

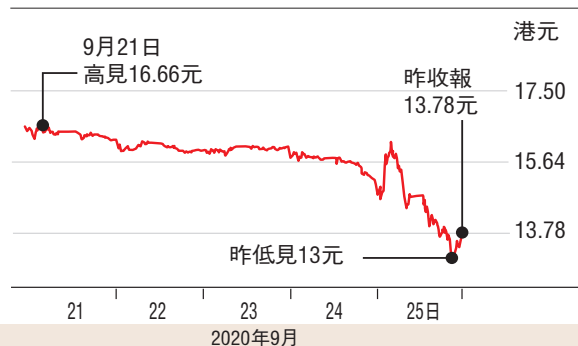
恒大恐被加速抽資 陷惡性循環

「假文件」事件發酵 股債續雙殺

日前網上一份報告指中國恒大(3333)陷入財困，並求助於廣東省政府。雖然恒大發通告指文件為捏造，但未能釋除市場憂慮，恒大連續兩日股價「雙殺」，恒大股價昨瀉近一成。恒大的存續債「19恒大02」急跌30%，觸發二次停牌。「19恒大01」債券跌幅也曾達28.3%。事實上，有資金正大手拋售恒大的高收益債，昨晨紐約時段，恒大債券交投達到平日的10倍以上。標普立即將恒大的評級展望下調至負面，長期評級為B+。

香港文匯報記者 周紹基

中國恒大(3333)股價一周走勢



恒大汽車(0708)一周股價走勢



恒大相關股份昨日股價表現

股份	收報(元)	變幅(%)
中國恒大(3333)	13.78	-9.5
恒大汽車(0708)	16.82	-12.8
恒騰(0136)	0.255	-19
易居企業(2048) #	8.51	-7.9
華置(0127) *	3.63	-4.5
利福國際(1212) *	6.1	-0.8%

註：* 持有恒大債券；# 為恒大的策略夥伴

恒大早前發通告指網上流傳文件為捏造，但未能釋除市場憂慮，股價連續兩日「雙殺」。

資料圖片

根據彭博資料，恒大已發行且未償還的債券有28隻，總債務達358.14億美元(約2,775.5億港元)，大部分債券在2023年到期。

當中恒大一隻2023年5月到期的、票面息率為6.27厘的人民幣債券，息率在1日之間飆升逾5厘，報14.22厘，同時債價跌超過一成。而彭博的數據同樣顯示，恒大債券昨晨的交投突升至1,530萬美元，而平日的交投有約100萬美元，反映交投是平日的10倍。

昨日網上又流傳一份《關於提供所屬信託公司涉及恒大集團項目有關情況說明的通知》，內容為國資委要求國企的信託公司提供與恒大有關項目的餘額及風險。相關通知未知真偽。恒大對此也暫無回應。

標普：債主或選擇贖回債券

有固定資產市場的分析師表示，今次恒大出現的負面消息，可能令恒大的再融資難度大幅上升，令惡性循環出現，同時還可能加劇債市對整個內

房行業的擔憂，令風險可能擴散開去。

標普指，恒大在2020年6月底，短期債務高達3,960億元人民幣，單是今年上半年，債務已增加235億元人民幣，主要因為恒大在疫情下，仍加快斥資1,340億元人民幣去收購土地，金額等同於去年全年。

標普認為，今次事件可能令部分金融機構選擇贖回債券投資。

但標普相信，恒大作為龍頭級內房股，擁有不同集資途徑，包括進一步在內地發債、分拆物管公司、將恒大汽車(0708)在上海科创板雙重上市等。

標普認為，恒大2020至2021年債務對EBITDA比率，或會降至7倍至8倍，當中內房附屬將佔其債務的約七成，佔銷售及盈利則為90%。故此，標普將恒大評級展望下調至負面，長期評級為B+。

恒大早前已為汽車及物管業務，引入策略股東，集資約275億元。而外電昨就報道，恒大已獲港交所批准分拆物管業務，集資234億元。

相關股份陪跌 華置挫4.5%

恒大系股份皆急跌，恒大汽車挫12.8%，恒騰(0136)重創19%，是恒生科指表現最差成份股。收入依賴恒大的易居(2048)亦挫7.9%。此外，持有恒大大量債券的華置(0127)也受累而跌4.5%，同為大型內房股的融創(1918)、碧桂園(2007)亦分別挫5.2%、3.9%。

