

提早送聖誕禮物 逾千億股份當中期息

騰訊分派京東 一手收1235元



企鵝變身聖誕老人。騰訊（0700）出乎市場預期，宣布派發逾千億元的京東（9618）股份作為特別中期股息，每1手騰訊可收到約1,235.6元，向股東提早派聖誕禮物。分派後，騰訊在京東的持股由近17%大幅減至2.3%，近乎撤出京東，加上日後京東的街貨驟增，京東股價昨急跌7%，同時也惹市場大手沽空京東，京東全日錄得破紀錄的926.78萬股沽空成交，涉資23.88億元，沽空佔成交比率42.3%，成昨日港股「沽空王」。京東昨晚美股盤前亦急跌6.82%。

● 香港文匯報記者 周紹基

騰訊昨公布，每持有21股騰訊，將可獲派1股京東，零碎股份將不予分派，但會以現金支付股東（見附表）。這是騰訊首次派息，不過以其手持的京東股份作股息，令人意想不到。騰訊目前間接持有京東約16.9%的股份，派發京東股份後，騰訊在京東的持股比例將大幅降至約2.3%，失去第一大股東地位，原持股10.81%的沃爾瑪將成為京東最大股東。今次騰訊變相減持京東，將要派發共4.57億股京東，以京東昨日收市價259.6元計，騰訊分派的京東涉資金額高達1,186億元，即騰訊的股息率達2.6厘。

### 京東街貨勢大增 惹大手沽空

京東昨日股價大挫7%，收報259.6元，同時也惹市場大手沽空京東。騰訊則升4.2%，報461.8元。市場人士表示，由於投資者手上持有騰訊股份，已可計算出將獲得的京東股份，但預期一旦騰訊股東獲派股份，不少京東股份會流出市場，並推低京東股價。故此，投資者會傾向現價先向市場沽出或沽空京東，以免屆時京東股價受壓。市場人士續說，這種「先沽空，後平倉」的策略很常見，趁一般投資者未有貨時，於現時率先借貸沽出京東。就算未來京東股價反彈，由於將會獲派實物股份，因而也不怕被「挾死」。

騰訊聲明說，集團投資策略包括投資處於發展階段的公司，支持及分享投資公司的增長，並於投資公司可為未來計劃自行籌集資金的適當時候，退出有關投資。該董事會相信，京東現已達至這個情況，是直接向合資格股東，轉讓在京東持有的大部分權益。另外，由於騰訊減少在京東的投資，執行董事兼總裁劉

熾平已辭任京東集團董事，即日起生效。

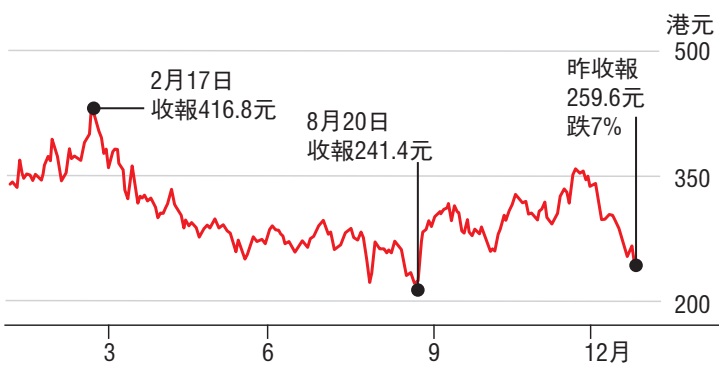
此次特別股息將成為中國科技公司有史以來，最大規模的派息行動之一。此前1年多時間裏，中國的科技公司受到內地監管機構的嚴格監管，從「反壟斷」到限制遊戲時間，監管網上金融，規範直播內容，以及「大數據」安全等諸多領域，導致從騰訊到美團(3690)和阿里巴巴(9988)等科技公司的增長大幅放緩，使他們需要沽售手上投資，以培養新的盈利來源。

### 憂騰訊續減持 美團快手最危

有分析師表示，騰訊手持多間本港上市公司股份，當中以美團和快手(1024)被減持的風險最大，畢竟這兩隻股份，騰訊皆持股約17%，與京東相若，有大手減持的空間，而且與京東同為科技巨企，符合騰訊的聲明中所說，「當投資的公司可為未來計劃而自行籌集資金時，便是適當退出有關投資的時機。」

資料顯示，騰訊持有的美團股份佔比，自上市以來就因增發稀釋等原因持續降低。2018年，美團IPO發行前，騰訊持有20.1%，上市後稀釋到19.2%，美團於4月時公布配股連同發行可換股債券，大舉集資100億美元，其中騰訊認購額為4億美元，僅佔其中一小部分，7月宣布完成認購後，騰訊持有的美團，進一步由17.7%降到17.2%。

