國債十月「入富」 吸金料逾8500億

分步36個月內完成納入指數 權重將達5.25%

全球三大債券指數供應商之一的富時羅素29日宣布，自今年10月29日起將中國國債納入旗艦債券指數——富時世界國債指數（WGBI），納入過程則將分步驟於36個月內完成，屆時中國國債佔該指數的權重將達5.25%。據機構測算，鑒於全球大約有2.5萬億美元資金跟蹤投資了WGBI，中國債市將有望迎來超1,300億美元(約8,533億元人民幣)的被動資金流入。

●香港文匯報記者 章蘿蘭 上海報道

● 富時羅素宣布自今年10月29日起將中國國債納入旗艦債券指數。 資料圖片

中國債券已先後納入彭博巴克萊全球綜合指數、摩根大通全球新興市場政府債券指數，再加上剛確認的富時世界國債指數，至此中國債券已「集齊」三大主流債券指數。富時羅素首席執行官瓦卡斯．薩馬德在公告中表示，富時羅素的最新決定，反映了機構對中國市場改革巨大成就的肯定。

國債「集齊」三大主流指數

武漢科技大學金融證券研究所所長董登新認為，近期美債收益率巨幅波動的背景下，中國國債的優勢更加凸顯。央廣網援引董登新稱，中國債券市場已成為全球第二大債券市場，中國國債的信用等級也非常高，目前無論是10年期還是30年期中國國債的收益率，普遍要比美國同期限國債收益率高出2至3個百分點，這也是中國國債一個非常大的吸引點。沒有中國國債的所謂「世界國債指數」是不全面及缺乏代表性，對於國際投資者來說也是一個缺憾。

延長納入因WGBI體量大

與2020年9月「初步宣布納入中國國債」的公告相比，富時羅素的確認公告中，中國債券納入的實施時間從12個月延長至36個月。對此，富時羅素亞太區（日本除外）資深董事、產品銷售與客戶關係主管李戰鷹對《中國證券報》表示，投資者、富時羅素指數諮詢委員會反映，由於跟蹤WGBI的資金體量較大，分36個月納入，指數納入帶來的資金淨流入總量不變，但是每個月淨流入量減少，對投資者和中國債券市場都更穩妥。

富時羅素董事總經理白美蘭在同一採訪中表示，由於未能全面掌握跟蹤WGBI的被動資金量，富時羅素不發布指數納入所帶來的資金淨流入量數據。但較為確定的是，根據富時羅素指數納入安排，36個月內，指數納入每月帶來的資金淨流入量大致相同。據渣打銀行此前預計，被納入WGBI指數後，中國國債將獲得1,300億至1,560億美元的被動資金流入，照此測算，指數納入後，平均每月將帶來36億至43億美元資金淨流入。

市場相關性低助分散風險

李戰鷹亦提到，中國是全球第二大債券市場，與中國債券佔全球債券市場份額相比，境外投資者對中國債券配置仍然偏低。截至目前，境外投資者持有的中國債券佔中國債券市場總量約3%，不僅如此，境外投資者對中國債券的投資也呈現出顯著的不均衡狀態——他們持有中國國債比例相對較高超過10%，部分投資者也會選擇政策性銀行債，而較少投資其他債券。她並表示，儘管近期美債利率上行，中美利差有所縮窄，但是投資者在看中國市場的時候，收益率只是其中一個考量因素，更重要的是，中國債券與其它債券市場相關性低，在組合中加入中國債券有助於分散風險。

「入富」利好 A股三大指數齊升

資本市場國際化提速，A股亦「股舞」，三大指數收漲。滬綜指收報3,456點，漲21點或0.62%；深成指報13,888點，漲117點或0.85%；創業指報2,771點，漲37點或1.37%。兩市共成交7,493億元（人民幣，下同），北向資金淨流入38億元。航天航空、公用事業、船舶製造、鋼鐵板塊等領漲，園林工程、環保工程、旅遊酒店、造紙印刷等殺跌。

地區板塊中，新疆板塊飆升4%；抱團股亦行情回暖。

安信證券認為，此輪反彈應是一季報行情，其性質依然是戰術層面，在A股完成估值修正以前，戰略上仍需以防禦為主。

QDLP試點擴容至粵全省

香港文匯報訊 據內媒《證券時報》昨日消息，近日國家外匯管理局批覆同意在廣東省（不含深圳）開展合格境內有限合夥人(QDLP)對外投資試點，試點額度為50億美元。QDLP試點是指經認定的境外私募投資基金管理企業在境內設立試點基金，向境內合格的自然人或機構投資者募集資金，用於開展境外投資。此前北京、上海和深圳三地已開展QDLP試點。

