

# 港股缺乏方向 恒指微揚百點

## 科網個別發展 金融走俏撐市

### 市況總結



唐人

中國 2022 國內生產總值 (GDP) 顯示，人均收入已與香港差距進一步縮小，國內人均 GDP 接近 10 萬元，幾達高收入國家標準，而香港 2022 年預測人均 GDP 則按年縮水近半。

國家統計局公布，內地 2022 全年 GDP 為 121 萬億元人民幣，按年增長 3%，勝市場預期的 2.7%，但比 2021 的 8.1% 增速大幅放緩，亦是中國自 1976 以來經濟增長最慢一年。

不過，作為世界第二大經濟體，中國人均 GDP 仍穩步上升。以全國 14.11 億人計算，2022 人均 GDP 約為 85,723.89 元人民幣，較 2021 的 8.1 萬元增長約 6%。按世界銀行 2021 最新高收入國家標準為 12,695 美元，中國僅差約 30 美元就可邁入高收入國家。

香港 1996 人均 GDP 是內地 35 倍，回歸 25 年來，與內地差距已大幅收窄。貿發局預測香港 2022 全年 GDP 預計錄負增長 3.2%。去年截至 9 月底首 3 季，本地 GDP 為 2087 億美元，以全港 729 萬人口計算，人均 GDP 為 2.86 萬美元（約 22.33 萬港元）。

國際貨幣基金組織 IMF 指出，俄烏戰事持續，各國持續加息加重生活成本，預計今年全球經濟增長繼續放緩，但有機會觸底反彈，呼籲各國管理供應，又指現時未是降息的時，因為通脹仍然相當高。IMF 去年三度調低今年全球經濟增長預測至 2.7%，並指下調全球經濟增長日子即將結束，明年將是世界經濟復甦的一年，又提到如果中國堅持放寬防疫管理，今年可望達到 IMF 預測的 4.4% 經濟增長。

中國去年 GDP 數據勝預期，法巴指，中國去年底防疫政策大轉向後，預期今年經濟將出現實質性復甦，GDP 增長

目標為 5%。該行指，中國去年 12 月及第四季 GDP 數據好過預期，即使低於全年增長低於 5.5% 的目標，是 30 年來首次遠遠不達標，但錄得 3% 增長也比預期高；並指，中國經濟去年第四季或已見底，今年首季或出現反彈，第二季有更全面的復甦。

昨日 A 股窄幅上落，滬綜指全日升不足 1 點，報 3,224 點；深成指升 10 點或 0.09%，收報 11,810 點；創業板指則微跌 1 點或 0.07%，報 2,543 點。兩市總成交額逾 3,900 億元人民幣。外資淨買入逾 47 億元。1 月累計加倉近 940 億元。

農曆年長前，港股無方向。恒指昨早跌穿 21,500 點後，一度倒升逾 200 點，高見 21,691 點，收 21,678 點，升 100 點或 0.46%。國指收 7,340 點，升 26 點或 0.36%；恒科指收報 4,524 點，升 24 點或 0.54%。全日總成交額僅 1,278 億港元，港股通淨買入 11.21 億元。

科網呈個別發展，內地國家新聞出版署公布，1 月向 88 隻國產網絡遊戲批出版號。當中包括騰訊 (00700) 旗下《元夢之星》、網易 (09999) 旗下《超凡先鋒》。內地自去年 4 月起重新審批版號，今次批出版號數目為恢復以來最多。騰訊 (00700) 收升 1.6%；小米集團 (01810) 升 1.5%；快手 (01024) 升 1.4%。百度 (09888) 跌 2.6%；京東集團 (09618) 跌 1.7%；美團 (03690) 再跌 0.7%；阿里巴巴 (09988) 跌 0.3%。

金融普遍走俏撐市，友邦保險 (01299) 升 1.3%；中國平安 (02318) 升 1.4%；建行 (00939) 升 0.8%；工行 (01398) 升 0.9%；滙控 (00005) 升 0.2%。招行 (03968) 回跌 1.6%。

