

外圍插水 港股2萬關失而復得

科網金融乏力 美團逆升2.6%

市況總結

內地年初將今年國內生產總值(GDP)增長目標定在約5.5%，但內房市場動盪及疫情持續，令專家將2022中國經濟增長預測3.9%再降至3.5%，同時下調明年首3季增長預測0.1至0.4個百分點，但對2023全年經濟增長預測中值仍維持5.2%。

A股昨互有升跌，滬綜指收3,240點，升4點或0.1%；深成指收12,018點，跌41點或0.3%；創業板指報2,630點，跌9點或0.4%，兩市主板總成交額約8,458萬元人民幣。

特首李家超昨晤國家開發銀行行長，就全球及香港宏觀經濟形勢交換意見。李氏表示，推動離岸人民幣業務是特區政府重點工作之一，期待繼續與國開行就增加離岸人民幣流動性、促進離岸人民幣產品多元化發展及進一步完善離岸市場人民幣金融基建等多方面緊密合作。

聯儲局鮑威爾放鷹，美股上周五挫逾千點；港股承接跌勢，昨早曾挫近300點見19,889點，收20,023點，跌146點或0.7%，再度險守2萬關；國指收6,872點，跌48點或0.7%；恒科指收4,249點，跌53點或1.2%。全日總成交額917億港元。港股通淨買入17.6億元。

美團(03690)業績有驚喜，收186.7元，升2.6%。是表現最佳藍籌。其他科網則乏力，小米集團(01810)挫3.2%；網易(09999)跌1.7%；京東集團(09618)跌1.3%；阿里巴巴(09988)跌0.7%；騰訊(00700)收跌0.3%。

金融亦腳軟，港交所(00388)收跌2.3%；招行(03968)跌1.8%；友邦保險(01299)跌0.8%；滙控(00005)跌0.7%；



中國平安(02318)跌0.6%；工行(01398)及建行(00939)跌0.7%及0.6%。

內房亦無後勁，龍湖集團(00960)曾跌7.6%，收25.95元，跌2.8%。萬科企業(02202)跌近3%；中國海外(00688)跌1.4%；碧桂園(02007)跌1.1%；華潤置地(01109)跌0.8%。

藍籌股普遍走低，創科實業(00669)挫5.5%表現最差；中國宏橋(01378)捱沽，與聯想集團(00992)及申洲國際(02313)跌4.2%至4.6%。中石化(00386)續後跌1.5%；中海油(00883)及中石油(00857)則逆升1.5%及0.5%。

半新股中國中免(01880)獲高盛唱好，股價創175元上市新高，收報173.8元，升5.7%，較招股價158元高10%。

新世界發展(00017)表示，內房市場已見底，將緩慢復甦，未來一兩年樂觀，集團計劃未來12個月斥資100億元人民幣，在上海、廣州、深圳和杭州等城市買地。集團相信，現為入市收購土地和資產儲備好時機。

多間公司發布業績，中期息欠奉。農業銀行(01288)

截至6月底上半年溢利1,289.45億元人民幣，按年升5.5%，每股盈利0.35元，不派中期息。

建滔集團(00148)截至6月底中期溢利25.2億港元，按年跌50%，每股基本盈利2.275元，中期息每股0.3元。

建滔積層板(01888)截至6月底6個月溢利18.7億港元，按年減少44%，每股基本盈利60.1仙，中期息每股15仙。

永達汽車(03669)截至6月底上半年溢利6.73億元人民幣，按年跌42.5%，每股盈利0.34元，不派中期息。

中視金橋(00623)截至6月底6個月盈轉虧2,244.1萬元人民幣，每股基本虧損0.048元，不派息。

國藥控股(01099)截至6月底中期溢利36.9億元人民幣，按年增加3%，每股基本盈利1.18元，不派息。

逾半散戶看好年底港股

有證券行大型民意調查報告指出，認為港股冰河時期過去，隨着疫情等負面因素逐散，港股有望迎來強勁反彈，有55%散戶認為今年年底港股可望升穿24,000點，僅11%散戶預期會跌至21,000點水平以下。

最多散戶認為內地監管政策乃影響大市最關鍵因素，認為疫情趨勢和美國通脹惡化左右大市去向者分別佔59.6%及57%。

耀才證券(01428)則認為，環球市場仍充斥內房債務、全球主要央行加息、高通脹及地緣政治局勢緊張等不明因素，預期港股第四季續於19,000至20,000點水平徘徊，並相信當港股下跌至19,500點以下，估值開始吸引，會因為憧憬內地推出經濟刺激政策而回升。