北京上海深圳已在試點

外管局上周發布《2020年中國國際收支報告》表示，繼續推進資本項目雙向開放，包括開展跨國公司本外幣一體化資金池試點；推進私募股權投資基金跨境投資（QDLP/QFLP）試點，擴大QDLP試點範圍，完善QDLP投資報告制度，健全常態化合格境內機構投資者（QDII）額度發放機制。

小米啟動電動車業務

● 雷軍將兼任智能電動汽車業務CEO。

香港文匯報訊 小米集團(1810) 宣布正式進軍電動車市場，公司正式批准智能電動汽車業務立項，擬成立一家全資子公司，負責智能電動汽車業務。首期投資為100億元人民幣，預計未來10年投資額100億美元。集團首席執行官雷軍將兼任智能電動汽車業務的首席執行官。

投資千億 汽車組裝料或外包

彭博社引述知情人士透露，小米聯合創始人雷軍幾個月前牽頭評估了電動汽車行業的潛力，最近幾周作出了進軍該市場的最終決定，目前已經聘請了工程師進行電動汽車軟件的開發。據指，小米計劃未來三年投資約1,000億元人民幣生產電動汽車，公司將投資所設想金額的約60%，其餘款項擬進行融資，並計劃沿用目前其智慧手機所使用的模式，把汽車組裝外包給合同製造商。但公司不打算選擇「老牌」車企來充當其生產夥伴。

農行去年純利升1.8%勝預期

香港文匯報訊（記者 周紹基） 農行（1288）昨公布去年業績，純利錄得2,159億元（人民幣，下同），按年升1.8%，高於市場預期，每股派18.19分。期內淨利息收入升8.8%至5,450億元，淨利息收益率則跌3個點子至2.2厘，淨息差下跌5點子至2.04厘，手續費及佣金淨收入升2.2%至745億元。該行副董事長兼行長張青松表示，去年淨息差受壓是行業大趨勢，主要由於LPR下降，以及支持實體經濟和普惠金融而拉低貸款的成本。

張青松表示，該行去年控制存款成本，主動調整存款結構，使存款付息率可降6點子至1.53%。不過今年該行的淨息差仍面臨壓力，在現行相對穩定的LPR下，首季的房貸定價下降2至3個點子。今年將續強化貸款差異化風險定價、調整貸款結構，以及佔整體收入比重。

不良貸款比率升0.17個百分點

談及今年的盈利表現，張青松預料，該行可以受惠持續復甦的內地經濟，盈利有望穩中改善。該行去年的信貸質素見惡化，信用減值損失升18%至近1,647億元，不良貸款總額也升逾26%至2,371億元，不良貸款比率升0.17個百分點至1.57%，撥備覆蓋率跌28個百分點至260.64%。

今年料無大額資本發行計劃

去年通過三方轉讓等，農行已共處置了逾278億元的不良貸款，按年下跌14%。截至去年底，核心一級資本充足率升0.2個百分點至11.04%，一級資本充足率上升0.39個百分點至12.92%。

張青松又說，在去年12月系統重要性銀行新規發布後，農行已作了研斷，預計不存在顯著的資本補充壓力，相信今年不準備有較大數額的資本發行計劃。

● 農行未來將以內生性方式補充核心資本，並靠自身積累支持未來業務發展。 資料圖片

他表示，農行在過去幾年，已經顯著補充了資本金，資本充足水平已達到同業平均水平，能夠支撐該行的持續發展、構築風險防範底線。未來農行將以內生性方式，來補充核心資本，並靠自身積累支持未來業務發展。

招商局：香港航運中心疫情期間起很大作用

香港文匯報訊 招商局港口(0144)2020年錄得股東應佔溢利51.51億元，同比跌38.4%，每股盈利146.25仙，派末期息51仙。去年經常性溢利41.58億元，按年下降0.1%。公司董事總經理白景濤表示，香港航運中心作用在去年疫情期間起到很大作用，其中特別是船員要換班方面，為船員船公司換班提供方便。下一步會利用香港中心貿易、通關便利化，金融中心的高效，以及位處粵港澳大灣區，充分利用資源和港口網絡優勢，為香港在大灣區中提供支持。