### 京東今年股價累跌24%



有限公司。惟騰訊提醒小股東，該等買賣並不保證能成功對盤。

## 派京東股份代股息 一舉兩得

香港文匯報訊（記者 周紹基）騰訊(0700)計劃把市值1,187億港元的京東(9618)股份，作為特別中期股息派發給股東，持股由近17%降至2.3%，意味騰訊幾乎退出對京東的投資。市場人士推測，現時正值內地加強對科技巨頭壟斷行為的監管，不排除騰訊透過減持京東股份，以贏得監管機構的好感。騰訊在派發股份後，在京東的持股將由16.9%大降至2.3%，並讓出第一大股東的地位，讓投資者擔心騰訊會繼續撤出其他公司的投資。彭博昨引述一位接近騰訊管理層的消息人士稱，騰訊已評估過目前的投資組合，暫無意在未來幾個月減持或退出現有的其他投資，當中包括美團(3690)、快手(1024)和哩哩哩(9626)的投資。

### 保留現金投資科技開發

大華繼顯執行董事梁偉源表示，騰訊將所持的大部分京東股份作為股息派發給投資者，對京東而言

並非利好因素，預計騰訊與京東的業務合作未來會減少，而騰訊選擇派發京東股份，可能為了保持更多的手頭現金，因為騰訊未來在科技開發上，亦要投入大量現金。

### 配合「反壟斷」新準則

彭博行業研究分析師Matthew Kanterman說，騰訊此舉在一定程度上，反映京東已由高增長階段，進展至發展成熟階段，目前是退出的好時機，但也可能是為了符合內地「反壟斷」的新準則。他表示，放棄京東的大部分股權，可讓微信上的電子商務平台間增加競爭，並使競爭更公平。

艾德證券期貨席董事陳政深相信，對騰訊而言，派發京東股份較派發現金更為有利，相信騰訊股價短期會向好，而市場也不樂見騰訊將大量現金用作派息，如今出乎意料地派發京東股份，料市場會更受落。但相對而言，京東的前景則令人憂慮，陳政深認為，騰訊今次變相減持京東，加上騰訊總裁劉熾平辭任京東董事，預計市場將解讀為「騰訊不看好京東前景」，京東或會在短期內下試240元支持。

騰訊昨升4.244%，收報461.8元；京東則跌7.02%，收報259.6元，公司市值8,124.93億元。

## 大量京東碎股 買賣怎麼辦？

騰訊(0700)以實物分派約4.573億股京東(9618)股份作為特別中期股息，對於只持有一兩手騰訊股份的小股東來說，將出現不少京東的碎股，要賣出可以如何處理？

### 委證券商為碎股對盤

騰訊昨日在通告中指出，已自費委任中銀國際證券為股東提供買賣京東股份碎股的對盤服務，合資格股東如欲使用該項服務，可由明年3月25日至4月25日，為期1個月，聯絡中銀國際證券有限公司。惟騰訊提醒小股東，該等買賣並不保證能成功對盤。

如果小股東不想透過中銀國際證券沽出手上的京東碎股，坊間也有銀行或券商提供買賣碎股服務。例如中銀香港(2388)於7月推出「NotALot碎股易」服務，最低僅需購入1股股票。券商富途和耀才亦設有碎股交易的選項，但小股東要留意京東是否在買賣的碎股名單內。

### 餘額以現金形式派發

據公告，今次派發京東股份當作特別股息，每持有21股騰訊，可獲派1股京東，不足1股京東不作分派，餘額於派股當日以京東收市價折合現金派發。換言之，以騰訊每手100股計，一手騰訊理應獲分約4.76股京東股份，但實際上，一手的小股東只會收到4股京東，剩下的0.76股，則會以現金形式派發。以京東昨日收市價259.6元計算，一手黨總收股息約1,235.6元，股息率約2.67厘。而以京東一手50股計，亦即至少要持有11手騰訊，才可以收足一手京東，以騰訊昨日收報461.8元計算，11手騰訊價值約50.79萬元。根據公布，騰訊今次的特別中期息明年1月20日為除淨日、3月25日派發股份及現金。

● 香港文匯報記者 殷考玲

## 港銀內地貸款質素連續3季改善

香港文匯報訊 金管局昨公布最新《季報》顯示，香港銀行體系在今年第3季維持穩定，雖然零售銀行整體除稅前經營溢利在首3季按年減12.9%，但銀行體系資產質素有改善，特定分類貸款總額佔貸款總額的比率由第二季的0.86%降至第三季的0.81%，為連續3季下降。港銀對內地相關貸款的情況亦同樣改善，季內特定分類貸款總額佔貸款總額的比率由第二季的0.84%降至第三季的0.77%，同樣連續3季下降。