筆者並未持有任何上述股份。

美國加息預期增 恒指曾失兩萬關

美國聯儲局主席鮑威爾在Jackson Hole年會中表示，聯儲局目前的首要任務是將通脹降至2%的設定目標，形容價格穩定是美國經濟基石，但恢復價格穩定需要一些時間，亦需要聯儲局強而有力地使用工具，令供求達到更好平衡。參考CME資料，投資者料聯儲局在9月21日議息後加息50點子的機會率由39%降至36%，加息75點子的機會率由61%升至64%。上周五美股三大指數跌逾3%，周一恒指走勢偏軟，一度失守20,000關。

參考個別輪證發行商網站，在截至2022年8月29日8時，錄得單日最多資金流入是恒指(淡)，約7,628萬元；錄得第2多是美團(好)，約2,710萬元。錄得單日最多資金流出是恒指(好)，約6,398萬元；錄得第2多是阿里(好)，約863萬元。數據反映投資者趁恒指升破20,000點時，把好倉獲利，並反手建淡倉。

看好後市者，可留意恒指牛證67102，收回價19,500，到期日2023年9月28日。看淡後市者，可留意恒指熊證63443，收回價20,300，到期日2022年12月29日。

股論 証金



百惠證券策略師 岑智勇

美團第二季扭虧為盈 股價向好

美團(03690)在周五收市後公布2022中期業績，期間收入增長16.4%至人民幣509億元。核心本地商業分部的經營溢利由2021年第二季度的人民幣59億元增加至2022年同期的人民幣83億元。同時，2022年第二季度新業務分部的經營虧損同比及環比均收窄至人民幣68億元。本季度經調整EBITDA及經調整溢利淨額分別為人民幣38億元及人民幣21億元，同比環比皆扭虧為盈。截至2022年6月30日，集團持有現金及現金等價物及短期理財投資分別為人民幣255億元及人民幣820億元。

於2022年第二季度，儘管受到奧密克戎病毒傳播的負面影響，核心本地商業分部仍實現9.2%的收入增長。經營溢利同比增長39.7%至人民幣83億元，經營利潤率提高至22.5%。新業務分部收入同比增長40.7%至人民幣142億元，主要受商品零售業務的增長推動。經營虧損環比收窄至人民幣68億元，而經營虧損率改善至48.0%，主要由於商品零售業務的經營效率提高。

業績公布後，美團股價向好。看好者可留意call 16650，實際槓桿5.13倍，行使價188元，到期日2022年11月30日。看淡者可留意put 22074，實際槓桿4.37倍，行使價176.88元，到期日2023年1月4日。

筆者為香港證監會持人士，不持有上述股份。

夥太盟強強聯手拓展 葉氏化工中期息10仙

時髦基金



唐人 (連一、二見報)

葉氏化工(00408)公布截至6月底之中期業績。期內，受全球經濟環境及新冠肺炎疫情影響，集團銷售量及銷售額同比分別下降6%及9%至71.8萬噸及77億港元。純利為1.08億港元，按年回落64%，主要因為去年同期錄得閒置資產及股票的公允值增加逾8,800萬港元不復再。集團資金運用進一步改善，借貸比率下降至46.6%。派發中期息每股10港仙。

集團回顧期內，俄烏戰爭導致全球供應鏈失衡；國內如上海等城市再度爆發新冠疫情，對全國以至全球經濟活動構成重大挑戰，各項核心業務遭遇非常嚴峻考驗。面對多變、複雜的國內外大時局，集團對下半年業務前景持審慎態度。

集團各核心業務均已在國內扎根多年，繼續以「降本、降費」為首務，以在提升競爭力的同時，致力捕捉更多發展機會。

回顧期內，國內疫情嚴峻，影響各行各業，溶劑業務整體銷售量下跌3%，而出口保持強勁勢頭，出口量錄得12%增長。期內經營溢利錄得近3億港元，同比減少32%，主要是因為原材料價格顯著下調，導致產品銷售單價

下降，令銷售金額減少，以及在疫情影響下物流費用大增所致。面對中國經濟下行壓力，銷售團隊緊貼市場變化，並積極採取主動策略，善用累積近30年的龐大用戶網絡，確保銷量達標。另外，於年初投產，位於珠海高欄港的新廠房至今運作暢順，各項節能、節耗的表現良好。

