAC的制度,由於港股近年積極收緊以「殼股」作反向收購等交易,故今次推出SPAC,據悉將會要求SPAC的併購目標資產,要同時達到現有上市的要求,也同時要求SPAC的早期贊助者,達到一系列要求,包括具有資金管理經驗等。

金融發展策略研究所所長詹劍崙對此指出,本港正探討研究推動SPAC的上市制度,但同時美國又開始調查SPAC的上市熱潮,傳聞美國當局要求投行提供相關交易訊息,這可能是展開調查的伏筆,

顯示SPAC潛藏問題,甚至是危機。他表示,SPAC在公司上市時,僅向投資者募集資金,公司其實沒有實質業務,且須在特定時間收購未上市企業,否則就需除牌,向投資者退款。

詹劍崙:有關模式潛在問題

這種上市模式既快速、又便宜、流程也簡單、融資有保證,但有可能使得企業家不再去努力經營公司,他們只要通過SPAC的簡易程序就可以上市致富,這會造成不良效果。另外,SPAC日後所收購的資產,也可能不是好資產。詹劍崙認為,SPAC的反向收購行動中,可能會出現項目估值過高的情況,這將損害小股東利益。假如只容許估值高的項目,以此途徑上市,更會鼓勵股票「向下炒」。

港富豪已率先加入SPAC熱潮

財政司司長陳茂波早前表示,港府已要求港交所及監管機構研究推動SPAC在港上市,希望增加一個新集資渠道,同時保護投資者。而本港的一眾富豪,已率先加入SPAC熱潮,據報,長和系創辦人李嘉誠也計劃在美國籌組SPAC上市,新世界(0017)執行副主席兼行政總裁鄭志剛也表示,已經向美國當局遞交了SPAC的上市申請,集資最多23.4億元。

據彭博匯編的數據,在過去12個月中,有700多個SPAC湧向紐約證交所,尋求籌集超過2,000億美元資金,主要由億萬富豪、私募股權、風險投資甚至一些公司所支持。香港證監會近期警告,小投資者不要僅僅基於對荷里活演員、職業運動員和其他名人的加持,就買入SPAC的股份。