

# 聯匯之父：港寧忍高利率 絕不放棄聯匯

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）港銀體系結餘跌穿千億元大關之際，年結在即加上港股回勇帶動港元資金需求，港元拆息連續第4日全線上揚，其中與供樓按息相關的1個月拆息連升12日，昨升至4.38458厘，續見14年新高。而在近期港元拆息大升之際，有投機者不理警告指將沽空港元並賭聯匯脫鈎，有專家指放棄聯匯所引起之匯率波動對香港帶來更大影響，所以即使要容許港元拆息大升，香港都不會放棄聯匯制度。

## 對內地開展業務最大吸引力

港元拆息全線上揚，隔夜息昨升至3.55738厘，一星期及兩星期拆息齊齊升穿4厘，分別報4.01208厘及4.08179厘，反映銀行資金成本的3

個月拆息升至5.27018厘。中長期拆息方面，半年期報5.43982厘，1年期報5.6622厘。港匯持續徘徊7.8左右水平，截至昨晚7時半，報7.8117。

「聯匯之父」祈連活最新接受外訪訪問時形容，投機者賭聯匯脫鈎是低估了金管局堅守的決心，他認為港元與美元掛鈎是香港對內地開展業務的最大吸引力，所以香港絕對不會放棄聯匯制度，他亦相信為捍衛港元聯匯制度，香港寧願容忍港息升勢，即使升至「天際」，都不會破壞這些年來一直維持的匯率穩定。他亦強調只要香港維持高息吸引資金流，便會有流動性來應對這些空頭頭寸。

## 美聯儲料會削減加息幅度

美聯儲11月貨幣政策會議紀要已暗示將放慢加

息步伐，不過市場仍相當關注央行何時才會開始「下調」加息幅度，景順首席環球市場策略師Kristina Hooper認為，部分已大幅加息的央行正準備下調未來加息幅度，而她認為美聯儲似乎亦有此打算，又表明市場已知道美聯儲將會削減加息幅度，只是不知道美國何時按下「暫停鍵」，料將取決於通脹數據及通脹預期。

此外，Kristina Hooper認為歐元區經濟面臨諸多壓力，隨著冬季的到來，能源壓力或將加劇，而且倘若新冠疫情反彈，供應鏈問題可能重現。她預期歐洲央行及英倫銀行將很快開始下調加息幅度，其立場將較美聯儲更為溫和。同時，預期隨着投資者對央行言論及不斷變化的數據作出反應，市場將更加波動。



◆祈連活日前指為捍衛港元聯匯制度，香港寧願容忍港息升勢，即使升至「天際」，都不會破壞這些年來一直維持的匯率穩定。資料圖片

## 經濟差市民降消費檔次 趁機大推晚市特價餐

# 大快活：99元三餸飯受歡迎

特區政府已放寬防疫措施一段時間，惟飲食業的生意仍然難做。大快活（0052）截至9月底，中期純利按年跌18.4%，至4,282.6萬元。行政總裁羅輝承昨於業績報告表示，雖然今年首季第五波疫情對香港的衝擊逐漸減弱並日趨平穩，但市況依然艱難，因應顧客降低消費檔次，集團推出更多特價新產品，如晚市外賣特價99元三餸套餐就非常受歡迎。

◆香港文匯報記者 殷考玲

大快活昨指出，在上半財年，本港疫情高峰期間的晚市堂食用限制對餐飲業的晚市營業時段影響很深，集團着力推行不同的措施及推廣以提升人流。全球經濟或出現大幅下滑，但對該集團亦有利，在緊縮開支之下，顧客通常會降低對餐廳選擇的檔次，尤其是晚市時段。大快活自7月起推出多款全新的特價晚市菜式，吸引了不少以往傾向選擇較高價餐廳的顧客。其中，晚市外賣特價99元的三餸套餐尤為成功，集團會繼續推出更多特價新產品。

## 擬續翻新旗下多間分店

據公布，大快活期內收入14.94億元，按年跌0.26%；毛利率按年跌1.3個百分點至9.2%。每股基本盈利33.06仙，每股派中期股息18仙，較去年同期少28%。香港業務溢利