集團於7月公布將引入太盟投資集團作為溶劑業務的策略股東，共同發展溶劑業務的上游原材料(溶劑業務醋酸酯的主要原材料一醋酸)，並將於湖北省的荊門化工循環產業園興建一座年產60萬噸醋酸的新廠房，將為溶劑業務帶來新商機。

期內，塗料業務銷售額達8.8億港元，對比去年下滑10%，主要由於上半年全國各地受疫情影響，塗料的需求整體下滑。同時，集團位於上海金山的廠房於4至5月期間因封城而影響供貨效率。加上房地產市場疲弱，影響集團的建築及傢俱塗料銷售。集團期內致力改善產品結構、降低成本和費用，毛利率同比微跌0.6百分點至22.9%，整體虧損為2,650萬港元。塗料業務將繼續改善毛利率，為長遠健康發展奠定基礎。

油墨業務於回顧期內的銷售額近6.8億港元，同比輕微下降1%。期內油墨業務致力拓展水性環保產品，同時有效控制費用支出，經營溢利錄得近1,780萬港元，較去年同期明顯改善。期內，華東地區因疫情管控，令油墨生產及物流有所影響。有賴團隊緊密合作，使華南及華東兩間廠房

發揮協同效應，在生產上互補，滿足客戶需求，此舉有助整固業務，為疫後增長提供支持。

集團8月初公布因經濟及市場環境變化，加上出售溶劑業務部份權益將可獲取大額資金，經周詳考慮後，決定不繼續推進及撤回分拆洋紫荊油墨股份有限公司於深圳證券交易所獨立上市的申請。集團將繼續適時為油墨業務探索更多發展商機和替代集資途徑。

期內，潤滑油業務銷售額達1.7億港元，經營虧損為290萬港元。由於車用潤滑油的需求減慢，加上油價因為俄烏衝突導致潤滑油業務的原材料成本大幅上升，導致潤滑油業務轉盈為虧。集團將繼續開拓其他潤滑油業務，包括代工及其他品牌合作，並繼續降低營運成本，以扭虧為盈。

儘管疫情揮之不去，但中國政府一再展現恢復經濟的信心和決心。集團相信下半年市場需求將有所增加，各核心業務仍具備增長潛力，集團把握時機，提升業績表現。另一方面，集團將與太盟強強聯手推動溶劑業務的發展，當中可觀的出售所得款項將有利葉氏化工的日後發展，為集團的業務夥伴和股東創造更多價值。

筆者並未持有任何上述股份





金禧國際證券部總經理 賴宗裕

跌多反彈 區間操作

上周四恒生指數突然急漲，再度回到二萬點震盪，緩跌急漲是空頭格局特色，過去的每天盤中均可見多頭點火拉抬權重股，但短線資金追價意願不足，容易造成籌碼層層套牢，趨勢未明朗前僅能保守操作。

中國央行 22 日將 5 年期以上貸款市場報價利率 (LPR) 下調 15 個基點為 4.3%，1 年期調降 5 個基點為 3.65%，1 年期 LPR 降幅較小，5 年期以上 LPR 降幅較大，顯示支持房市是目前降息政策的重點，試圖壓低借貸成本以提振企業與消費者信心，若以借貸人民幣 100 萬元、貸款期 30 年、等額本息還款方式計算，大約每月還款金額減少 88.5 元，市場普遍認為不易扭轉消費者信心下滑的趨勢，並預估還有降息機會。

中國 7 月新增人民幣貸款 6,790 億元，年減 4,042 億元，是 2017 年 12 月以來第二低，社會融資規模增量 7,561 億元，年減 3,191 億元，兩者均大幅低於預期，遠低於 6 月的 28,063 億元與 51,733 億元，社融規模增量創 2016 年 7 月以來最低水平，除了反映實體經濟對融資需求疲弱，也可能是六月為半年報需要亮麗數據，信貸融資需求提前拉高所致。

7 月信貸數據疲弱，增加下半年經濟復甦難度，房地產負面消息影響信心，宜多觀察未來公佈的 8 月數據，近期美元走強，人民幣兌美元離岸價創近兩年新低，貨幣走弱有利出口，但也增加進口物資的成本，可能推升通脹，目前市場普遍預料人民幣貶值機會較大。

路透社八月調查超過 150 名分析師，結果顯示全球股市應保守看待，分析師調降三個月前對大部分主要股市的年終預測，並認為已然黯淡的展望正面臨更多下行風險，超過四分之三的分析師認為未來三個月的波動性將升高，超過半數