港股也繼續走弱，恒指見過4個月低位，全日要跌75點報23,235點，成交額1,172億元。全周計，恒指累跌近1,220點，連跌第四周，四周合共累挫共2,186點。滙控(0005)面對美國10月可能實施的制裁，該股再跌1.4%，收報28.2元，再創25年收市新低，今年累計大插53.66%，市值跌剩5,835億元。

資金流向公用股避險，中電(0002)升2.1%，中移動(0941)亦升0.8%，友邦(1299)升1.3%。新股明源雲(0909)掛牌即急升，一度升近94%，全日收報30.7元，較招股價16.5元升86%，每手賬面可賺14,200元。

傳聞一起 恒大公司債急挫

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道) 雖然恒大(3333)指前日網上流傳的「債重財困、向廣東省政府求救」等「相關文件和截圖憑空捏造、純屬誹謗」。然而事件繼續發酵，前晚續有多張截圖在內地社交媒體流傳，聲稱文件出自恒大內部員工之手。事件繼續拖累公司在資本市場的表現，三隻公司債昨日均大跌逾20%，一度被上交所臨時停牌。

恒大公司債券19恒大01和19恒大02昨日上午交易出現異常波動，均跌20%。上交所發布的風險提示公告稱，根據有關規定，決定10時23分開始暫停兩隻債券交易，並於10時53分起恢復交易。另一隻恒大公司債15恒大03，盤中同樣下跌超過20%，被上交所自10時57分開始暫停交易，至11時27分起恢復交易。上交所亦提醒，如該債券交易再次出現異常波動，可實施第二次盤中臨時停牌，停牌時間持續至當日14時57分。

截至收盤，上述三隻恒大公司債毫無懸念大跌。19恒大02跌30.05%，19恒大01跌

21.21%，15恒大03跌17.83%。

19恒大02跌逾30%

恒大公司債的急跌，和之前一則網絡傳聞不無關係。9月24日，一份名為《關於懇請支持重大資產重組項目的情況報告》的文件刷爆全網，文件為恒大求助政府支持重大資產重組，並稱「如果恒大地產本次重組沒能如期完成，可能引發一系列系統性風險。」

當晚恒大集團就否認了文件的真實性，並發布名為《嚴正聲明》的公告，直指文件截圖乃「憑空捏造、純屬誹謗」，並已經向警方報案。

不過，依舊有不少網友在網絡上深究此事。微博上一名認證為知名財經博主的網友發帖稱，該文件的創建者信息顯示，其很可能出自恒大文宣副總監黃希平之手。有網友更指出，網上偽造文件中的印章編號，和恒大已備案的行政章編碼一致。截至昨晚截稿前，恒大未有繼續回應。

中證監對國聯證券併購啟動核查

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道) 針對國聯證券收購國金證券是否涉嫌信披違規、是否存在內幕交易一事，中證監發言人常德鵬昨表示，已關注到相關情況，已督促兩家上市公司開展自查，並要求其提供內幕信息知情人名單。同時，證監會也已啟動相關核查程序，核查發現違法違規行為的，將依法嚴肅查處。

4公司涉藉疫情防控「蹭熱點」

近日兩大券商合併事宜在市場引起極大關注，若成事將成為A股史上首例上市券商之間的合併重組案。9月20日，國聯證券與國金證券分別公告，稱國聯證券擬受讓國金證券控股股東長沙涌金所持其約7.82%的股份，同時以向後者全體股東發行A股股票的方式吸收合併國金證券。但早在18日投

資者卻已先作出反應，當天兩股雙雙漲停。19日下午，一份疑似國聯證券擬合併國金證券並即將停牌的公告部分截圖在市場中流傳。現時國聯證券與國金證券均已停牌。

常德鵬還提到，注意到部分上市公司在上市公司互動平台上存在披露誤導性信息的行為，如利用新冠肺炎疫情防控「蹭熱點」，違法違規披露信息。證監會已對4家公司立案調查，對12家公司採取行政監管措施。

滬指一周累跌逾3.5%

本周最後一個交易日，滬綜指收報3,219點，跌3點或0.12%；深成指收報12,814點，跌2點或0.02%；創業板指收報2,540點，漲4點或0.18%。兩市共成交5,693億元人民幣。本周滬綜指累跌3.56%，深成指、創業板指周跌3.25%、2.14%。