藍籌方面，中升控股 (00881) 跌 8.3% 表現最差。碧桂園 (02007) 及碧桂園服務 (06098) 又捱沽，收跌 6.3% 及 5.5%。個別濠賭股有買盤，金沙中國 (01928) 及銀河娛樂 (00027) 收漲 3.7%。

小鵬汽車 (09868) 隨 Tesla 降價，股價曾急挫 6.4%，收市跌 2.9%；零跑汽車 (09863) 跌 1.8%；理想汽車 (02015) 跌 1.3%；蔚來 (09866) 跌 1%；比亞迪股份 (01211) 則收升 0.1%。

### 麥格理升同程旅行目標價

內地重新開放後，1 月份春運預訂情況踴躍，據交通部數據，自第一天起，客運量按年升 48%，料將達 2019 水平的 70% 以上，或按年增加約 1 倍。為反映今年首季開局強勁，更快的「V 形」旅遊反彈，麥格理提高同程旅行 (00780) 收入預測，相信今年首季收入將恢復至按年升 18%。

考慮到內地春運預售最新情況，該行將同程旅行目標價由 16.5 港元，調升至 22.1 港元，評級「跑贏大市」。

永達汽車 (03669) 初步公布 2022 全年純利按年跌不逾 43% 至 141.4 萬元人民幣，遜市場預期。瑞信認為，意味其第四季純利逾 2.53 億元人民幣，按年及按季各跌 63% 及 48%。

考慮到新車利潤率比預期差，該行降永達 2022 至 2024 每股盈利預測，但維持「跑贏大市」評級，目標價則亦由 7 港元調升至 8 元。

筆者未持有上述股份。



## 恒指低開後反彈 10天線見支持

美股假期後復市，金融股發業績後個別發展。高盛上季收入及盈利都遜預期，股價下跌 6.4%。摩根士丹利業績優於預期，股價升 6%。美股三大指數收市個別發展。周三恒指低開，一度跌至 21,422.19 點，失守 10 SMA 後反彈，更一度倒升。

參考個別輪證發行商網站，在截至 2023 年 1 月 18 日 8 時，錄得單日最多資金流入是恒指 (好)，約 6,734 萬元；錄得第 2 多的是美團 (好)，約 1,331 萬元。錄得單日最多資金流出是恒指 (淡)，約 7,242 萬元；錄得第 2 多的是美團 (淡)，約 1,191 萬元。數據反映投資者的焦點在恒指及美團 (03690)，並趁她們下跌時把淡倉獲利，並反建好倉。

看好後市者，可留意恒指牛證 69164，收回價 21,100，到期日 2025 年 11 月 27 日。看淡後市者，可留意恒指熊證 68302，收回價 21,968，到期日 2025 年 4 月 29 日。

## 股輪 証金



百惠證券策略師 岑智勇

## Ryan Cohen入股阿里巴巴 憧憬變迷因股？

據外電報道，有消息人士指遊戲驛站 (GME) 董事長，被稱「迷因股天王」的 Ryan Cohen，已持有價值數億美元的阿里巴巴 (09988) 股票，並私下力促阿里巴巴擴大庫藏股計畫。知情人士說，Cohen 在去年 8 月首度聯繫阿里巴巴董事會，表達他認為阿里巴巴股票被嚴重低估的看法。他認為，阿里巴巴未來五年營收可兩位數成長，自由現金流量也能增長近 20%。

Cohen 聯繫董事會後，阿里巴巴在去年 11 月宣布董事會同意將庫藏股計畫的規模擴大 150 億美元，調高至 400 億美元，並將實施日期延長至 2025 年 3 月。阿里巴巴也表示，按原定庫藏股計畫，已買回大約 180 億美元股票。

雖然 Cohen 的持股量不多，但其行動也引起了投資者的關注，並憧憬能進一步提升阿里巴巴的估值。

看好阿里者，可留意 call 22312，實際槓桿 4.268 倍，行使價 110.1 元，到期日 2023 年 6 月 5 日。看淡者可留意 put 12156，實際槓桿 2.324 倍，行使價 115 元，到期日 2023 年 9 月 28 日。