的人認為第 4 季再次暴跌的可能性偏低，歐股因為經濟危機加深，預料表現墊底，只有新興市場較值得期待，路透的另一份問券，95 位分析師中，超過六成認為今年年底預測偏向下行，亦有 37 位較樂觀，認為可能優於預期。

全球主要指數第 2 季重挫，雖有回升仍被定義為熊市反彈，主因通膨毫無被馴服的跡象，企業獲利預測必須調整，目前全球經濟成長動能持續減弱，雖然最近有一些總經數據比較良好，但不表示下行趨勢已得到扭轉，股市面臨的風險，包括美國聯準會升息、歐洲經濟體衰退風險上升、中國房地產低迷等。

恒生指數與恒生科技指數成分股分析，指數的表現有很大部分與中國經濟連結，港股可視為中國 A 股的延伸，不再是昔日代表香港金融、地產、服務等產業榮枯的恒生指數，中國宏觀經濟對成分股營運影響甚多，港交所股價自七月高點 404 元持續下探至 320 元，亦顯示港股市場人氣低迷，恒生指數弱勢緩跌放不出量能，須提防非理性賣壓造成急跌。

華潤萬象生活中高檔定位拉動整體毛利率增長



潘鐵珊

華潤萬象生活 (01209) 為國內領先的物業管理及商業運營服務供應商。以華潤集團、華潤置地的領先品牌優勢，相信協同效應能得以發揮。受惠集團的顧問服務和前期籌備服務增加，以及向物業住戶提供的社區服務和資產服務業務全面開展，集團截至去年 12 月 31 日止的全年業績錄得收入為 88.8 億元人民幣，比 2020 年同期增 30.9%；而集團擁有人應佔期內溢利則同比大增 1.1 倍至 17.2 億元人民幣。而根據最新的數據指出，集團擁有人應佔溢利預期將較去年相應期間增加約 25% 至 30%，

主要由於物業管理在管建築面積大幅增加，以及來自華潤置地及第三方業主的合約商業項目數量上升，令商業運營管理服務收入增加所致。

一方面，集團確定了「萬象城」、「萬象匯」、「萬象天地」三大核心產品線，形成網絡效應的獨特業務模式作為其優勢。而會員體系亦有助提高其客戶的忠誠度及滿意度。集團為購物中心提供的商業運營服務自去年上半年起開始商業化，一方面能自該項服務確認額外收入。集團上半年於深圳、杭州、瀋陽等一二線城市獲取 8 個第三方商業項目，在強調輕資產模式當中，正在快速搶佔市場份額。

值得注意的是，華潤萬象生活在華潤集團及華潤置地所開發的住宅物業的物業為中高檔的定位，所以其管理費費

率均比獨立第三方所開發的住宅物業的管理費費率為高，拉動整體毛利率的增長。隨著國內受疫情的影響已減少，加上集團持續進行成本控制，優化現有項目管理，相信能令集團在今年回復增長，進一步提升集團的盈利能力。可考慮於現價買入，上望 36.8 港元，跌穿 31 港元止蝕。

本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份。



中美審計監管合作協定落地 一項多贏的制度安排



截至 8 月 27 日，在美上市中概股共 286 家。有 30 余家中國境內會計師事務所所在 PCAOB 註冊，能夠為在美上市的公司提供審計服務。

近日，中國與美國簽署了審計監管合作協定，為下一階段雙方積極、專業、務實地推進合作奠定了基礎，既提振了市場信心，也體現了中國深化資本市場雙向開放的決心。

依法推進跨境審計監管合作，有利於進一步提高會計師事務所執業品質，進一步提高在美上市的中概股公司資訊披露品質，保護投資者等相關方獲知決策資訊的合法權益，也有利於為企業依法合規開展跨境上市活動營造良好的國際監管環境，更有利於用行動向全世界證明中國推進長期堅持的改革開放政策的決心，不斷鞏固及提升中國企業乃至中國的國際形象與影響力。

此次簽署的中美審計監管合作協定，範圍包括協助對方開展對相關事務所的檢查和調查。其中，中方提供協助的範圍也涉及部分為中概股提供審計服務、且審計底稿存放在內地的香港事務所。

證監會相關負責人表示，審計監管的直接物件是會計師事務所，而非其審計的上市公司。從跨境審計監管合作的國際實踐看，上市地監管機構一般每年抽選部分會計師事務所進行檢查，並在受檢事務所審計的上市公司中抽查有代表性或有潛在審計品質風險的審計專案加以驗證，以評估事務所的審計工作品質。