期內收入89.45億元，按年升0.53%。由於海外地區收入上升，抵消珠三角地區受疫情影響導致的收入下降。白景濤於網上業績會議上表示，集團去年核心利潤未有下跌，全年盈利跌主要是2019年有特殊收益，而部分海外港口利潤下跌則主要是受疫情影響所致，而部分碼頭如吉布提與尼日利亞大幅下跌，則由於當地的經濟和政策影響，但相信全年應該有好轉。他估計今年集團港口業務會穩步增長，並會優於大市及同業。

首兩月公司碼頭吞吐量增逾27%

對於去年香港貨運貨櫃量下跌，副總經理李玉彬認為，粵港澳大灣區特別是廣州快速增長，使貨量增長較快，而香港區域性競爭下降。目前已達到一定的平衡，未來是否維持穩定則要看競爭。公司碼頭吞吐量今年首兩個月增逾27%，主要因去年疫情期間低基數，全年不會有如此的增幅，但對前景審慎樂觀。

招商局港口戰略與運營部總經理李建輝稱，樂見蘇伊士運河已重新開放，認為事件將造成後續影響，包括港口集裝箱延後、大量集中歐洲擁塞卸貨，令集裝箱供應緊張。

● 招商局表示公司去年核心利潤未有下跌。 資料圖片

潤地今年銷售簽約目標3150億

香港文匯報訊 華潤置地（1109）公布，2020年股東應佔溢利298.1億元(人民幣，下同)，同比升3.57%；扣除投資物業評估增值後核心盈利241.4億元，按年升11.6%。每股盈利4.18元，派末期股息每股1.102元。

期內營業額增長21.2%至1,795.9億元。全年綜合毛利率為30.9%，比去年同期減少7個百分點，開發物業毛利率減少7.4個百分點至29.1%。

首席財務官郭世清表示，集團去年合約銷售額為2,850億元，按年增17.5%，今年銷售簽約目標為3,150億元，可售貨源達5,057億元。在一二線佔比達81%支持下，相信可實現今年全年簽約目標。他又指，受銷售限價等影響，毛利率下降似乎是行業大趨勢，集團未來會透過強化多元拿地策略，以及提升品牌溢價改善毛利率表現。

總裁李欣表示，將重點發展城市更新項目，目前城市更新累計權益貨值2,100億元，未來五年能轉化1,600億左右。又指現時集團土地儲備6,800萬平方米，未來控制權益比會進一步提升，土儲成本具競爭力，為開發銷售打好基礎。

另外，華潤萬象生活（1209）公布，去年錄得股東應佔溢利8.18億元，同比升124.07%，每股盈利48.5分，派末期息0.132元。

萬象生活去年純利升逾倍

公司期內收入按年增長15.5%至67.79億元，其中住宅物業管理服務收入按年增長11.9%至38.84億元，商業運營及物業管理服務收入增長20.8%至28.95億元。

中遠海運港口：塞船影響公司非常小

● 中遠海運港口表示，旗下船公司去年新增80萬TEU。 資料圖片

香港文匯報訊 中遠海運港口(1199)2020年股東應佔溢利3.47億美元，同比升12.81%，主要由於去年下半年內地碼頭業務表現逐漸恢復，加上集團於年內完成戰略性規劃項目。每股盈利10.81美仙，派第二次中期息2.256美仙。

集團董事總經理張達宇表示，蘇伊士運河事件屬航運界偶發事件，整體對公司影響基本非常少。主席馮波鳴補充，船舶到達歐洲港口或有集中，但當地旗下碼頭業務量沒有飽和，故甚至會帶來機遇。他指出，船公司面對客戶供箱供應不足的問題，但集團旗下有自己的箱公司，故有優先保證，兩間中遠旗下船公司去年新增80萬TEU，有力讓兄弟公司在航運市場有優勢，亦有利公司碼頭的吞吐量。

今年吞吐量料高於行業

馮波鳴表示，會致力於2025年達到多個目標，包括權益吞吐量達5,700萬箱，五年增長率達48%，營運單箱成本未來五年減少15%至20%。近期疫情負面影響減緩，近兩季度吞吐量呈強勁復甦，未來將積極加強門戶港布局，料今年吞吐量會高於行業平均水平。又指公司有信心在強勁現金流下維持具吸引力的派息。