

A股低收 恒指17655四連跌 科網金融乏力 藍籌新貴逆升

市況總結

瑞銀預計，2023 開年時，亞洲增長或放緩，隨着通脹壓力逐漸消退，以及美息有望 2023 首季見頂，亞洲增長料第二季有轉折點，並於明年中溫和復甦，2023 全年經濟增速可望達 4.4%。

該行預料，美將保持對中國強硬立場，為亞洲市場和行業造成影響，特別是內地半導體，受影響程度將較台灣、日本及南韓同業明顯，而太陽能和電池行業更會為亞洲區內綠色科技企業帶來挑戰。

中國維持「清零」政策，瑞銀認為其經濟復甦繼續推遲，預期 2023 第三季才重新開放，並推動全年經濟增長回升至約 5% 水平。

另外，瑞銀仍看好香港明年零售行業，因其在宏觀經濟放緩時較具韌性，惟預期中港兩地房價或下滑。

昨日 A 股向下，滬綜指收跌 12 點或 0.4%，報 3,085 點；深成指跌 45 點或 0.4%，報 11,134 點；創業板指跌 2 點或 0.1%，報 2,387 點。兩市總成交額逾 8,400 億元人民幣。外資淨賣出逾 20 億元，結束連續 6 日淨買入。

人民銀行公布，在港成功發行兩期人民幣央行票據，其中 3 個月期央行票據 100 億元，1 年期央行票據 150 億元，中標利率分別為 2.09% 和 2.5%。

港股四連跌，恒指昨裂口低開 338 點最多插 603 點見 17,389 點，卒收 17,655 點，跌 336 點或 1.9%；國指收 6,001 點，跌 123 點或 2%；恒科指收 3,631 點，跌 110 點或近 3%。全日總成交額銳減至 1,102 億港元。港股通淨買入近 47.2 億元。

大型科網領跌，京東集團（09618）收挫 5.2%；美國（03690）收跌 4.9%；阿里巴巴（09988）跌 4.7%；網

易（09999）跌 3.7%；小米集團（01810）跌 2.7%；百度（09888）跌 2.1%；騰訊（00700）跌 1.6%。另外，嗶哩嗶哩（09626）挫 6.2%；商湯（00020）跌 3.5%；快手（01024）收跌 1.2%。

金融個別發展，中國平安（02318）跌 3%；港交所（00388）跌 2.9%；友邦保險（01299）跌 2.1%；招銀（03968）跌 0.7%；滙控（00005）及建行（00939）逆市升 0.4%。

其他藍籌方面，金沙中國（01928）收跌 7.7% 表現最差；銀河娛樂（00027）亦跌 5.7%。海底撈（06862）挫 7.1%；百威亞太（01876）插 6.2%；華潤啤酒（00291）收跌 3.7%。

康師傅（00322）再「染藍」，股價收漲 2.9%。另一藍籌新貴華潤萬象生活（01209）升 1%；海爾智家（06690）收跌 0.4%。



大行升京東維他奶目標價

京東（09618）第三季利潤強勁，摩根大通將其 2022 調整後淨利潤預測上調 12%，如果內地明年 3 月後放寬防疫

政策，相信潛在復甦不會直接轉化為集團收入反彈，因其戰略仍具不確定性。該行預期，京東今年第四季及明年全年收入將按年升 8% 及 11%，較市場預期各低 4% 及 6%；維持京東「中性」評級，H 股目標價由 215 港元調升至 238 元。

維他奶（00345）上半年度收入按年升 4%，純利增至 1.42 億港元，強勁盈利表現皆因內地業務復甦、政府補貼、庫存壞帳較低，以及新加坡業務的商譽減值下降所致，麥格理相信其內地營運情況已更健康，價格上漲及產能使用率續升等，應可繼續推動利潤改善；維持其「跑贏大市」評級，目標價由 17.3 元調升至 17.8 元。

另外，星展維持莎莎國際（00178）「買入」評級，並降目標價至 1.93 元。該行莎莎大部分盈利來自港澳地區，自 2019 年中起，香港業務先後受社會事件和疫情等負面因素拖累，但隨著市場波動逐漸消退，將利好業績。內地二十大後，有助鎖定當地市場拓展，利好集團中期前景。星展將莎莎明年收入預期下調 25%，但預期其成本控制表現良好，相信復甦速度將比同行快。