從協定涉及的內容看，會計師事務所不僅要特別注意在美上市中概股公司審計工作底稿的編制、保管和使用，以證明出具的審計報告具有合理的基礎和自身按照審計準則及相關法律法規的要求執行了業務，還要注意內部管理體系特別是與中概股相關的審計品質管制體系的建設和完善。



股市論語 聯儲局主席發表鷹派言論 美股急挫 1000 點



簡常念



聯儲局主席鮑威爾

上周港股先跌後升。周一至三，港股連跌 3 天，恒生指數累積跌 504 點。內地高溫及旱情，影響到經濟，A 股下跌，拖累港股下跌。但周四及五港股反彈，國家推出 19 項連續政策支持經濟。恒指反彈 895 點，全周恒生指數升 397 點，重上 20,000 點。

周一港股先升後跌，恒生指數最多跌 2 百多點。滙豐 (00005) 跌 2%，令指數跌 35 點。新奧 (02688) 中期盈利跌 17.5%，股價急挫 14%，令指數跌 26 點。騰訊 (00700) 跌 1.4%，令指數跌 21 點。TCL (01070) 中期盈利急跌 76%，股價急挫 20%。小米 (01810) 中期盈利下跌 67%，股價跌 3.3%。蘋果手機保安有漏洞，手機設備股急跌。舜宇 (02382) 跌 3.6%，瑞聲 (02018) 跌 8.2%，丘鈦科技 (01478) 跌 3.3%，高偉電子 (04115) 跌 4.4%。新奧燃氣中期盈利跌 17%，股價急跌 20%。恒生指數收市跌 116 點，國企指數跌 26 點，科技指數跌 40 點。成交 831 億元。

周二上午恒生指數跌 97 點。限電影響到汽車生產，吉利 (00175) 跌 6%，長城 (02333) 跌 4.3%。下午中段港股跌幅擴大，恒生指數跌 2 百多點。美團 (03690) 跌 1.9%，令指數跌 26 點。滙豐 (00005) 跌 0.9%，令指數跌 14 點。阿里巴巴 (09988) 跌 1.1%，令指數跌 14 點。建設銀行 (00939) 跌 1.2%，令指數跌 12 點。吉利跌 6.6%，令指數跌 13 點。A 股收市跌 1 點。恒生指數收市跌 154 點，國企指數跌 46 點，科技指數跌 11 點，成交 866 億元。周三 A 股大跌 2%，拖累到港股跟隨下挫，恒生指數跌 234 點，國企指數跌 83 點，科技指數跌 114 點。科技及金融股領跌，但電力股上升。

周四只有半日市，港股出現轉振點。國務院推出 19 項連續穩定經濟復甦措施，刺激 A 股上升 20 點。港股跟隨 A 股上升。騰訊升 0.84%，令指數升 12 點。阿里巴巴升 3.75%，令指數升 50 點。美團升 0.5%，

令指數升 6 點。消息出後港股持續上升，早段恒生指數升 222 點，國企指數升 104 點，科技指數升 90 點。騰訊升 1.35%，令指數升 19 點。阿里巴巴升 4.4%，令指數升 55 點。美團升 3.5%，令指數升 46 點。京東 (09618) 升 9.56%，為升幅最大藍籌股。蒙牛 (02319) 升 8.7%。平保 (02318) 升 4.65%，令指數升 22 點。優品 360 (02360) 大股東出售 49% 股權給招商局集團，股價急升 30%。下午恒指升 7 百多點。權重股領升，美團升 9.6%，令指數升 121 點。阿里巴巴升 10%，令指數升 123 點。騰訊升 4.8%，令指數升 67。友邦保險 (01299) 升 4.6%，令指數升 68 點。京東升 10%，令指數升 28 點。平保升 5%，令指數升 27 點。A 股收市升 31 點。科技股升幅最大，哩哩哩 (09626) 升 10%，京東升 11%。百度 (09888) 升 9.9%。阿里巴巴升 10%。美團升 9.6%，快手 (01024) 升 7.5%。資源股上升，煤炭股升幅最大，兗礦 (01171) 升 8.56%，中國神華 (01088) 升 5%，中煤能源 (01898) 升 5.9%。有色金屬股上升，江西銅 (00358) 升 3%，中鋁 (02068) 升 4.4%，中國宏橋 (01378) 升 5.3%。發電股上升，華電 (01071) 升 4.4%，華能 (00902) 升 3.3%，華潤電力 (00836) 升 2.2%，中國電力 (02380) 升 2.5%。恒生指數最高升至 19,990 點，升 721 點。收市恒生指數升 699 點，國企指數升 283 點，科技指數升 242 點，成交 906 億元。周五港股再升，恒生指數升 201 點，國企指數升 72 點，科技指數升 33 點。恒生指數重上 20,000 點，全周升 397 點。

