

AT1 債市回穩 港金融股反彈

觀望美議息及大藍籌放榜 大市成交縮至千億

瑞銀收購陷入財困的瑞信，交易導致逾170億美元的瑞信額外一級資本(AT1)債券變廢紙，事件震驚全球市場，不少AT1債券應聲急跌。為免AT1債券的價格波動引起新一輪金融危機，英國及歐洲的銀行管理當局急急發聲明，表明AT1債券全額撥賬在歐洲僅限於瑞信今次事件，消息令歐美銀行股觸底反彈。港股21日也因此而反彈258點，收報19,258點，但由於市場觀望美聯儲議息結果，投資者離場觀望，成交萎縮至1,025億元(港元，下同)。

◆香港文匯報記者 周紹基



◆ 港股21日反彈258點，成交萎縮至1,025億港元。

中新社

瑞信財務風暴震撼全球金融市場，今次瑞銀收購瑞信交易得以通過，某程度上有瑞信政府的高度干預，但當政府只對部分瑞信債務「保底」，瑞信約170億美元的AT1債券資產將被全數撥賬，成為歐洲AT1市場最大一次的債券撥賬事件，由於債券持有人理論上獲賠的次序優先於股東，但今次事件中受損的卻是AT1債券持有人，股東反而有賬面上的得着。事件引發不少AT1債券急跌，其後英國及歐洲銀行管理當局澄清股債受償順序不變，AT1證券受償順序先於普通股，後於二級資本債券，才令AT1的債市回穩。

歐央行聲明仍難消除市場疑慮

不過，ING銀行信貸分析師Suvi Platnerik Kosonen表示，瑞士不尊重銀行債權人的受償順序，即使歐央行等發出聲明，但也不太可能消除所有的不確定性。在瑞士、美國和英國，已有AT1債券持有人考慮向瑞士政府採取法律行動追討

損失。投資界也擔心，銀行業日後難再通過這種工具集資，融資成本亦會提高。

AT1債券或需提高回報抵消風險

鴻鵠資產管理行政總裁陸庭龍表示，今次瑞信事件，顯示AT1債券有政策風險存在，將來考慮是否要提高回報來抵消有關風險，才能吸引市場購買，特別是有銀行出現資不抵債或擠提危機時，持有債券將不再具安全保障，對AT1債券未來在流動性或收益率都有很大的影響。

不過，市場對多間金融機構的憂慮暫緩，港股21日隨外圍反彈，金融及保險股回升，保誠急彈升6.5%，友邦彈升3%，滙控彈2.9%，渣打彈2.3%。耀才證券研究部總監植耀輝表示，目前市場轉而關注聯儲局的議息結果，因為結果對今後一段時間的美息及美匯走勢起到相當大的啟示。此外，本周有很多大藍籌如騰訊、美團等公布業績，業績的好

壞與議息的结果對後市都有甚大影響，使得投資者傾向離場觀望。

遊戲獲批 相關科網股炒起

中國國家新聞出版署發布2023年進口網絡遊戲審批信息，共有27款遊戲獲批，科指反彈2.5%，收報3,965點。哩哩哩聯營的《閃耀！優優少女》上榜，該股一度升逾9%，收報181元，升7%；騰訊及網易繼1月及2月批出國產網絡遊戲後，連續第3個月再有遊戲版號上榜，騰訊炒高2.6%，網易升0.2%。心動旗下兩款遊戲《畫中世界》及《傳說法師》獲批，全日彈高5.3%。體育股向好，李寧5日累跌15%後，21日反彈5.7%。安踏去年少賺1.7%但好過預期，抽升9.2%，成升幅最大藍籌股。藥明生物升8.9%，同系的藥明康德彈8.6%。重慶優化汽車消費補貼政策，購買新車最高獲補貼3,000元人民幣，小鵬大彈11%，理想升4.8%，蔚來彈8.8%。

高盛：滙控渣打AT1重置或需增利息

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)多間歐美銀行接連爆煲，其中瑞信160億瑞郎AT1債撇賬為「廢紙」，市場人心惶惶，並觸發拋售潮，拖累不少其他銀行所發行的AT1債價亦急跌，包括滙控、東亞等。不過高盛最新發表研究報告指出，香港銀行資本充足水平遠高於監管最低要求，但關注滙控等銀行今年重新發行AT1工具時，利息支出或增加。

港銀資本充足水平遠超要求

高盛在研究報告中提到，至去年底，滙控普通股一級資本比率(CET1)為14.2%、渣打CET1為14%，較監管最低要求多出約340個基點，在歐資銀行股屬中游水平。至於其他銀行如中銀香港、恒生、東亞和大新比監管最低要求更高出約750個基點。

若以槓桿比率計算，香港的國際銀行股較最低監管要求多出140個基點，本地銀行股較要求高出560個基點，即使剔除額外一級資本(AT1)，兩者的槓桿比率將分別下降80個基點及70個基點，仍高於最低要求。