筆者並未持有上述股份。



投資者觀望味濃 恒指曾失10天線

恆指公司早前公布指數檢討結果，恆指將納入康師傅（00322）、華潤萬象生活（01209）及海爾智家（06690），成份股數目將由 73 隻增至 76 隻。國指將納入中石油（00857）、中升（00881）、理想汽車（02015）及海爾智家，剔走阿里健康（00241）、中國燃氣（00384）、信達生物（01801），嗶哩嗶哩（09626），成份股數目維持 50 隻。所有變動將於 12 月 5 日生效。然而，周一恒指低開，一度失守 10SMA（約 17,405）。

參考個別輪證發行商網站，在截至 2022 年 11 月 21 日 8 時，錄得單日最多資金流入是恒指（淡），約 1,698 萬元；錄得第 2 多是美團（淡），約 1,512 萬元。錄得 1 日最多資金流出是阿里（好），約 7,274 萬元；錄得第 2 多是港交（好），約 1,971 萬元。數據反映投資者的焦點在個別科技股之上，恒指倉則以淡倉為主，但與以往的金額比較，現時的資金只是小注。

看好後市者，可留意恒指牛證 59809，回收水平 17,000 點，到期日 2025 年 10 月 30 日。看淡後市者，可留意恒指熊證 51218，回收水平 18,500 點，到期日 2024 年 4 月 29 日。

股論証金



百惠證券策略師
岑智勇

京東集團第三季扭虧為盈 惟股價下跌

京東集團（09618）在 2022 年第三季度收入為人民幣 2,435 億元，同比增加 11.4%。服務收入為人民幣 465 億元，同比增加 42.2%。經營利潤為人民幣 87 億元，去年同期為人民幣 26 億元。非公認會計準則下經營利潤為人民幣 99 億元，去年第三季度為人民幣 46 億元。2022 年第三季度京東零售不含未分配項目的經營利潤率為 5.2%，2021 年第三季度為 4%。歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 60 億元，去年同期為淨損失人民幣 28 億元。2022 年第三季度非公認會計準則下歸屬於普通股股東的淨利潤為人民幣 100 億元，去年同期為人民幣 50 億元。

截至 2022 年 9 月 30 日止十二個月的經營活動現金流量為人民幣 458 億元，去年同期為人民幣 410 億元。不包括京東白條應收款項計入經營活動現金流量的影響，截至 2022 年 9 月 30 日止十二個月的自由現金流為人民幣 258 億元，去年同期為人民幣 285 億元。

消息公布後，京東集團走勢向淡。看好者可留意 call 27434，實際槓桿 3.268 倍，行使價 200.2 元，到期日 2023 年 4 月 27 日。看淡者可留意 put 24091，實際槓桿 4.119 倍，行使價 187.9 元，到期日 2023 年 2 月 22 日。

筆者為香港證監會持人士，不持有上述股份。

季績保持強勁增長 金力永磁抗逆力強

時髦基金



唐人（逢一、二見報）

外電早前報道，指全球主要汽車製造商計劃於 2030 前斥約 1.2 萬億美元，投入於電動車及其相關電池、原物料的研發及生產。報道並指，汽車製造商已計劃在 2030 生產 5,400 萬輛純電動車，數字相當於整體汽車產業的 5 成以上。

全球電動車市場預期在未來 10 年間將造出巨大的發展空間，而相關的零部件配套行業亦勢必乘此趨勢而急速發展。當中，市場認為鋰電池行業的競爭將日益加劇，上游鋰資源股因資源有限，將有望長期看好，但下游的鋰電池製造商則會面臨較大的行業內捲，國產鋰電池商在鞏固及拓展中國市場的同時，更要積極開拓海外市場才能提升盈利能力。

在如此劇烈競爭格局下，比較看好另一賽道的龍頭企業金力磁（06680）。



產業具全球領先地位

金力永磁在全球高性能稀土永磁材料產業具有領先地位，是全球 10 大中唯一一家中國企業。憑藉其領先的卓越晶界滲透技術和生產工藝，金力永磁的產品結構正不斷提升。目前，公司的收入主要來自於三大下游行業板塊，包括新能源汽車、節能變頻空調以及風電。

繼亮出卓越的 2022 中期業績後，金力永磁近日亦發布了強勁的三季度業績。期內，公司單季度主營收入 19.1 億元人民幣（下同），同比上升 72.15%；單季度歸母淨利潤 2.23 億元，同比上升 70.04%；單季度扣非淨利潤 2.09 億元，同比上升 67.39%；毛利率為 18.58%。而今年首 9 個