周五晚美國聯儲局主席鮑威爾在環球央行會議演講，表示他會堅定地加息對抗通脹。他強硬的立場，令到市場心怯。市場預測 9 月份聯儲局會加息 3/4 厘，加息周期會延續至明年，令到上周五美股急挫。美股急挫 3 至 4%，是 6 月以來最大跌幅。杜瓊斯跌 1,008 點，標普跌 141 點，納斯達克跌 497 點。

美國利率上升，成為市場最大負面因素，港股勢將下跌。美國不停加息，令到聯繫匯率受到壓力，港元將需要加息，來阻止資金外流。港股上周四及五反彈，又再遇到下跌壓力。

筆者並未持有任何上述股份。



Conrad Investment Services Limited 投資總監 楊德華CFA

上周五 (8月26日) 美聯儲主席鮑威爾在 JACKSON HOLE 上發表「更鷹」言論，令美股道指跌過千點，而納指更跌接近 4%；港股周一 (8月29日) 開市亦受其拖累，一度失守 20,000 點大關；另一個影響港股因素就是人民幣匯價再創出近年低位，港股的估值少不免受到牽連。

今日中國中免 (01880) 再創出上市來新高，不過港股走勢不穩下，都是以穩健操作為主，先行沽出止賺獲利。另外亦沽出檸檬影視 (09857)，股價早段曾跌 15%，再創新低，但成交股數是非常少；下午有買盤跟進下決定先行沽出，始終買入策略是搏「大摩」進行穩價，但盤路不吻合下，都要先離場再觀望。

現時市況都是上落為主，待周二 (8月30日) 期結後有一個明確方向再作部署，同時亦會多用股票期權 Short Put 接貨以增加勝算。

2022年8月29日交易明細			
股票名稱	買入 / 沽出	股數	成交價格
中國中免 (01880)	沽出	300股	\$171.00
檸檬影視 (09857)	沽出	1,000股	\$24.25

權益申報：筆者為證監會持牌人，本倉位由筆者客戶提供參考。於本文章刊登之時，未必能反映本倉位的即時變動。筆者持有中國移動 (00941)、中國國航 (00753) 及盈富基金 (02800)

股票名稱	股數	今日收市價	上日收市價	即日盈虧	平均成本價	未實現盈虧	回報率(%)	市值
盈富基金 (2800)	5,000	\$20.52	\$20.70	-\$900.00	\$20.086	\$2,170.00	2.12%	\$102,600.00
中國移動 (941)	2,000	\$52.45	\$52.60	-\$300.00	\$52.575	-\$250.00	-0.24%	\$104,900.00
領展房產基金 (823)	1,000	\$61.60	\$61.75	-\$150.00	\$64.400	-\$2,800.00	-4.55%	\$61,600.00
中國國航 (753)	8,000	\$6.38	\$6.45	-\$560.00	\$6.300	\$640.00	1.25%	\$51,040.00
順豐房託 (2191)	10,000	\$3.08	\$3.04	\$400.00	\$3.090	-\$100.00	-0.32%	\$30,800.00
微創腦科學 (2172)	1,000	\$24.45	\$24.40	\$50.00	\$24.400	\$50.00	0.20%	\$24,450.00
香港航天科技 (1725)	2,000	\$9.22	\$9.55	-\$660.00	\$10.600	-\$2,760.00	-14.97%	\$18,440.00
硬蛋創新 (400)	10,000	\$1.96	\$1.90	\$600.00	\$1.880	\$800.00	4.08%	\$19,600.00
DCB控股 (8040)	20,000	\$0.56	\$0.55	\$200.00	\$0.540	\$400.00	3.57%	\$11,200.00
沛然環保 (8320)	80,000	\$0.099	\$0.100	-\$80.00	\$0.099	-\$16.00	-0.20%	\$7,920.00

股票期權倉位								
中移動8月\$52.50認沽期權	-1,000	\$0.190	\$0.260	\$70.00	\$0.55	\$360.00		
國航8月\$6.50認購期權	-8,000	\$0.020	\$0.080	\$0.00	\$0.08	\$480.00		
領展9月\$65.00認購期權	-1,000	\$0.230	\$0.270	\$40.00	\$0.43	\$200.00		
即日股票市值總數				-\$1,290.00				\$432,550.00
港元現金								\$572,639.00
投資組合總額						-\$826.00	\$0.01	\$1,005,189.00

