

大摩料滙控 Q3 按季稅前少賺半成



香港文匯報訊（記者岑健樂）滙控（0005）今日（30日）將公布今年第三季（Q3）業績，市場高度關注集團管理層屆時給予的最新營運、派息及股份回購指引，以及涉及部分內地房地產信貸風險敞口及貸款撥備情況。受美國聯邦基金利率、英國基準利率與香港銀行同業拆息同時上升，以及滙控表現與成交波動等多項因素影響，有投行估計，滙控今年三季度列賬基準除稅前利潤或下跌5%，摩根士丹利估計滙控將宣布額外回購20億美元股份。

將宣布額外回購20億美元股份

摩根士丹利及中金分別預期滙控今年第三季列賬基準除稅前利潤，分別達82.98億美元及87.51億美元，按季分別下跌

5.4%及0.2%。此外，摩根士丹利及中金均預期滙控2023年第三季每股派季度股息0.1美元。當摩根士丹利更預計滙控將宣布額外回購20億美元股份。由於滙控今年採用國際財務報告準則17「保險合約」（IFRS 17）的會計安排，將令去年同期基數重列，而各券商對重列去年同期基數的預測不盡相同，因此本文不會提供不同券商的列賬基準除稅前利潤按年變幅預測。

摩根士丹利料滙控第三季淨利息收入89.61億美元，按年升4%；撥備為12.63億美元，按年升26%；列賬基準除稅前利潤為82.98億美元。該行料滙控每股派季度股息0.1美元。此外，該行料滙控截至9月底止普通股一級資本比率維持於

14.7%。該行料滙控的信貸質量將繼續保持穩定，至於資本回報表現則仍是市場其中一項關注重點。

中金：與內房相關撥備或增加

中金預計滙控第三季列賬基準除稅前利潤達87.51億美元；料第三季淨利息收入93.82億美元，按年升17%，基於加息周期接近尾聲，該行預計滙控淨利息收入或在第三季見頂，估計第三季淨息差為1.7%（較今年第二季收窄2個基點）；該行預期受高利率影響股市及風險胃納影響，滙控手續費收入表現環比料無明顯改善，交易業務按季及按年均有所下行。該行亦預計滙控季度撥備達10.7億美元，其中對部分內房企業的敞口或存在評級下調風險，預計與內房相關撥備或會進一步增加。此外，考慮到高息環境下銀行盈利能力較長且規模增長緩慢，該行料滙控可保持較強資本補充能力，支持進一步股份回購。

外圍跌打擊氣氛 短期難擺脫尋底格局

港股考驗萬七 聚焦3大因素

地緣緊張局勢持續，美國企業業績也好壞參半，道指及標普500均下跌，其中道指更創7個月收市新低，陷入技術調整區。在美國上市的港股預託證券(ADR)亦全線向下，按比例計算，今日恒指要低開約230點或1.4%，甚至有機會下試17,100點水平的支持力。市場人士認為，即將踏入的11月，會有3大因素左右港股走向，包括美國11月1日的議息結果、美國債息率的走勢、「習拜會」會否在APEC峰會上舉行，以及內地將召開的全國金融工作會議，有關會議更會直接影響A股與港股年底至明年初走勢。

◆香港文匯報 記者 周紹基

據指，全國金融工作會議分別在1997年11月、2002年2月、2007年1月、2012年1月和2017年7月曾召開，今次召開會是第6次。全國金融工作會議屬於最高規格會議，參會者除了中央領導班子外，也包括相關部門和機構負責人、地方領導等，會議往往對後續金融發展改革提出重要部署。回顧港股與全國金融工作會議的關係，如果會議前下跌，會議後一般可以回穩甚至反彈；如果會議前一直走好，會議後升浪亦可以延續下去。

關注全國金融工作會議

第一上海首席策略師葉尚志表示，除上述因素外，市場也憧憬人行在年底前再次「降準」，向市場釋放更多流動性，相信會進一步刺激股市表現。走勢上，恒指已跌進價值水平，但目前未能擺脫尋底格局，以技術走勢而言，港股有望在15,700至16,700點範圍內覓得底部。但他強調，目前大市最重要還是看成交量來決定，如果現時大市能夠出現有效放量成交的話，相信恒指便已經完成尋底。

至於短線走勢方面，恒指反彈暫受制於10天



港ADR上周五於美國表現

股份	ADR 收(港元)	較上周五 港股變化(%)
滙控(0005)	57.42	-1.08
騰訊(0700)	288.51	-1.46
友邦(1299)	68.02	-0.99
建行(0939)	4.51	-1.04
阿里巴巴(9988)	80.97	-1.74
小米(1810)	13.22	-2.24
美團(3690)	111.02	-1.75
網易(9999)	167.02	-1.35
京東(9618)	100.30	-1.08
比亞迪(1211)	241.66	-1.68