基於上述數據，高盛認為在港銀核心資本水平較高之下，相信AT1債券事件對於港銀的影響，或需更多地聚焦在後續發行成本，而非對資本水平的影響。

高盛亦提到，滙控和渣打今年分別重置約40億美元及10億美元的AT1工具，市場關注未來會否重新設定更高的利率，使銀行的利息支出增加，從而影響淨息差、淨利息收入以至股本成本(COE)的預測，不過該行暫時未有因此而調整各大銀行股的目標價。

AT1債風險回報將被重新評估

在瑞士促成瑞銀併購瑞信交易中，瑞士決定將瑞信AT1債全額撥賬，震撼全球金融界。

高盛首席策略分析師Lotfi Karoui表示，長遠而言，擔心是次事件或令該類債券的需求可能受到永久破壞，投資者將重新評估該工具的風險回報，特別在金融壓力加劇的時候，不過他亦認為由於該類資產性質較小眾，料蔓延到整個信貸市場的風險有限。

另外，早前充當「1英鎊白武士」收購矽谷銀行英國業務(SVB UK)的滙控再捲入不利消息中，有外媒報道，美國德州將滙控加入到能源制裁名單，認為在名單上的企業過度專注於能源轉型，將環境、社會及治理政策(ESG)置於股東財務利益之上。有分析認為德州此舉可能會禁止當地政府機構投資滙控。滙控21日收報51.9元，升2.87%。

「裕澤香江」論壇周五舉行 吸全球家族辦公室落戶



◆李澤楷(左圖)及郭基輝(右圖)將任「裕澤香江」高峰論壇演講嘉賓。

香港文匯報訊(記者 殷考玲)隨着香港復甦後陸續有大型活動舉行，由香港財經事務及庫務局和香港投資推廣署主辦的「裕澤香江」高峰論壇將於本周五(24日)在香港故宮文化博物館舉行，政府21日公布參與高峰論壇的演講嘉賓名單，當中包括新地執行董事郭基輝，以及盈科拓展主席兼行政總裁李澤楷等。

李澤楷及郭基輝等出席演講

高峰論壇將聚焦四大主題，涵蓋科技賦能、慈善傳承、綠色轉型及文藝交流。

流，全面展示香港吸引環球家族辦公室落戶的獨有優勢。論壇的主要參與者包括超過100位家族決策人及其專業團隊，他們分別來自香港、內地、北美、歐洲、亞洲其他地區及中東等全球各地。

家族辦公室分享環節方面，演講嘉賓有Sagard主席及行政總裁Paul Desmarais III、Arison Investments主席及行政總裁Efrat Peled、新地執行董事郭基輝，以及起然資本創辦人及總裁包文駿。

陳茂波：展示港多項優勢機遇

科技賦能環節方面，演講嘉賓有盈科拓展集團主席兼行政總裁李澤楷、雅虎創始人及前任行政總裁兼雲創創始人楊致遠、紅杉資本中國基金創始及執行合夥人沈南鵬，以及小米集團聯合創始人、小米基金會董事黃江吉，並

由香港財經事務及庫務局局長許正宇擔任主持人。

香港財政司司長陳茂波21日表示，「裕澤香江」高峰論壇是家族辦公室業界的全球性頂級盛事，香港熱切期待透過論壇，展示香港在資產及財富管理、科技、文化藝術、綠色發展和慈善事業的優勢和機遇，吸引更多環球家族辦公室及資產擁有者落戶香港。與此同時，政府也會於論壇當日發表「有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言」，宣示香港為環球家族辦公室配置財富、帶動積極影響的政策方向。

許正宇：顯港資管獨有吸引力

香港財經事務及庫務局局長許正宇則稱，「裕澤香江」高峰論壇的演講嘉賓及參與者是來自全球各地的頂級家族決策人及行業翹楚，反映了香港作為國際資產及財富管理中心的獨有吸引力。

除了論壇的各個交流環節外，投資推廣署亦安排因疫情而停辦3年的大坑舞火龍於香港故宮文化博物館作特別演出，讓來賓體驗香港獨有的風俗文化。



渣打在港舉行董事會會議

連場金融盛事將於本月舉行，不少金融界精英將匯聚香港。

渣打集團董事會於本周參與連串活動，一睹香港獨有的活力與朝氣。渣打集團透露，董事會本周赴港舉行董事會會議，標誌着香港市場對集團的重要性。渣打主席韋浩思與十位獨立非執行董事齊齊訪港，該行指距離董事會上一次到訪已有數年時間，與會者當中逾半成員是首次以獨立非執行董事的身份赴港。而行政總裁溫拓思和財務總監賈方德亦有赴港出席相關會議，並會與客戶及員工會面。

◆香港文匯報記者 馬翠媚

恒地去年基礎盈利減29%

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)恒基地產2022年度股東應佔基礎盈利為96.29億元(港元，下同)，按年減29%，每股基礎溢利1.99元。基礎盈利減少部分原因為去年度美麗華酒店企業成為集團之附屬公司，集團以公允價值合併美麗華之資產及負債，產生應佔收益18.89億元所致。在計及投資物業經重估後之應佔公允價值虧損，集團年度股東應佔盈利為92.39億元，按年減30%。末期息每股維持派1.3元。