筆者為香港證監會持牌人士，不持有上述股份。

## 焯華貴金屬研究部

## 通脹放緩 金價偏強

隨著市場慢慢消化美國通脹回落及美國聯儲局有機會進一步放緩加息步伐，加上市場受到中國市場因疫情解封而復常加速的憧憬及有意放寬監管等等利好的消息所支持，金價上周末段重上每盎司 1,900 美元水平，高見 1,928 美元，但踏入本周，市場出現獲利回吐的跡象，金價稍為回軟，但價位普遍仍在 1,900 附近徘徊。雖然資金看好中國市場的復常，但春節長假期始終對市場有很大的不確定性，金價暫時未有進一步突破。

歐美市場之前對經濟前景的悲觀氣氛和情緒亦稍有所緩和，從近期經濟表現看來，普遍認為美國較大機會只會面對輕微衰退，歐洲及英國看來亦能夠避免因嚴重衰退而步入大蕭條的境地，這些情緒都是暫時緩減金價升勢的原因，市場減少了利用黃金作為避險的迫切性。

利率上升令無風險收益率也一併提升，從而對黃金等非收益資產構成壓力，但目前美國預期的通脹率似將進入拐點，預計美國聯儲局於下月的議息會議中只會加

息 0.25%，相比起目前的利率 4.25%，加幅算很輕微，只要預期不會再出現大幅加息，金價短線在農曆年間，應該能維持在較高位橫行的走勢。

市場炒作日本央行會收緊貨幣政策，市場預計這樣會支持日圓之餘亦能對金價有利，但日本央行最終頂住了壓力，宣布維持零利率政策不變，結果在宣布後日圓馬上跌近 2%，對金價也概成了新的壓力。日本央行會在短期內宣布接任人選，日本近期的貨幣政策備受關注，現任副行長兩宮正佳的呼聲較高，但另一熱門人選山口廣秀的態度則較為鷹派，正式結果會在 2 月 10 日公布，但下周 1 月 23 日日本的國會會議中有機會透露端倪，大家都多加留意。

SPDR 黃金基金持貨量，1 月 17 日為 909.24 噸，比上一周再下跌近 5 噸。繼續出現價位上揚但存量下跌的現象，這種升價跌量的情況，反映黃金市場持份者正在趁高位出貨，這通常是出現較大回吐的其中一個先

兆。雖然每年一月都是一眾基金的表態月份，目前看來金價在表現不俗，但散戶還是要特別小心。目前較大阻力 1,930，下一級見 1,935 及 1,950。支持在 1,870 及 1,820。



# 內地復常經濟憧憬 易鑫集團業務股價望受惠



聶振邦



今年內地經濟表現可望憧憬勝去年的，消費平台產業會受惠，易鑫集團(02858)是其中之一，於去年9月5日收市後發佈的2022財政年度之中期報告顯示，截至2022年6月底股東應佔溢利約1.24億元人民幣(下同)，較2021年同期虧損約1.35億元，錄得轉虧為盈。另見截至去年6月底資產淨值約36.55億元，而截至6月底已發行股數約4.9億股，計出每股淨值折合為2.6828港元，相對今年1月16日收報1.05元，市賬率為0.39倍，低於1倍反映就基本面而言現價偏低。



快意智能 (08040) 贊助

此外，參考截至2017至2021年底，以及2022年6月底之每期最低市賬率為0.25至2倍，平均值為0.71倍，高於現時的0.39倍，反映現價實則偏低。保守分析合理市賬率不少於0.55倍，相對上述每股淨值為2.6828元，計出每股合理值為1.48元，較1.05元之潛在升幅為40.95%。於市盈率透過相同原理分析，按現價1.05元計算，市盈率(TTM)為19.85倍，低於上述六個時段之每期最低市盈率平均值為47.17倍，同樣反映現價偏低。

保守分析合理市盈率不少於25倍，相對上述每股盈利為0.0529元，計出每股合理值為1.32元，較1.05元之潛在升幅為25.71%。參考策略為進取者可於現價或以下買入股份；謹慎者可於0.95元或以下買入；保守者則可於0.85元或以下買入。此股顯然屬中長線投資性質，持貨不少於一年可看目標價為1.5至1.6元；而止蝕位為買入價下跌20%可考慮離場。

