港股2月瀉逾二千點 41年表現最差

香港文匯報訊（記者 周紹基）香港特區政府宣布由1日起全面撤銷口罩令，室內外均無須再佩戴口罩，市場料化妝品用量將會隨之大增，化妝品2月28日「喜」動，莎莎股價一度高見1.84元（港元，下同），升逾6.3%，其後升幅收窄，全日仍逆市升5.8%。其餘的化妝品股如威高國際及卓珈，亦分別顯著升8.8%與5.3%。

料兩會後 大市走勢才明朗化

化妝品股2月28日即時「落鑊」炒起，獨立股評人連敬涵指出，市場憧憬撤銷口罩令可能刺激化妝品需求，令該板塊2月28日向上，但預期這只是短期的刺激，後市還看美息走勢、「兩會」有否新政策推出，以及內房股債務問題的進展等。他預料，港股要等「兩會」後，即大約一星期，走勢才可明朗化，在這段真空期內，港股料會繼續反覆探底。

由於恒指2月份已累跌2,056點，今年以來的升幅近乎全部蒸發。連敬涵預料，港股很大機會下試黃金比率調整的38%，即19,600點水平，才有所支持。

2月28日大市整體依然疲軟，投資者關注美國通脹及美息政策，港股連跌第6日，以近全日低位收市。恒指2月28日跌157點報19,785點，交投1,426億元，「北水」轉為流出。港股6日來已累跌1,101點或5.3%，而整個2月，恒指更累挫2,056點或9.4%，是41年以來表現最差的2月。國指亦累跌11.4%，科指跌幅更達13.6%。

聯想上月升12% 威絕藍籌

整個2月而言，港股76隻藍籌中僅得7隻錄得升幅，首三位表現最好分別為聯想、中移動及聯通，整個月分別升12.3%、4.6%和3.8%。表現最差首三位分別為碧桂園服務、京東及創科，整月分別挫31.4%、25%和22.4%，跌幅顯著。

科技股繼續反覆受壓，但市場更關注內房股債務問題，外電有報道指，恒大仍未與主要債權人就境外債務重組方案達成協議，有可能導致法院下令恒大清盤。恒大的債務問題未能解決，很可能會影響其他內房股，龍湖挫4.9%、碧桂園挫4.8%、碧服挫4.6%，旭輝更大挫16%，龍光跌5%，富力挫4%。

汽車股跌勢持續，市場擔心電動車繼續劈價，比亞迪再跌2%，吉利大跌5%，理想跌2.7%。國務院印發《數字中國建設規劃》，提出加快5G網絡建設，聯通及中移動分別升5.3%及2.6%，長飛光纖更升7.2%。

港交所開始FINI用戶測試

另外，港交所2月28日公布今日（3月1日）起開始FINI用戶測試，為今年稍後FINI正式啟用作好準備。目前大部分IPO市場持份者已註冊為FINI用戶，港交所已刊發資料文件為用戶測試提供指引，並會在市場準備就緒後另行安排全市場演習及公布FINI的正式啟用日期。

FINI (Fast Interface for New Issuance) 是港交所開發的嶄新平台，使得專業的市場參與者和監管機構能於許多構成端對端的首次公開招股（IPO）程序裏的重要步驟中流暢及數碼化溝通。