月，公司實現營業收入約 52.13 億元，同比增長 78.66%；歸屬上市公司股東淨利潤約 6.87 億元，同比增長 95.41%；扣非淨利潤 6.71 億元，同比上升 103.22%；基本每股收益 0.8349 元。根據公司的第三季業績公告，收入增長主要系年初到報告期末新能源汽車及汽車零部件、機器人及工業節能電機等領域業務增長所致。

據了解，公司在新能源汽車領域的核心驅動力顯著，第三季單季的裝機量環比提升 38%。與此同時，產品結構不斷優化，第三季度內，公司超高牌號產品產量佔磁鋼產品總產量比例突破 50%。此外，公司的海外業務佈局進一步加速，計劃於墨西哥新設公司完善磁鋼回收產業鏈。預期隨著墨西哥的磁鋼回收及再利用基地投產，將有利於金力永磁進步控制營運成本，並提升盈利能力。

按年度化公司 2022 全年盈利計，現價預測市盈率僅 30 倍，以高增長股來說，實屬便宜，可伺機吸納。

筆者並未持有上述股份



金禧國際證券部總經理 賴宗裕

人氣旺盛 一掃陰霾

恆生指數急速反彈，轉眼來到一萬八千點，V型反轉力度超出預期強勁，諸多利好相繼激勵股市，空頭格局確立結束，超跌後的反彈利潤亦已結束，從技術面觀察，拉回修正漲幅是必要的，預估回測一萬六千點至七千點是必須的，操作上宜區間操作，謹慎小心。

中國二十大後如預期利好消息頻傳，多項政策刺激經濟，在20條優化防疫政策後，中國人民銀行、大陸銀保監會公布《關於做好當前金融支持房地產市場平穩健康發展工作的通知》，簡稱16條措施，重點包括房企融資、保交樓、房企風險處置等全面房地產政策，政策核心邏輯為企業債務展期搭建支持融資以穩定市場主體，保交樓則是促進購房者信心恢復，支持個人購房信貸帶動市場銷售恢復，這些政策

力道比以往都大，有助市場修復悲觀氣氛，修補投資人對中國經濟未來的悲觀預期。

中國適時推出經濟激勵方案受到市場歡迎，主因中國國家統計局公佈的數據顯示，10月生產者物價指數（PPI）年減1.3%，扭轉9月0.9%漲幅，是2020年12月以來首次下跌，消費者通膨放緩，表示嚴格的防疫控制、疲軟的房地產業導致中國內需求疲軟，國際貨幣基金（IMF）預估，中國今年經濟成長將放緩至3.2%，比4月的預測下調1.2個百分點，並預計明年將逐步取消嚴格防疫限制，一般推估中國經濟可望在政策引領下於第四季落底，明年逐步往上，港股當然受益良多。

美國聯準會近日鷹派發言論，暗示升息週期的最終利率可能高達7%，一般預估終點利率將升至5%至7%之間，才足以抑制通膨，債市逐漸反映出對美國經濟衰退的跡象，2年期和10年期的美債殖利率曲線倒掛程度創1982年以來新高，利差高達71.249個基點，目前貨幣政策似乎對

通膨影響有限，主因遞延效果尚未顯現，基準利率尚未處於可能被認為具有足夠限制性的區域。

港交所股價代表港股景氣榮枯，這次自6月27日400.75元下跌至208.2元，股價幾乎腰斬後開始反彈，上漲幅度近五成，領先恆生指數挑戰半年線120日移動平均線（320元壓力，不宜再追高操作，從周線圖觀察，6、12周RSI指標交叉向上，連續大漲實體K棒，顯示波段低點可確立在210元附近，周RSI指標突破中間值50，可確立波段漲勢已經開啟。

恆生指數歷史上修正最長月份達30個月，出現在2000年千禧年金融泡沫，第二長度的修正為16個月，出現在2008年金融風暴，這次自2021年2月高點31,183點下跌以來，十一月份進入第21個月，成為史上第二長度的修正週期，指數低點14,597點跌幅達50%，搭配費氏係數轉折數字21，已經可以確立這次熊市最低點已經出現，急速彈升後仍需反覆打底，才能醞釀更高級別的中級反彈，極泰來機會真的已經浮現。