◆大快活自7月起推出多款全新的特價晚市菜式，當中以晚市外賣特價99元的三餸套餐最為成功。

6,866.3萬元，按年跌12.7%；內地業務按年虧損收窄至432.6萬元。

同時，大快活重新裝修，並引入新設計的多間大快活試點店舖獲好評，設計更新相關工程將陸續在店舖網絡內進行。

內地業務方面，大快活將維持審慎的擴張計劃。於下半年，大快活將會進行一連串的內部整合和提升營運效率的工作，以便在封控措施放寬後成功把握市場機遇。

截至9月底，大快活在香港共經營148間店舖。期內，集團開設9間新店，其中6間位於香港，3間位於內地。

## 網上點餐銷售發展蓬勃

大快活又指，外賣業務持續蓬勃發展，「Click-and-Collect」網上點餐平台現時銷售額佔比達雙位數。集團亦定期推出特別優惠，

以吸引新用戶並維持對該平台的參與。截至9月底，會員人數增長至約32萬人，稍後推出應用程式之後，集團預期「Click-and-Collect」銷售將進一步增長。

展望未來，大快活表示宏觀環境隨着顧客信心提升而有所改善，惟持續上升的食物成本及人力短缺帶來的挑戰在一定程度上抵消了影響。集團正積極處理成本上升難題，並將在未來數月繼續面對相關問題。

大快活續指，經濟衰退風險雖然存在，但亦在多個方面為快餐業務創造機會，儘管該集團的中期業績受壓，但期末的狀況仍然穩健，顯示集團正處於全面復甦的軌道上，通過擴大晚市的產品種類及質素，正逐步提升旗下餐廳晚市營業時段的吸引力，加上隨着限制放寬及公眾信心恢復，大快活的表現穩步回升。截至9月底，銷售額已接近去年同期的水平。

## 法貿行：首9月全球併購交易金額跌34%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）受全球多國央行收緊貨幣政策以對抗高通脹所影響，今年環球金融市場表現波動，而資金成本上漲亦打擊全球併購交易。法國外貿銀行昨指出，隨着地緣政治局勢與宏觀經濟環境的轉變，預期中國與東南亞及中東國家之間的併購交易將有較大發展空間，至於中國與美國之間的併購交易則因為中美關係緊張而面臨較大壓力。

法國外貿銀行亞太區投資銀行業務主管Raghu Narain昨表示，今年首9個月全球併購交易金額按年跌34%，錄得自2009年以來最大的跌幅。此外，2022年第三季的全球併購金額跌穿10,000億美元，是自2020年第二季以來首次。



◆Raghu Narain



◆Miranda Zhao

該行亞太區併購主管Miranda Zhao表示，今年首9個月涉及中國的併購交易金額為427億美元，按年跌32.9%，金額是自2013年以來最低（只計算每年首9個月），其中在「一帶一路」國家完成的併購交易有72宗，交易金額合共35億美元，按年跌40.1%，至於外資併購中國企業總值則為340億美元，按年跌19.7%。

Miranda Zhao續稱，若中國進一步放寬防疫措施重啟經濟，將為併購活動帶來更多發展空間。她續指，雖然中國政府近年曾以國家安全為由限制外資涉足部分行業，但相信不會對所有行業都設有太多限制，因此相信與中國相關的併購交易仍有發展空間。

## 調查：本月MPF人均賺1.75萬



◆年初至今，香港人均強積金虧損縮窄至44,868元。資料圖片

香港文匯報訊（記者 岑健樂）經過連續5個月的負回報後，最新的11月份強積金（MPF）終獲正回報，打工仔人均賺約1.75萬元。前稱駿隆的GUM昨表示，美聯儲加息放緩的預期以及中美關係緩和激勵市場回升，加上香港及內地股票基金受惠房地產救市措施與入境限制調整，全部基金資產在11月均獲得正回報。

GUM指出，經歷連續五個月的負回報後，截

至11月23日GUM強積金綜合指數的回報為8.5%，強積金人均回報為17,554元，至於年初至今的人均虧損則縮窄至44,868元。此外，同期GUM強積金股票基金指數的11月份回報為12.9%；GUM強積金混合資產基金指數的回報為7.3%；GUM強積金固定收益基金指數的回報為1.1%。不過GUM同時指出，近期內地疫情升溫，市場擔憂恐再起，或影響強積金回報表現。

## 年初至今人均仍蝕4.4萬

按類別劃分，於11月份，香港股票基金的回報為20.1%；混合資產基金（股票比例80%至100%）的回報為9.9%；混合資產基金（股票比例60%至80%）的回報為8.2%；美國股票基金的回報為2.9%；預設投資策略（核心累積基金）的回報為4%；預設投資策略（65歲後基金）的回報為2.7%；保證基金的回報為1.5%；強積金保守基金的回報為0.1%。

另一強積金研究機構積金評級日前亦公布，

11月份強積金回報表現強勁反彈，截至11月24日賬面投資收益估計約為699億元，或相等於457萬名強積金成員每人賬面平均收益約15,300元，令強積金今年以來累計賬面虧損減至少至約2,137億元。