筆者未持有上述股份。

# 120億元銀團落實 復星國際現金流充裕

## 「澤」星週記



方澤翹 國慶證券投資經理

復星國際(00656)旗下上海復星高科技公布，與8家國內銀行貸款簽約，由工商銀行(01398)、農業銀行(01288)、中國銀行(03988)、建設銀行(00939)、交通銀行(03328)作為聯合牽頭行，民生銀行(01988)、進出口銀行、上海浦東發展銀行作為參貸行，共同組成銀團，向復星高科技提供共120億元人民幣貸款。

本次簽約將進一步深化復星和銀行的合作，拓寬了融資渠道，加強了業務發展的流動性支持。集團業務非常廣泛，三大主題包括健康、快樂和富足，業務涉足醫藥產品、器械和診斷、消費類、旅遊文化、保險及投資類資產，種類包羅萬有。近日復星累計積極減持復星醫藥、金徽酒、復星旅文等資產，回籠資金預計已達數百億，加上本次銀團貸款及發債融資，進一步得到資金支持，亦體現銀團對其資本及發展投以信心一票。是次增資對集團無論在併購或投資上亦有正面影響，預計未來或有更多併購計劃出現。

而且集團子公司業務包含不少內需、醫療、疫苗及旅遊等元素。內地現時放寬防疫措施，熱炒復常概念，預計內地在旅遊及電影收入方面，有望升至2019年疫情前的水平。而現時疫苗需求仍然殷切，其子公司復星醫藥在抗疫領域的「一苗一藥」持續獲得市場高度關注。復必泰於去年12月20日獲正式註冊為中國香港藥品/製品(生物製品)，並開放了包括內地居民在內的人士接種。而新冠口服藥阿茲夫定片，目前新冠抗病毒藥物阿茲夫定片已在內地31個省、自治區、直轄市完成醫保掛網，已覆蓋內地各地主要醫療機構，包括二級以上醫院和基層醫療衛生機構等，相信未來此項目將成為復星醫藥增長的引擎，值得期待。

考慮到集團的資金流動性問題逐步緩解、主營業務邊際改善，及市場情緒改善，以現價7.3元計算，市賬率只有0.78倍，遠低於同業水平，而今年預期息率達3.7%，以一隻仍處於增長期之股票，達3厘以上仍屬吸引之選，建議投資者可於現價分段建倉，中線目標9元以上。

筆者未持有上述股票及相關權益。



**試用價 \$488** (原價\$600)

\$1800 3個月 (原價\$2800)

\$3300 半年 (原價\$4600)

\$6000 一年 (原價\$8800，再送2個月)

益高證券投資總監 鄧志威 (Will Kwok)

「全威選股，一字千金」 2021年贏股經驗。

益高證券投資總監鄧志威Will Kwok，超過14年投資經驗，對股票市場擁有深入理解，擅長發掘爆升股份作中長線投資，近年成功捕捉股份包括853、1755、2168、3319……全部升幅超過300%，曾創下72倍年回報的紀錄。

打聽：一年訂閱期內未能追回\$6000的原銀奉還。

為讀者每週提供兩篇只供專業風家享用的「高計文章」，助你股場決勝千里，每星期有兩日為銀包充值。

查詢及報名：WhatsApp 陳小姐 60569992

入數：中國銀行 012-676-0-009618-3(Share News Media Limited)

學生在反彈浪賺近60萬!

# STOCKS PARTY 聲音導航

可能係全香港最大聲！最有畫面嘅！財經雜誌

仲有更多嘉賓強勢發聲 敬請期待

即掃即睇

陳美濤 Tomato 傾情演繹

李慧芬 高寶集團證券執行董事

岑智勇 百利好證券策略師

Vincent 資深外匯投資者

陳偉明 耀才證券銷售客戶服務部高級經理

楊德華 CFA Conrad Investment Services Limited 投資總監

常歡 元大證券(香港)營運總監

此比 光大證券國際財富管理策略師

## 摩通升龍工評級至「增持」 目標價上調至 1.9 元

摩根大通發表研究報告，預測工業挖掘機銷量按年增長約 15%，出口則按年增 20%，本地需求則按年增 10%，並預料挖掘機總銷量為 29.8 萬輛；另外，該行預料，工業重型卡車銷量按年升 20%，而總工業重型卡車銷量達 79.7 萬輛，整體而言，該行預料，該行業今年開局較慢，反映近期受內地疫情拖累、新年假期較早，以致今年次季需求或有激增的空間。