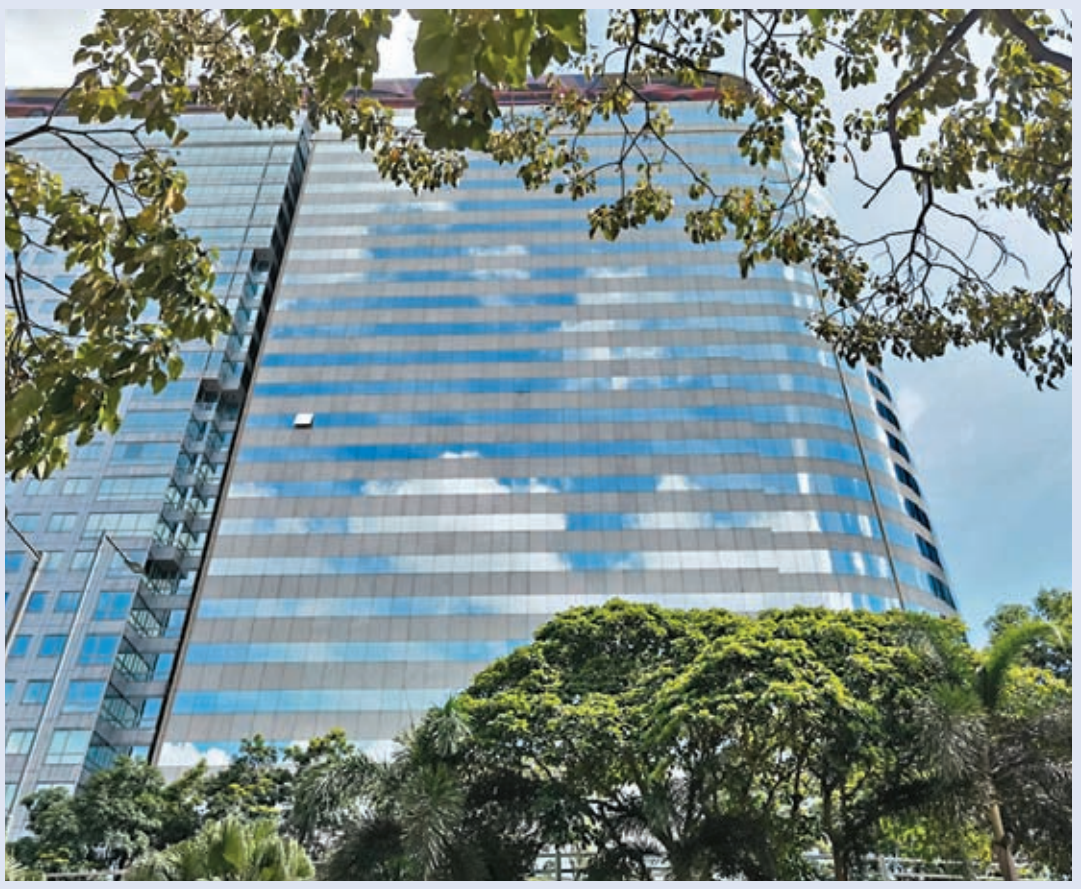
◆ 港股連跌6日，累挫1,101點，2月28日成交1,426億港元。 中新社

法庭聆訊死線逼近 與債權人存兩大分歧

談判傳破裂 恒大恐將清盤

停牌近一年的中國恒大集團將於3月20日在港接受清盤聆訊，惟外電引述消息指，恒大仍然未與主要債權人就境外債務重組方案達成協議，最終有可能面臨被清盤的命運。恒大債務危機愈演愈烈，股價已由高位插近95%。根據公司清盤程序，上市公司小股東是最後債權人，恒大如清盤，小股東的持股恐將血本無歸。

◆香港文匯報記者 蔡競文


◆ 恒大仍然未與主要債權人就境外債務重組方案達成協議，最終有可能被清盤。圖為恒大灣仔總部。 資料圖片

恒大曾表示，將在3月初就美元債務重組條款爭取獲得主要債權人的支持。不過隨着有傳談判破裂，意味着恒大很有可能在3月20日的清盤聆訊中，被香港法院下達清盤令。恒大在2021年首次出現美元債券違約，目前約有逾160億美元未償債券。

未償債券逾160億美元

外電引述消息稱，債權人與恒大的主要分歧有兩個方面：第一，債權人要求將部分債務轉為恒大所持有的恒大汽車及恒大物業全部股權，惟這方面超出了恒大的預想方案，恒大僅願意將債務轉為部分股權；另外，恒大與債權人就債務的結構優先權出現分歧，這影響不同債權人的資產權利，某些境內債權人的要求尤其受到爭議。其次是，債權人還要求恒大解決公司的治理問題。此前，恒大公布恒大物業134億元人民幣資金被挪用的獨立調查中，顯示出恒大內部管理存在很大漏洞隱患。

另一方面，債權人小組不再要求恒大集團主席許家印以個人名義向公司出資最少20億美元，也不再以此作為接受公司債務重組方案的條件，但還是希望許家印拿出一些資金。

根據恒大過去提出的境外債重組計劃，主要包括兩個方面：第一為分期償還本金，最長12年還清所有債務，通過以舊換新對債券展期，所有新發債券票面利率最低在2%左右。

第二為債轉股，通過新發行可轉債等混合型證券，將一部分債務轉為中國恒大H股，以及恒大汽車和恒大物業的股份。剩餘債務通過分期支付展期，展期時間縮短，票面利率在6%至7%左右。

過去兩年，內地出手打擊開發商過度舉債的政策並劃出「三條紅線」，中國恒大是首批受政策影響的內房企業之一。

停牌一年 股價高位跌95%

恒大集團曾經是內地最具規模的內房企業之一，惟集團因財困等問題至今停牌近一年，停牌前股價收報1.65元（港元，下同），與恒大股價曾在2017年達到歷史高峰的32.5元比較，股價從高位回落近95%；恒大市值亦由股價高位32.5元時的最高市值約4,291億元，大幅蒸發逾4,000億元，跌至2月28日的約217.8億元。

恒大集團主席許家印的身家過去隨着恒大股價水漲船高，2017年9月，許家印以約2,813.5億元人民幣的身家在福布斯中國富豪榜排名第一位。惟財困等事件發生後，據2022年11月底公布的2022年胡潤百富榜，許家印身家約為300億元人民幣，滑落至第172位。