潘鐵珊

騰訊核心價值仍具吸引力

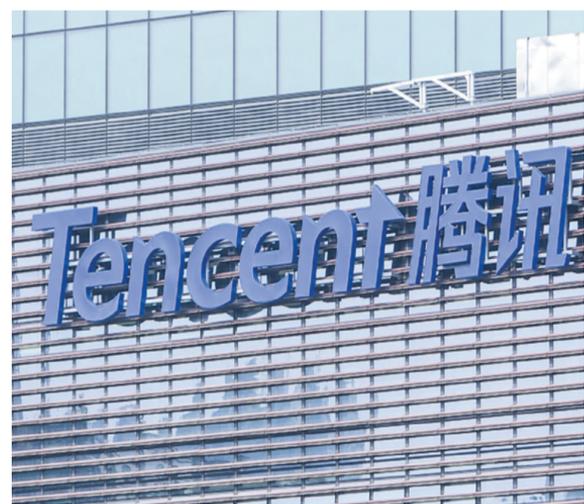
騰訊（00700）截至今年9月30日的首三季業績，實現總收入達4,096億元人民幣，跟去年同期微跌1.5%；而集團權益持有人應佔盈利則同比下降36.9%至819.8億元人民幣。集團仍有多方面的增長亮點。

集團在第三季的增值服務收入達到727.3億元人民幣，跟去年相比微跌3.3%。雖然受到去九月起生效的未成年人保護措施影響，部分熱門手遊《王者榮耀》及《和平精英》的收入減少，但此部受惠最近推出的遊戲《英雄聯盟手遊》、《重返帝國》及《英雄聯盟電競經理》收入增加。此外，因商業支付金額的增加，互聯網服務、公共交通和零售行業對集團服務的使用增加亦推動了企業服務收入的增長。隨著金融、醫療保健及互聯網服務

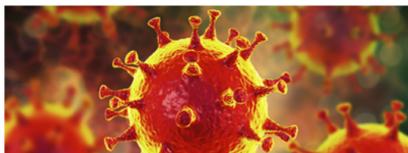
客戶對PaaS解決方案的需求、尤其是與安全相關的PaaS有不斷增長之勢，透過成功擴大市場份額，相信集團能繼續在多個方向拓展業務，並連接消費者及企業進行數字化升級。

至於金融科技及企業服務方面，收入達到448.4億元人民幣，比去年同期升3.5%，反映數字支付交易增長；而企業服務收入同比增加是因為公共服務及傳統產業數字化，以及合併易車的企業服務的收入貢獻所致。日活躍用戶數及支付頻率同比健康增長趨勢。隨著越來越多用戶相信理財平台的便利，資產保有量及活躍客戶量同比有迅速增長。理財通在支付用戶中的滲透率雖然仍然偏低，但透過進一步擴大理財平台的客戶基礎，仍有一定的潛力。集團的核心價值仍具吸引力。可考慮於265港元買入，目標價為350港元，跌穿238港元止蝕。

本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份。



新冠肺炎疫情防控 優化細則落實 有助本地消費復甦



（一）省會城市和千萬級人口以上城市：

疫情發生後，經流調研判，傳播鏈不清、風險場所和風險人員多、風險人員流動性大，疫情存在擴散風險時，疫情所在區每日開展1次全員核酸檢測，連續3次核酸檢測無社會面感染者後，間隔3天再開展1次全員核酸檢測，無社會面感染者可停止全員核酸檢測。

感染者活動頻繁、停留時間長的其他區，可基於流調研判，劃定一定區域開展全員核酸檢測。原則上每日開展1次全員核酸檢測，連續3次核酸檢測無社會面感染者，可停止全員核酸檢測。

發生跨區的廣泛社區傳播疫情時，提級指揮，由省級疫情聯防聯控機制決定是否在全市範圍內開展全員核酸檢測。

（二）一般城市及（三）農村地區：

疫情發生後，經流調研判，傳播鏈不清、風險場所和風險人員多、風險人員流動性大，疫情存在擴散風險時，疫情所在市的城區每日開展1次全員核酸檢測，連續3次核酸檢測無社會面感染者後，間隔3天再開展1次全員核酸檢測，無社會面感染者可停止全員核酸檢測。

城區之外的區域，基於流調研判，劃定一定區域開展全員核酸檢測。原則上每日開展1次全員核酸檢測，連續3次核酸檢測無社會面感染者，可停止全員核酸檢測。

疫情波及多個鄉鎮時，基於流調研判，擴大範圍開展全員核酸檢測。原則上每日開展1次全員核酸檢測，連續3次核酸檢測無社會面感染者，可停止全員核酸檢測。

可見內地對疫情防控已有方向性的改變，問題是各地方落實及改變思維的時間要多久，因為經歷長期的防疫思想教育，令內地人民對放鬆防疫措施也抱有一定的畏懼，不過我們認為上層方向性的改變如能有效落實，對內地經濟將有積極作用。