計入強積金供款後，預計11月份強積金成員平均賬戶結餘約為222,700元，較上月增加約16,200元，將今年以來累計虧損收窄至約35,000元。

## 市場仍波動 倡分散投資

雖然強積金表現強勁反彈可能令457萬名成員鬆一口氣，但積金評級主席叢川普提醒，打工仔不要過分樂觀，他指儘管本地股票基金預計在11月會有約20%的回報，並估計這是自強積金推出以來創紀錄的單月回報反彈，卻同時意味着市場繼續在高度波動的環境中運作，「顯示強積金成員更需要關注持續和顯著的市場波動，極端的回報表現再次帶出長線及分散投資的重要性。」

## 受累疫情 旺旺半年純利跌逾23%

香港文匯報訊（記者 周曉菁）

食品股仍靜待消費復甦，旺旺（0151）昨發布截至9月底中期業績，因飲料類收入衰退，收入按年減少4.8%至108.3億元（人民幣，下同），收益疲弱及成本增加之下，股東應佔利潤倒退23.6%至15.96億元，略遜市場預期，中期派息每股8.91港仙。該股昨收報5.17港元，升0.58%。

期內，乳品及飲料類收益跌幅最大，同比衰退13.2%至56.93億元，其中旺仔牛奶收益同比跌13.9%，飲料及其他類收益同比下降2.1%，米果類收益增加5.1%至19.72億元。集團期待，春節銷售旺季帶動「旺旺大禮盒」等銷售增長。休閒食品類收益則按年漲

7.1%至30.8億元。

公司主席蔡衍明於財報中指，4月以來，內地疫情多發等超预期不利因素影響了供應的正常作業，尤其面向消費者的門店、餐飲等渠道消費受到一定程度抑制。集團及時調整行銷及供應鏈策略，加大門店場景氛圍及終端陳列投入，完善供應鏈應急機制，保障生產及供應的順暢。

疫情封控背景下，集團正積極拓展電商新模式，蔡衍明透露，期內已取得過億元的電商收益，國際供應的修復帶動海外收益增長。毛利率較去年同期下降4個百分點達到42.8%，但與2021財年下半年相比下降0.2個百分點，成本壓力已稍見緩解。

## 中教：明年派息率最高可達五成

香港文匯報訊（記者 周曉菁）

中教控股（0839）截至8月底止的財年，股東應佔淨利潤升27.8%至18.45億元（人民幣，下同），派末期息33.57分，派息率達44%。首席財務官莫貴標昨於線上記者會表示，個別地區的疫情封控對學校運營無影響，集團整體收入穩定，料明年派息率可維持在35%至50%。

投資者關係總監郭盈瑩稱，除了2020年需退還學生住宿費外，過去兩年學生均已返校上課，不再有其他退費情況影響整體收入。她透

露，今年9月新學年旗下學校上調約5%學費，符合每兩三年調整、每次上調幅度為10%至15%的調價步伐。至於併購計劃，她解釋，集團估值偏低，並非進行併購的好時機。在一級市場估值中，教育股的市盈率一般有10至20倍，但中教控股僅5至7倍，出現估值倒掛現象，惟有等股價穩步上升後，再考慮相關標的項目。截至8月底，集團於內地高等學校的註冊新生人數約7.1萬人，同比增長48%，持續突破新高。

## 股份制銀行接力授信撐內房企

香港文匯報訊（記者 孔愛瓊 上海報道）繼國有大行密集為房地產企業提供授信後，股份制銀行亦加入到支持房企的接力賽中。日前，3家股份制銀行與多家房企簽訂了戰略合作協議，涉及房企多達數十家，授信金額超千億元（人民幣，下同）。業內人士稱，股份制銀行密集加入「第一支箭」行列，信貸政策和此前的五大行略有差異，但同樣說明銀行授信支持力度在持續擴大。

11月25日，興業銀行率先公告稱，與萬科集團、中海地產、綠城中國、龍湖集團、濱江集

團、建發地產、國貿地產、象嶼地產、廈門安居控股、福州左海控股等10家房地產企業簽訂戰略合作協議，合計提供意向性融資總額達4,400億元。26日晚，恒豐銀行總行官方公眾號發布消息稱，與山東銀豐集團、青島青特集團等房地產企業達成簽約意向，將在房地產開發、併購貸款、債券融資、保障性租賃住房、個人按揭等方面給予重點支持，滿足企業合理融資需求。11月28日，中信銀行發布消息稱，近日分別與中海地產、招商蛇口、綠城集團、建發房產集團、華僑城集團、大悅城集團、龍

湖集團、濱江集團、碧桂園集團、美的置業10家房地產企業簽訂「總對總」戰略合作協議。

易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進表示，此次諸多股份制商業銀行密集開展授信工作，體現了「第一支箭」在繼續發力。相較之前五大行為房地產企業提供授信，股份制商業銀行的信貸政策主要在個人購房、房地產開發業務，以及保交樓等業務，對於類似證券承銷和投資方面的業務涉及不多。預計後續一些其他股份制商業也會加快進入此類行列，有助於豐富「第一支箭」的工作內容。