恒大債務危機部分事件

日期	事件
2020年8月	內地約談恒大等12家房企，提出「三條紅線」的監管要求，要求參會企業在9月前提出減債方案
2020年11月	恒大地產借殼深深房上市失敗，令恒大首次出現資金鏈斷裂風險
2020年11月	恒大商票首次逾期，隨後商票逾期潮愈演愈烈
2021年8月	恒大於業績報告內披露為解決集團的流動性問題，透過出售資產以套現及抵扣部分供應商欠款，同時正為恒大汽車及恒大物業尋求買家，出售部分股份，以紓緩資金壓力。同月恒大被人民銀行及銀保監會約談，要求積極化解債務危機
2021年9月	恒大舉行「保交樓」軍令狀簽署大會。同月，恒大預告9月份物業銷售急速下跌，並且無法保證繼續履行有關融資及其他合約下的財務義務
2021年12月	恒大宣布無法履行債務責任
2022年1月	地產代理行中原地產第四度入稟恒大旗下樓盤「恆大・珺瓏灣」追討佣金，累計佣金逾1.14億港元
2023年1月初	恒大集團主席許家印向全體員工發信稱，2023年是恒大履行企業主體責任、千方百計「保交樓」的關鍵年
2023年1月中	外電披露恒大債務重組方案細節
2023年1月底	核數師羅兵咸辭職，結束長達14年的合作關係
2023年2月底	傳出未能與主要債權人就境外債務重組方案達成協議
2023年3月20日	在港面臨清盤呈請聆訊

製表：香港文匯報記者 蔡競文

信義玻璃：「保交樓」政策料利好業務

香港文匯報訊 （記者 周曉菁） 內地房地產震盪拖累相關產業表現，信義玻璃2月28日公布2022年度業績，期內收益按年減少15.5%至257.46億元（港元，下同），股份持有人應佔溢利倒退55.6%至51.27億元，每股基本盈利126.6仙，派末期息22仙，全年共派62仙。行政總裁董清世於電話會議上直言，市場需求和產能縮水，去年玻璃行業經歷「最苦難時期」。業績拉低股價，信義玻璃2月28日收報14.66元，跌4.31%。

去年賺51.27億倒退56%

董清世指出，去年地產行業的竣工進度及窗戶安裝工程延遲，令內地市場對浮法玻璃需求放緩，平均價格下降的同時生產成本反而上升。期內毛利同比大減45%至86.87億元，毛利率則由51.8%降至33.7%，銷售成本增加16.2%至170.6億元。

◆ 董清世（左四）指出，去年地產行業的竣工進度及窗戶安裝工程延遲，令內地市場對浮法玻璃需求放緩，平均價格下降。

董清世預計，多地實施的「保交樓」政策，相信今年地產項目的完工率將有回升，玻璃安裝工程好轉，公司業務會隨之改善。至於浮法玻璃價格，他認為主要原材料價格維持於較低水平，浮法玻璃價格也已沉底，對全年高峰期的平均售價變動保持審慎樂觀態度。

業務受損，董清世強調，公司會實施嚴格的生產成本及節能政策以加強成本控制，亦會專注於高附加值、不同顏色及厚度、結構升級節能玻璃產品，積極把握海外市場機遇，在印尼的新生產線有望在2024年投入生產。此外，期內現金流減少約兩成至81.67億元，首席財務官劉錫源稱，公司現金流依舊充裕，去年末開始以現金償還銀行貸款，以減少利息開支，相信目前的現金狀況可應付今年約20億至25億元的固定開支。

光大水務積極覓併購項目

香港文匯報訊 （記者 周曉菁） 光大水務公布，因建造服務收入減少加上直接成本增加，去年收入按年跌3%至67.28億元（港元，下同），股東應佔溢利縮水15.81%至10.11億元，將派發末期息5.14港仙，全年共派10.59港仙，按年減少16%。

疫情致不少項目進度延誤

光大水務總裁陶俊杰2月28日於電話會議中解釋，去年疫情反覆導致建造進度延誤，建造服務收入縮水22%至24億元。不過，隨着防疫措施政策轉調、穩經濟一攬子政策落地起效，料內地經濟將展現發展韌性，環保企業有望迎來新一輪高質量發展。

期內運營收入按年升17%至29.5億元，收入佔比超過建造服務收入至最多的44%。陶俊杰稱，隨着籌建和在建項目陸續完工並投入運營，預計未來運營收入將進一步增加。

被問及未來併購計劃，首席財務官羅俊嶺透露，會積極考慮估值合理、股權清晰的項目，能有效幫助公司達到「價值重塑」，惟目前仍處於尋找階段。羅俊嶺續指，資產負債率上升1個百分點至61.1%，比率仍低於行業平均水平，目標是能將這一數據控制在65%左右，為未來發展提供更多空間。

截至去年末，集團投資並持有161個環保項目，涉及總投資約296億元人民幣，另承接委託運營、工程總包、設備供貨等各類輕資產項目及服務，累計合同總額約9.36億元人民幣。

2月下旬，公司披露已取得山東聊城莘縣第三污水處理廠及配套管網工程的PEP項目，預計投資額為6.68億元人民幣，是集團目前工業廢水處理規模最大的項目，合作期為30年。