股市論語

科技股領導港股反彈



智易東方證券行政總裁 鄧常念

上周一恆生指數高開673點，國企指數升269點，科技指數升194點。美團（03690）升4.6%，阿里巴巴（09988）升3.1%，騰訊（00700）升4.2%。內地推出16招救市，內房股及相關金融股上升。碧桂園（02007）升14.7%，龍湖（00960）升14.8%。友邦保險（01299）升5%，平保（02318）升8%，招商銀行（03968）升5%。開市後港股升幅擴大，最多升683點，升至18,011點，升破18000點。內房股急升，碧桂園升40%，龍湖升13%，中國海外（00081）升7%，華潤置地（01109）升8%。但上午中段科技股回落，投資者趁高沽貨，獲利回吐。美團跌1.9%，阿里巴巴只升0.4%，騰訊升0.8%。下午人民幣匯率急升500點，資金再入股市，內房股升幅擴大。收市恆生指數升294點，國企指數升112點，科技指數升62點，成交2,049億元。

在峇里G20峰會，中美達成6點共識，刺激港股急升。周二開市港股微升，恆指升46點。國指升5點，但科指跌5點。碧桂園配股，股價跌10%，為跌幅最大藍籌股。內地10月份消費及工業生產都差過預期，恆指一度跌67點。據報中美達成6項共識。刺激港股再升。恆指急升500點。騰訊升7.4%，阿里巴巴升5%，美團升6%，快手（01024）升9.7%，港交所（00388）升3.4%。下午權重股升幅擴大，騰訊升10.5%，阿里巴巴升12%，美團升6.2%。港交所升5.96%，快手升10.7%，中芯國際（00981）升9%。吉利（00175）升8.3%、比亞迪（01211）升2.5%，平保升5.4%。恆生指數收市723點，國企指數升258點，科技指數升289點，成交2,051億元。周二晚歐洲股市微升，德國升11點，法國升18點，英國升1點。

國際局勢緊張。周三港股下跌。恆生指數開市跌173點，國企指數跌59點，科技指數跌33點。A股跌1點。內房股下跌，雅居樂（03383）折讓18%集資股價跌16%。碧桂園跌8.4%。科技股領跌。阿里巴巴跌1.5%，美團跌3.2%。港股低位反彈。騰訊升1.7%，阿里巴巴升2.2%，美團升0.5%。科技股急升。商湯（0020）升16%，哩哩（09626）升9%，阿里健康（00241）升7%。瑞聲（02018）被舜宇（02382）告侵權。股價跌5%。但港股由升轉跌，接近中午恆指跌幅擴大至150點。美團跌2.7%，騰訊跌1.5%，阿里巴巴跌1.6%。美團跌4%。恆指上午收

市恆生指數跌209點，國企指數跌96點，科技指數跌69點。下午早段港股變化不大，恆生指數跌2百多點，最多跌311點。下午中段港股跌幅收窄，騰訊季度業績比預期好，由跌轉升2.2%是主因。A股收市跌14點。恆生指數收市跌86點，國企指數跌43點，科技指數跌8點。成交1,733億元。周三晚歐美股市下跌，德國跌144點，法國跌34點，英國跌18點。美股從高位回落，杜瓊斯跌39點，標普跌33，納斯達克跌174點。港股預託證券跌117，夜期跌189點。

周四港股低開，恆生指數開市跌184點，國企指數跌80點，科技指數跌37點。騰騰分派手持美團作特別股息，佔持股95%。騰訊升1.4%，相反美團跌6.3%，拖累港股下跌。開市後跌幅擴大至5百多點。恆指最低跌至17,711點，跌544點。科技股大跌，騰訊跌4.1%，美團跌6.4%，阿里巴巴跌5.8%。快手跌7%。友邦跌1.8%，港交所跌2%，招商銀行跌5.1%。網易（09999）跌10.3%，暴雲未能和網易達成協議，將結束多年合作。美團跌5.7%，拖累港股下跌60點。其他權重股跌幅收窄，騰訊跌0.8%，阿里巴巴跌0.9%，網易急挫9.1%。收市恆指跌210點，國指跌85點，科指跌83點，成交1,526億元。周四晚美股下跌，利率上升，令美股跌。杜瓊斯跌7點，標普跌20點，納斯達克跌39點。