中證監表示，已督促兩家券商開展自查。證監會同時已啟動相關核查程序。資料圖片

平安資管3億增持滙控

香港文匯報訊 滙豐控股(0005)日前跌穿28元的海嘯供股價，低見27.5元，見25年新低，卻吸引股東撈底。據聯交所披露，平安資產管理於本周三(23日)，在場內以每股平均價28.2859元，買入1,080萬股，涉資3億元，持股權益由7.95%增至8%，為滙豐最大股東。滙控第二大股東為BlackRock, Inc.，持

股7.14%。

時隔近兩年再度出手

資料顯示，平安資管上次出手，已是2018年11月1日，當時以平均價65.1153元買入537.56萬股，持股增至7.01%。滙控昨收報28.2元，跌1.399%。

伍楊玉如獲委任滙豐香港區高管

香港文匯報訊 滙豐昨宣布，已委任伍楊玉如為香港區財富管理及個人銀行業務主管，由今年12月1日生效。伍楊玉如擁有超過20年金融業的經驗，她

現時為網上交易平台IG Group的大中華區行政總裁。加入IG Group前，她與合作夥伴共同創立了金融科技財富及資產管理公司亞盟金融。

專家教疫境營商 快魚食慢魚

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 香港品牌局、貿發局、工貿署和廠商會昨合辦「逆境當自強」網絡研討會，貿發局助理首席經濟師陳永健在研討會上表示，以往企業是有資源及時間才會去發展自動化，但現時則成為了企業要生存的「重中之重」，「現在不是大魚食細魚的年代，而是快魚食慢魚的年代。」

企業轉行需靠核心競爭力

陳永健指出，自動化方面，企業可利用科技及物聯網為客戶提供即時回應，不少商場亦採用智能防疫設施如自動消毒機等。他建議，企業在研發新產品時，可加強與商家合作，令製成品可緊貼市場及用家需求，而非製成後才多番修改。對於有些企業想在

疫情下轉行，他認為始終要利用自己的核心競爭力，否則失敗的機會率較高。例如有一間初創公司原本是從事森林及山火圖像分析，在疫情下就轉為客人量度體溫，以及利用基因檢測能力推出新冠肺炎檢測服務。

陳永健又建議，企業應多把握科技機遇，例如5G的新發展，VR產品的新體驗；同時留心發掘市場空隙，搶佔小眾商機，例如One degree發展寵物保險市場；以輕資產模式發展，穩定現金流及盈利效率；發展環球電子商貿，分散市場風險，善用網上通訊平台如Chatbot，與新時代客戶構建關係。

數碼化聯盟創會主席兼香港大學經管學院客席助理教授張天秀亦表示，早年曾認為香港網購不成氣候，但在

疫情下大家都已習慣了上網消費這行為，相信即使疫情過後都會持續，仍未發展線上業務的企業會較「輪蝕」。他建議，企業可多留意目前消費者的潮流，例如「宅經濟」的概念。不同的網上推廣都有不同效應，例如戶外廣告用作提醒品牌會較推出新產品理想，網上「關鍵詞」亦很有效，因很多人會利用互聯網搜尋產品，應不斷優化搜尋引擎。

抖音平台利打入內地市場

泰美商業科技有限公司營運總監霍文健則推介短視頻，因現時消費者愛看短片勝於圖片，例如利用抖音、小紅書等平台，這些平台是目前內地消費者最常用，品牌將更容易打入內地市場。

郵輪遊疫境突圍 「類出境」反應佳

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 繼航空公司大搞「偽出國」、中秋賞月專機「自救」外，曾引發大規模疫情爆發的郵輪旅遊亦推出「類出境」，市場反應亦不俗。

星夢郵輪「探索夢號」展開由台灣基隆出發的「郵輪跳島遊」航線，到訪澎湖、馬祖、金門及花蓮等目的地，過去兩個月至今已成功完成22個航次，為超過2.5萬名旅客帶來「類出境」休閒之旅，雲頂郵輪集團總裁朱福明表示，相信郵輪環島遊將帶起新一波「類出境」風潮，讓旅客在疫後安心旅遊的新常態下，經藍色公路探索不一樣的台灣之美。

兩個月完成22航次

鑑於郵輪跳島遊市場反應佳，星夢郵輪宣布加推「探索夢號」的「郵輪環島遊」，旅客



近來宜蘭龜山島「牛奶海」成大熱景點。

可選乘1晚至5晚的郵輪航線，由基隆出發到訪台南安平、澎湖、高雄及花蓮等地，或巡遊宜蘭龜山島著名景點「牛奶海」，享受久違的旅遊樂趣之餘，盡覽台灣沿海的獨特美態，在疫後的新常態下展開海上之旅。