免責聲明：本欄文字及表內組合純為介紹文中相關理念之用，僅供參考，絕不構成向讀者提供任何投資買賣建議或意見，敬請投資者務必審慎行事，配合包括但不限於本身風險承受能力/預期回報/財富/收支/年齡/投資經驗等具體適用性因素，讀者請獨立思考及自行作出投資決定，必要時請諮詢本身投資顧問或相關專業人士的獨立第三方意見。如因相關言論或文章招致任何損失，概與筆者無關。

企業簡訊

本港

赤子城指正圍繞元宇宙布局

赤子城 (09911) 首席執行官李平在業績線上會議表示，正在圍繞元宇宙佈局，並進行相關的研發以及測試，但未透露具體方向，並表示元宇宙是前沿性的研究方向，目前仍然在技術以及模式摸索的階段，而集團不會在商業化方面過於激進。

李平預期，下半年集團主營成本會回到正常水平，屆時創新業務毛利率會大幅抬升，或會達到 90% 以上的水平，而綜合毛利率會至 40% 甚至更高水平。他表示，海外的市場空間仍然巨大，集團的業務在海外各個平台的滲透率普遍較低，未來會調整策略發展海外市場。

金沙對投牌有信心 冀借助集團東南亞網絡增加國際客

澳門特區新一輪娛樂場幸運博彩經營批給公開競投正式啟動。金沙中國 (01928) 總裁王英偉表示，對澳門後市和投牌均充滿信心，因可看到澳門將呈現全新的綜合旅遊品牌。要達到這個目標，需各方在非博彩元素上的努力，全力推動和支持旅遊業發展，澳門的綜合旅遊業將邁上新台階。王英偉表示，由於是綜合旅遊休閒度假的營運商，澳門政府希望公司多投放資源發展休閒度假及活動，故政府要求的十一個競投賭牌條件，金沙中國會依照這些方向發展。他指出，六家營運商各有不同「強項」，相信政府希望大家各自釐訂發展先後次序，哪個項目較強，可以先發展，大家協調發展。至於政府提出的首要條件是拓寬國際客源，他認同這個方向。金沙中國以往很注重國際推廣，除大中華區客源，也很注重東南亞、日本、韓國、印度，其中印度有很多會展客商，組織很多客商來澳參觀。澳門的團隊外出宣傳，這些都是過去恆常的工作。金沙中國和新加坡濱海灣金沙有密切聯絡，可借助其在東南亞的網絡，加強宣傳，增加國際客。

至於賭收方面，他認為，未來肯定由中場主導，更加可持續發展，賭收不會出現過去高低起伏的情況，較平穩發展。中場的博彩方式傾向消閒，賭客小賭怡情，也是較健康、可持續發展，未來將視乎博彩旅遊整體發展。

兗礦能源批准山能財務吸收併公司附屬兗礦財務公司

兗礦能源 (01171) 公布，董事會批准山能財務公司吸收併公司的附屬公司兗礦財務公司。完成潛在吸收合併後，山能財務公司將由公司直接擁有約 53.92% 股權、由山東能源直接擁有約 31.67% 股權。另外，除首份金融服務協議外，於本月 26 日，山能財務公司亦與公司訂立第二份金融服務協議，以向集團提供存款服務、綜合授信服務及其他金融服務。

烯石電車新材料行使美國預託股份超額配股權

烯石電車新材料 (06128) 公布，包銷商行使有關發售美國預託股份之超額配股權，公司已按發售價每股美國預託股份 2.5 美元，發行 70.43 萬股可選美國預託股份，佔緊隨交割後已發行普通股的約 2.17%。公司指出，有關認購發售項下的可選美國預託股份的所得款項總額約為 180 萬美元 (約 1,410 萬港元)，料淨集資約 160 萬美元 (約 1,250 萬港元)，擬用作營運資金及一般公司用途。

聯想購回 4.55 億美元可換股債

聯想集團 (00992) 公布，現有可換股債券總金額中有 4.55 億美元獲現有可換股債券持有人承諾出售，公司同意按購回價格約 5.47 億美元購回總金額 4.55 億美元的現有可換股債券，相當於已購回現有可換股債券的本金額 120.15% (包括購回價格 119.85% 另加累計利息 0.3%)。於完成部分購回後，總本金額 4.55 億美元的現有可換股債券將會註銷，餘下尚未償還的現有可換股債券的本金額約為 2.2 億美元。