周五港股先升後回，恆生指數高開211點。國企指數升111點，科技指數升111點。科技股領升，阿里巴巴業績好，升6.4%；美團升3.6%；騰訊升2.9%，京東（09618）升6.6%。恆指最高升至18,578點，升332點。但接近中午回吐，科技股從高位回落。醫藥股升，三葉草（02197）升7%，君實（01877）升7.9%，歌禮（01672）升6%。教育股熱炒，希望教育（01765）升23%，中教控股（00839）升23%，思考樂（01769）升20%。上午收市恆生指數升100點，國企指數升50點，科技指數升98點，成交777億元。下午中段港股由升轉跌，主因是騰訊跌1.44%，令指數跌16點。相反美團升4.84%，阿里巴巴升2.2%。京東升3.6%。內房股跌，碧桂園跌6.45%，中國海外跌4%。龍光（03380）跌6.25%。平保跌3.7%，東方海外跌5.8%。恆生指數最多跌153點，收市跌53點，跌破18,000點。國企指數跌15點，但科技指數升21個，成交1395億美元。周五美股下跌，杜瓊斯跌點，標普跌點，納斯達克跌點。

上周港股在科技股領導下反彈，只可惜恆生指數未能收在18,000點以上。港股從低位反彈，下周看好。

筆者並未持有任何上述股份。



Conrad Investment Services Limited 投資總監 楊德華CFA

港股周一（11月21日）一度回調600點，不過跌穿10天平均線（17,422點）後見支持，全日收市跌336點，收報17,655點。

早前大幅回升的科技股回吐壓力較大，阿里巴巴（09988）一度跌超過5%；而京東（09618）公布第三季業績轉虧為盈，上年同期虧損28.07億人民幣，今年第三季賺59.63億人民幣，優於市場預期的賺48.57億人民幣，但都出現5%跌幅。科技股整體業績都優於市場預期，只是近期升幅實在太大，所以筆者都會等機會低位吸納一些作短線炒賣。

至於內地又有封城情況，率先放開的石家庄突「封城」5天，而北京出現內地下半年首宗新冠死亡個案，都令市場出現憂慮防疫政策會否收緊。但上周即使疫情升溫，當局仍宣布《優化防疫20條》，防疫措施會逐步放寬，所以筆者認為現階段仍可審慎樂觀。

2022年11月21日交易明細			
股票名稱	買入 / 沽出	股數	成交價格
N/A	N/A	N/A	N/A

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）、及中國國航（00753）及相關期權。

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
中國移動 (941)	1,000	\$50.00	\$49.75	\$250.00	\$51.300	-\$1,300.00	-2.60%	\$50,000.00
中國國航 (753)	8,000	\$5.62	\$5.83	-\$1,680.00	\$6.300	-\$5,440.00	-12.10%	\$44,960.00
順豐房託 (2191)	10,000	\$2.58	\$2.57	\$100.00	\$2.953	-\$3,733.00	-14.47%	\$25,800.00
硬蛋創新 (400)	10,000	\$1.53	\$1.59	-\$600.00	\$1.815	-\$2,850.00	-18.63%	\$15,300.00
沛然環保 (8320)	160,000	\$0.093	\$0.089	\$640.00	\$0.101	-\$1,280.00	-8.60%	\$14,880.00
快意智能 (8040)	20,000	\$0.495	\$0.495	\$0.00	\$0.540	-\$900.00	-9.09%	\$9,900.00

股票期權倉位								
中移動11月\$50認購期權	-1,000	\$0.490	\$0.530	\$40.00	\$0.65	\$160.00	0.00%	
國航11月\$6.00認購期權	-4,000	\$0.050	\$0.130	\$320.00	\$0.33	\$1,120.00	0.00%	
即日股票市值總數				-\$930.00				\$160,840.00
港元現金結餘								\$74,822.00
2022年8月18日組合起始資金								\$1,000,000.00
累計資金提存								-\$680,000.00
最新投資組合總額						-\$14,223.00	-8.43%	\$235,662.00