### 貸款總額首9月增5%

季報指出，銀行業貸款總額在第3季減少2%，主要受到6月底的新股活動產生的高基數效應影響。按本年度截至該月止的基礎計算，

貸款總額在今年首9個月增長5%。於今年第三季，貸款總額當中，在香港使用的貸款減少4.2%，在香港境外使用的貸款及貿易融資則分別增加2%及5.5%。中國內地相關貸款在第三季增加0.7%至49,150億港元，佔資產總額的16.5%。

銀行業存款總額在今年第三季減少1.2%，其中港元存款減少4.9%，同樣是主要受到6月底新股活動產生的高基數效應影響。按本年度截至該月止的基礎計算，存款總額及港元存款在2021年首9個月分別增加3.4%及2.3%。季報稱期內波幅屬正常範圍。

貸款質素、流動性狀況及資本充足水平方面，季報顯示，銀行體系的特定分類貸款比率由上一季的0.86%進一步下降至第三季末的



● 金管局數據反映銀行體系資產質素有改善。

0.81%。中國內地相關貸款的特定分類貸款比率亦由6月底的0.84%下降至9月底的0.77%。同期，信用卡貸款拖欠比率及住宅按揭貸款拖欠比率分別降至0.22%及0.03%。

### 香港銀行體系貸款及墊款質素

|                     | 9/2020 | 12/2020 | 3/2021 | 6/2021 | 9/2021 |
|---------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 佔貸款總額的比率(%)         |        |         |        |        |        |
| 需要關注貸款              | 1.74   | 1.81    | 1.60   | 1.47   | 1.49   |
| 特定分類貸款(總額)          | 0.84   | 0.90    | 0.89   | 0.86   | 0.81   |
| 佔中國內地相關貸款比率(%)      |        |         |        |        |        |
| 中國內地相關貸款的特定分類貸款(總額) | 0.96   | 0.96    | 0.88   | 0.84   | 0.77   |

### 港銀對中國內地相關貸款 (十億港元)

|                    | 今年6月  | 今年9月  |
|--------------------|-------|-------|
| 中國內地相關貸款 (不包括貿易融資) | 4,501 | 4,508 |
| 貿易融資               | 380   | 407   |
| 總額                 | 4,881 | 4,915 |

## 傳商湯3.85元下限定價

香港文匯報訊（記者 殷考玲）早前被美國政府列入投資黑名單的商湯集團(0020)重新招股，外電引述消息指，商湯集團可能以招股價範圍下限，即每股3.85元定價，集資約58億元，惟目前還沒有最終決定，細節可能仍會調整。市場消息則指，商湯面向散戶的公開發售部分，獲得2.3倍超額認購。根據招股書，商湯每股招股價介乎3.85至3.99元，每手1,000股。商湯集團已於周一（20日）重啟招股，昨日中午截止認購，預期下周四（30日）掛牌。聯席保薦人為中金公司、海通國際及滙豐。

### 百心安首日跌5.4%

其他新股消息方面，內地創新介入式心血管裝置商百心安(2185)昨日掛牌，股價曾低見18.32元，較上市價21.25元低13.8%，雖然隨後跌幅收窄，收報20.1元，但仍較上市價低5.4%，不計手續費，每手賬面虧損575元。

此外，外電報道指出，核糖核酸療法生物製藥商聖諾醫藥(2257)

考慮以每股65.9元定價，為招股價區間65.9至72.7元的下限，預期集資額近4.97億元。聖諾醫藥昨日已截止認購，預期於下周四（30日）掛牌上市，獨家保薦人為中金公司。

中移動(0941)（滬：600941）昨日於上交所公布A股發行認購情況，網上初步有效申購倍數約1,384.66倍，由於超過150倍，發行人和聯席主承銷商決定啟動回撥機制，包含超額配售部分的網上發行最終發行股數為約4.36億股，連同超額配售部分，回撥後網上發行中籤率約0.12%，有效申購倍數為805.68倍。

### 名創優品擬港第二上市

另據知情人士透露，已在紐約上市的名創優品考慮明年在香港第二上市，公司在與美國銀行和瑞銀集團籌備安排擬議上市事宜，或在香港籌集數億美元。而總部在深圳的自動駕駛汽車傳感技術開發商速騰聚創，計劃聘請摩根大通安排擬議的香港IPO事宜。