此外，公司完成發行 6.75 億美元於 2029 年到期 2.5% 的可換股債券，如按每股換股價 6.6 元可悉數轉換為約 2.61 億股，相當於公司擴大後股本約 2.11%；如按每股換股價 9.94 元可悉數轉換為約 5.32 億股，相當於公司擴大後股本約 4.2%。新可換股債券於周一 (8月29日) 上市。

玖源集團四川省達州玖源營運恢復正常

玖源集團 (00827) 公布，於本月 27 日，公司收到國網四川省電力公司的通知，國網四川省電力公司已於當日起解除對達州玖源的強制限電令。據此，達州玖源的生產已恢復正常。公司表示，受強制限電令影響期間，由於已採取各種措施以盡量降低其對集團的影響，因此其對集團的營運及財務狀況並無重大影響。

申萬宏源公司債票息確定為 3.56%

申萬宏源 (06806) 公布，就發行本年度第三期公司債券，發行規模不超過 25.5 億元人民幣，經發行人與主承銷商網下詢價後，最終確定為品種一全額回撥至品種二，品種二票面利率為 3.56%。本期債券將於本月 29 日至 30 日面向專業機構投資者網下發行。

A 股

中國太保中期純利跌 23% 不派息

中國太保 (02601) (601601.SH) 公布，截至 6 月 30 日止未經審核中期純利 133 億元人民幣 (下同)，同比跌約 23%，每股盈利 1.38 元，不派中期股息。

該集團指，營業收入 2,551.14 億元，其中保險業務收入 2425 億元，同比增長 8%，增速創近 3 年新高，營運利潤 200.96 億元，同比增長 9.9%。集團內含價值 5,090.78 億元，較去年末增長 2.2%，其中有效業務價值 2,131.14 億元，較去年末增長 1%。壽險業務上半年新業務價值 55.96 億元，同比下降 45.3%。新業務價值率 10.7%，同比下降 14.7 個百分點。財產險業務綜合成本率 97.2%，同比下降 2.1 個百分點。

該集團指，投資資產年化淨值增長率 3.3%，同比下降 1.5 個百分點。於 6 月底客戶數 1.7 億名，較去年末增長 174 萬名。

中石化中期純利升 10% 派息 16 仙人民幣

中國石化 (00386) (600028.SH) 公布，截至 6 月 30 日止未經審核中期純利 435.3 億元人民幣 (下同)，同比升 10.4%，每股盈利 36 仙，派中期股息每股 16 仙。

該集團指，營業收入 1.61 萬億元，升 27.9%，主因國際原油價格上漲，帶動成品油、化工產品等價格上漲以及部分產品銷量增加。扣除非經常性損益後的淨利潤 429.6 億元，升 11.8%，投資損失 103 億元，因聯 (合) 營公司投資收益同比減少及衍生金融工具產生的盈虧影響。期內油氣當量產量 2.42 容億桶油當量，同比增長 2.9%，

其中，境內原油產量同比增長 0.8%；天然氣產量 6,139.2 億立方英尺，同比增長 5.4%。加工原油 1.21 億噸，同比下降 4.2%。該集團指，上半年資本支出 646.5 億元，下半年計劃資本支出 1,333.5 億元。

兗礦能源附屬潛在合併 或控股山能財務

兗礦能源 (01171) (600188.SH) 公布，持有 95% 股權的附屬公司兗礦財務公司潛在被控股股東山東能源附屬山能財務公司吸收合併，完成潛在吸收合併後，山能財務公司將由該集團直接擁有約 53.92% 股權、由山東能源直接擁有約 31.67% 股權等。

該集團指，潛在吸收合併一經落實，可能構成一項須予披露及關連交易，而山能財務公司主要從事對成員單位提供擔保、辦理成員單位之間的委託貸款、對成員單位辦理票據承兌與貼現等。

另外，山能財務公司亦與該集團訂立第二份金融服務協議，以向該集團提供存款服務、綜合授信服務及其他金融服務。

IPO 消息

天然乳品請求上市覆核委員會覆核除牌決定

天然乳品 (00462) 公布，關於上市委員會取消其上市地位的決定，復牌建議中的投資者要求該集團的共同臨時清盤人提出覆核除牌決定的請求。

因此，該集團根據上市規則於本月 23 日正式向上市 (覆核) 委員會提出覆核請求。應該集團要求，股份已自 2010 年 9 月 7 日起於聯交所主板暫停買賣。股份將繼續暫停買賣直至另行通知，以及完全達成復牌條件，及聯交所可能施加其他進一步條件為止。