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

中遠海控供應鏈物流拖車平台正式投入營運

中遠海控（01919）公布，旗下供應鏈物流拖車平台於11月18日正式投入營運，平台將以自營、期租、採購等方式，統籌營運拖車資源。通過合理配置全程供應鏈資源，與集裝箱班輪運輸航線有效對接，全面覆蓋內地87個沿海重要港口，形成廣泛的海陸聯運網絡，實現對內地各區域的有效輻射和對各內陸門點的無縫銜接。

同時，中遠海控自有拖車運力將通過配套的智能數字化信息系統和服務平台，實現線上線下資源一體化調用，以更高效率的統籌協調物流配送資源，賦能全程供應鏈發展，為客戶提供優質的一站式服務，更大程度地縮短與客戶之間的服務距離和回應時間，降低客戶物流成本，提升客商交互體驗。公司表示，旗下供應鏈物流營運管理團隊將通過持續增強拓鏈補鏈能力，為客戶打造更暢通的運輸通道，並在供應鏈物流拖車平台上為客戶提供定制化報關、清關服務，形成「拖車運輸+跨境服務」多元化的解決方案。

煤氣首批碳中和石腦油船運自澳洲抵港

中華煤氣（00003）表示，首批碳中和石腦油船運已於今年9月從澳洲抵達香港，是次運送所產生相當於超過1,300噸的二氧化碳，已由一個獲「減少森林砍伐和森林退化導致的溫室氣體排放」（REDD+）驗證標準認證的柬埔寨項目抵銷。煤氣公司表示，是次首批碳中和石腦油船運到港是煤氣公司落實減碳目標的一個重要里程碑，將積極響應國家「3060」雙碳目標及香港政府《香港氣候行動藍圖2050》的減碳目標，致力於2050年或以前透過能源轉型和創新實現碳中和。

泰坦智華科技委任核數師 料明年1月底前刊發2021年業績

泰坦智華科技（00872）公布，國衛已辭任核數師，自10月14日起生效。另委任先機為核數師，自上周五（11月18日）起生效，任期至下屆股東周年大會結束。根據公司與先機的討論，倘若並無不可預見的情況，公司預計將於明年1月底之前刊發2021年經審核年度業績及2021年年報。截至2022年6月底止六個月財務業績的編製將相應延遲，而2022年中期業績及2022年中期報告預計將於明年3月底或之前刊發及寄發。公司股份自今年7月18日起停牌，並將續停牌以待履行復牌指引。

越秀交通表決通過收購蘭尉高速 料交易內部回報率達9.5%

越秀交通基建（01052）宣布，有關以總代價10.98億元人民幣向廣州越秀集團收購在中國河南省經營蘭尉高速公路100%股權的議案，已於股東特別大會上以99.98%的贊成票通過。公司預期，蘭尉高速項目收購完成後，從2023年開始及持續為公司提供路費收入和盈利貢獻，提升每股盈利，預計此次收購的內部回報率將達9.5%，在當前經濟環境下該回報水平實屬難得。交易總價款以內部財務資源和銀行併購貸款支付，公司資本借貸比率將從48.4%輕微上升至52.5%，預料財務穩健性基本不受影響。越秀交通表示，多年來一直把握「促進中部地區崛起」戰略機遇，今次收購蘭尉高速項目是進軍中部的又一次資產拓展行動，收購完成後公司的資產規模、收入規模和盈利能力均將有所提升，控股收費里程將從495.2公里增加12.3%至556.23公里。

京東-SW 徐雷指最壞時刻已基本過去市場明確復甦

京東集團-SW（09618）首席執行官徐雷於業績電話會議上表示，業績按年明顯復甦明顯，相信未來發展仍然向好，可以確定現在市場正在準備復甦當中，雖然復甦速度未明確，但亦意味著最壞的時刻已經基本過去，憧憬將陸續有各項利好及正面消息到來。他表示，京東將進一步聚焦以供應鏈為基礎的主航道，預期未來利潤增長動力將產品種類結構變化，以及經營降本增效。

藍鼎國際暫緩主席仰智慧一切行政及執行職務與權力

藍鼎國際（00582）公布，於11月14日收到來自證監會知會公司的函件，證監會已於11月8日透過針對數名答辯人及Teamway（01239）之呈請在香港原訟法庭展開法律程序，當中董事會主席兼執行董事仰智慧已在呈請中列為答辯人之一。公司指出，為減輕股東及公眾之疑慮，董事會已議決暫緩仰智慧作為主席及執行董事的一切行政及執行職務及權力，自上周五（11月18日）起生效直至另行通知；並議決執行董事陳美思擔任董事會署理主席。於暫緩期間，集團之日常業務營運及管理乃由集團其他四名執行董事及高級管理團隊進行，因此公司認為暫緩在任何重大方面將不會影響集團的日常營運，且集團業務將如常運作。