連餘貨 今年港可供銷售6900套

恒地主席李家傑及李家誠於業績報告中指出，集團計劃於今年內推售十個發展項目，連同尚餘存貨，在香港預計有約6,900個住宅單位可供銷售；另外，集團有可售辦公及工業樓面積約18萬平方呎。於2022年12月底，集團在香港及內地未入賬之自佔物業合約銷售金額合共約236.23億元，當中約157.4億元預計可隨物業落成並交付買家而於2023年入賬。

元，當中約157.4億元預計可隨物業落成並交付買家而於2023年入賬。

中環甲廈The Henderson預計今年建成，令集團於年底在香港及內地將分別持有自佔1,020萬平方呎及1,250萬平方呎之已建成收租物業。

此外，集團擁有充裕的土地資源供未來發展之用，當中位於粉嶺北新發展區持有三幅符合原址換地條件之土地，有待落實有關換地條款，其受惠於政府增加發展區內地積比例，預計可建自佔樓面面積將可擴展至合共約430萬平方呎。集團另有新界土地儲備約4,500萬平方呎。至於購入八成以全部權益之市區舊樓重建項目則有24個，自佔樓面面積合共約330萬平方呎。

同系恒基發展去年度股東應佔盈利為500萬元，按年大減85%，每股盈利0.2仙，末期股息每股維持派1仙。

英皇Tesla合作 商場設V3超級充電站

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)英皇國際集團宣布與Tesla簽署「綠色運輸合作備忘錄」，率先參與升級Tesla V3超級充電站及最新目的地充電站計劃，擴大英皇國際旗下物業的電動車充電站覆蓋範圍。Tesla最新V3超級充電站及目的地充電站將在英皇國際旗下共5個商場及商廈項目陸續推行，第一階段包括淺水灣灣畔商場the pulse、屯門建發里主題複合式商廈Lane Up、北角健威坊商場、火炭穗不苑和屯門新都商場等，共設55個充電器，當中包括18個超級充電裝置及37個目的地充電器裝置。英皇國際亦正積極與Tesla籌備將合作延伸更多旗下即將落成的住宅項目，以及集團內地總部北京英皇集團中心及澳門的商業項目。

車主節省平均50%充電時間

全新升級制式輸出功率可達250kW，充電15分鐘即可增加約275公里續航里程，為車主節省平均50%的充電時間。裝置更附設Tesla Wifi，Tesla電動車駛進站內將會自動連結，為車輛作OTA無線軟件更新，令車輛功能與時俱進。

英皇國際副主席楊政龍表示，英皇國際一直透過高能效能源管理實踐可持續發展的目標，很高興能夠與Tesla香港達成這項重要的合作，響應政府減碳減排的方向及政策，雙方透過切實行動宣揚綠色運輸的理念。這項合作預計能夠為本地節約每年至少500萬公斤的二氧化碳排放，為商、住用戶及公眾提供最好最便捷的智能生活模式，一同探索智慧未



◆范菁怡(右)表示，今年將繼續擴展Tesla的充電網絡。左為楊政龍。

來。Tesla區域總監范菁怡表示，今年繼續擴展Tesla的充電網絡，支援更多電動車主。目前全港十八區均已覆蓋Tesla的充電網絡，期望更多的合作夥伴加入一同推動可持續發展能源的未來。

傳比亞迪內地兩工廠減生產班次

香港文匯報訊 有消息指，由於汽車訂單減少，比亞迪的兩座工廠減少了工人的每周工作時間。路透引述四位知情人士和該通訊社看到的一份內部備忘錄顯示，比亞迪將西安和深圳工廠的工人輪班次數從每日三班減少到每日兩班。比亞迪西安工廠的部分工人的工作節奏亦由原來的「做五(天)休二(天)」，周末經常需要加班，變為「做四(天)休三(天)」。

比亞迪西安工廠是其最大的整車生產中心，生產暢銷的秦、宋車型；深圳工廠則主要生产漢、唐車型。報道稱比亞迪在備忘錄中沒有給出減少工人排班的原因。其

中一位知情人士表示，深圳工廠工人生產班次減少因為比亞迪收到的汽車訂單大幅減少。比亞迪方面回應路透社目前公司沒有更多信息可以透露。

報道引述中國汽車工業協會數據顯示，自年初以來，比亞迪就開始放緩生產步伐。1月和2月該公司平均每天生產5,749輛汽車，比10月和11月的平均日產量下降22%。今次減工廠生產時間，或將使公司1月已有所下降的產量進一步降低。公告顯示，今年前兩個月，比亞迪整體銷量同比增长89%；但據招銀國際的數據顯示，比亞迪前兩個月零售上量同比僅增長66%。