印、董事和管理層手中，取得恒大的控制權，以作出重大業務決策。目前內房企業及全球債權人都密切關注這場聆訊的結果，因為將為其他內房企業提供案例。雖然恒大仍可就清盤令提出上訴，但已不能阻止清盤步驟進行。

巴曙松：新經濟公司已成港IPO主力



◆巴曙松表示，多領域的上市制度改革塑造了香港資本市場的新經濟生態。

香港文匯報訊（記者蔡競文）由中山大學香港校友聯合會舉辦的「粵港澳大灣區論壇」昨日在香港舉行。香港交易所董事總經理兼首席中國經濟學家巴曙松出席論壇時表示，新經濟公司已經成為香港交易所上市融資的主導力量，香港的新股集資總額於14年內7次全球奪冠，由2018年至2022年期間，IPO集資額佔比最高的三大行業分別為資訊科技佔29%、消費佔22%、醫療保健佔19%。

他說，多領域的上市制度改革塑造了香港資本市場的新經濟生態，例如是與生物科技相關的18A章節，促使香港成為全球領先的醫療健康集資中心，令到其生態圈不斷完善，自第18A章節生效以來，醫療健康IPO有119家，總募資超過2,704億元，與18A章節相關的公司IPO有60家，總募資超過1,179億元。另外，醫療健康行業新股集資額以生物技術及藥品為主，分別佔44%、30%。

上市制度系列改革增吸引

此外，談及近期香港上市制度的改革時，巴曙松指出，香港在推動新經濟融資方面作出一系列制度創新措施。自2014年起，推出互聯互通，允許內地投資者購買香港合資格股票，並允許國際投資者購買在內地上市的合資格A股；自2018年起進行上市制度改革，其中有《上市規則》第18A章，以及有吸引高增長、創新產業公司的第8A章和第19C章。至於近期的創新措施，自2022年起，完善海外發行人的上市制度，例如第18B章的SAPC上市制度、第18C章的特專科技公司上市制度，以及近期的港幣及人民幣雙櫃台等。

他續指，與不同投票權相關的8A章節，促進不同投票權架構公司登陸香港資本市場，以8A章節完成上市的公司有12家，總募資超過1,742億元，例如美團(3690)、快手(1024)等。

人行：完善離岸人民幣流動性供給機制

香港文匯報訊（記者蔡競文）中國人民銀行近日發布的今年人民幣國際化報告指出，要聚焦貿易投資便利化，加快金融市場向制度型開放轉變，同時提高政策便利性和可操作性，更好滿足經營主體在跨境貿易投資活動中的人民幣使用需求。將繼續完善離岸市場人民幣流動性供給機制，豐富香港等離岸人民幣市場產品體系，促進人民幣在岸、離岸市場形成良性循環。報告並指出，將進一步推動「熊貓債」市場發展，提升國內債券市場的廣度和深度，繼續穩步有序推動債券市場高水平雙向開放，不斷優化人民幣跨境融資政策環境。

截至今年8月底，境外主體在境內累計發行「熊貓債」434隻，累計發行規模為7,402.2億元（人民幣，下同）。其中，去年境外主體在境內發行規模為850.7億元，今年首8個月的境外主體在境內發行規模為1,060億元，按年增長58.2%。

央行報告指出，境內「熊貓債」市場呈現數個特點：第一是銀行間市場為主要發行場所，去年銀行間債券市場發行規模為825億元，佔發行總規模的97%，今年首8個月該比例為96.9%。第二是非金融企業發行意願增強，去年，境外發行主體中非金融企業發行主體佔比為80%。今年首8個月延續了

該趨勢，佔比上升至89.7%。

市場內生動能增強 交易更活躍

報告並指出，近年來，離岸人民幣市場內生動能進一步增強，離岸人民幣市場平穩健康發展。2022年7月，中國人民銀行與香港金管局將貨幣互換協議升級為常備互換安排，為離岸人民幣市場提供更具穩定、長期限的流動性支持。支持香港金管局、新加坡金管局常態化使用人民幣互換資金，充實離岸人民幣市場流動性。離岸人民幣市場交易更加活躍。截至2022年末，主要離岸市場人民幣存款餘額

為1.5萬億元，處於歷史高位。

今年2月，中國證監會發布規定支持境內企業境外發行股票上市使用人民幣分紅派息，香港交易所推出「港幣—人民幣雙櫃台模式」，為發行人和投資者提供港幣和人民幣計價股票選擇。內地與香港利率互換市場互聯互通合作業務正式開通，全球投資者獲准進入在岸衍生品市場對沖利率風險。

報告還指出，國際清算銀行(BIS)調查顯示，近三年來人民幣外匯交易在全球市場的份額由4.3%增長至7%，排名由第八位上升至第五位，成為市場份額上升速度最快的貨幣，顯示離岸主體更多使用人民幣進行匯兌和風險管理。人民銀行表示，將繼續完善離岸市場人民幣流動性供給機制，豐富香港等離岸人民幣市場產品體系，促進人民幣在岸、離岸市場形成良性循環。