天弓控股與中關村簽訂戰略合作協議

天弓控股（00428）公布，與中關村簽訂了戰略合作協議。雙方將共同深入推進京港兩地在科技金融領域的協同合作、積極參與京港科技型中小企業創新創業工作、加強在前沿技術領域的佈局、聯動北京證券交易所等相關事宜，並且以香港及大灣區在科技創新技術引進、轉移、轉化、孵化等服務上進行合作並落實具體事宜。

A股

工行推出特定養老儲蓄產品高於普通定存 A股逆市場

工商銀行（01398）（601398.SH）在廣州、青島、合肥、西安、成都5個城市發行特定養老儲蓄產品。作為首批試點銀行，工商銀行此次推出的特定養老儲蓄產品，包括整存整取、零存整取、整存零取三種類型，涵蓋5年、10年、15年、20年四個期限，客戶可根據自身情況選擇不同類型和期限產品。工商銀行稱，特定養老儲蓄產品定價高於普通定期存款，且無論客戶存入多少金額均享受同樣的存款利率，急用錢還可以提前支取，既是大眾的「養老安心錢」，也能作為「臨時應急錢」。工商銀行A早段向好，現逆市漲0.2%。

文化傳信共同開發離線中文語音識別芯片或明年首季推

文化傳信（00343）公布，與科大訊飛（002230.SZ）及仿腦科技訂戰略合作協議，為期3年。該集團指，共同開發飛龍芯，一款離線中文語音識別芯片，發展中文AI語音識別和理解芯片標桿及增加智能芯片產品的市場份額，訂約方將就合作具體和特定項目訂立正式協議。該集團預計飛龍芯原型將會在今年年底問世，並計劃於明年第一季度推出。至於飛龍芯在智能家居、智能硬件及智慧城市等領域可以在廣泛應用。該集團指，藉助科大訊飛的技術支持及仿腦將的營銷及推廣服務，以開展飛龍芯的產銷及應用，有利於該集團發展數字營銷業務。

復星醫藥復必泰二價疫苗獲港澳台使用

復星醫藥（02196）（600196.SH）公布，復必泰二價疫苗已獲香港緊急使用認可，可用於12歲及以上人群加強接種。此外，該疫苗已獲澳門特別許可進口及台灣地區專案輸入核准，分別用於當地接種。該集團指，復必泰二價疫苗的銷售情況受疫情發展、當地政府接種計劃及推行進度、市場競爭等因素影響，因此本次獲緊急使用認可對當期經營業績的影響尚無法確定。復必泰二價疫苗主要用於預防新型冠狀病毒肺炎，是已上市復必泰BNT162b2的迭代和補充。

IPO消息

力勤資源公開招股 入場費約4032元

寧波力勤資源（02245）在港上市，全球發售約2.325億股H股（授予包銷商超額配股權15%），國際及香港分別佔九成及一成，本周一（11月21日）起至周四（11月24日）中午公開招股，招股價15.6至19.9元，一手200股「入場費」為4,032.24元。該股預期12月1日掛牌，上市聯席保薦人為中金公司及招銀國際。

寧波力勤資源一家鍊全產業鏈公司，據其招股書引述灼識諮詢報告，集團在鍊產品貿易領域，按2021年的鍊產品貿易量計，在全球排名第一；按2021年的鍊礦貿易量計，在中國排名第一。該集團與印尼夥伴在當地奧比島合作開發鍊產品冶煉項目。

寧波力勤資源上市引入5名基石投資者，合共認購約25.5億元股份，假設每股發售價17.78元（即招股價中位數）且超額配股權未獲行使，共認購約1.43億股，佔全球發售總數約61.7%，佔總股本9.3%。5名投資者包括：寧德時代（300750.SZ）旗下香港邦普時代新能源、國資委旗下混合所有制改革基金、寧波市鄞州區金融控股、格林美（002340.SZ），以及湖北電池三角基金。

假設每股發售價17.78元且超額配股權未獲行使，寧波力勤資源集資淨額約39.64億元，當中約56.4%用於奧比島的鍊產品生產項目的開發及建設，約24%用於與寧德時代設立合營企業，約9.6%用少數股權投資印尼鍊礦資源，餘下約10%用作營運資金及作一般公司用途。