該行預料，龍工（03339）去年收入按年下跌 19%，今年將回升 15%，因受惠隨著內地重新開放而需求較佳，毛利率可回升 2 個百分點。目標價由 1.22 元上調至 1.49 元，並將其評級由「中性」升至「增持」，並為該行業首選。

## 建行與萬科成立住房租賃投資基金 首批投資 6 個泊寓項目

建設銀行（00939）旗下建信住房租賃基金與萬科集團聯合創立「建萬住房租賃投資基金」，規模達 100 億元人民幣（下同），其中建信租賃住房基金將認繳出資約 80 億元，萬科認繳出資約 20 億元，未來或開放不超過 30 億元的額度，向社會資本進行市場化募集。

基金將投向經濟發展好、人口淨流入、租賃需求及支付能力較高的一二線城市，優先收購萬科集團的長租公寓資產，並會考慮市場化優質項目收購。基金並將統一委託萬科旗下品牌「泊寓」進行營運，在進一步提升資產價值後，會通過市場化整售、公募 REITs 等退出安排實現投資收益。首批合作項目是位處北京、上海、成都和武漢的 6 個正在營運的萬科長租公寓項目，合作規模約 24 億元。

## 大摩下調聯想集團目標價至 6.5 元 評級「與大市同步」

大摩發表報告指，據 IDC 數據顯示，聯想集團（00992）去年第四季付運約 1,550 萬部個人電腦（包括工作站），按年跌 28.5%，較該行預測低約 9%；即使上游芯片供應商早於兩至三個月前，開始下調其指引，但集團早前樂觀情緒正為其股票帶來逆風，該行相信，管理層將被迫下調其展望，以及今年電腦總可用場（TAM）更符合市場按年料跌 5% 至 10% 的預期。

該行預料，集團去年第四季智能手機出貨量或略遜該行預測，但相信其基礎設施方案業務（ISG）以及方案服務業務（SSG）有望達至該行早前預測，故對兩大業務預測大致上維持不變。該行預料，集團去年 12 月底止第三財季收入達 156.5 億美元，按年跌 22%，按季跌 8%，而稅前收入約 5.29 億美元，按年跌 38%，以致其純利料約 4.03 億美元，按年跌 37%。該行將其目標價由 6.7 元下調至 6.5 元，維持其評級為「與大市同步」。

## 瑞信上調永達汽車目標價至 8 元 評級「跑贏大市」

瑞信發表研究報告指，永達汽車（03669）初步公布 2022 年全年純利按年下降不超過 43% 至 141.4 萬元人民幣，遜市場預期。集團將利潤下降歸因於新車毛利率下降、新車銷量下降和售後服務收入下降。該行指出，這意味著集團第四季純利錄逾 2.53 億元人民幣，按年下降 63%，按季跌 48%。該行認為，盈利下降是由於寶馬和保時捷的零售價折扣上升，導致新車利潤率下降。考慮到新車利潤率弱於預期，該行將集團 2022 至 24 年的每股盈利測下調 7.1 至 19%，又將目標價由 7 元上調至 8 元，維持「跑贏大市」評級。

## 麥格理上調同程旅行目標價至 22.1 元 評級「跑贏大市」

麥格理發表報告，考慮到內地春運預售的最新情況，調整對同程旅行（00780）去年第四季的盈利預測，料經調整淨利潤將達到 1,900 萬元人民幣，而市場預期為虧損 3,000 萬元人民幣。麥格理指，內地重新開放後，1 月春運預訂勢頭強勁。根據交通部數據，自第一天起，客運量按年增長 48%，預計將達到 2019 年水平的 70% 以上，或按年增長約一倍。為反映今年首季開局強勁，更快的「V 形」旅遊反彈，該行提高對同程旅行收入預測，料今年第一季收入將恢復至按年增長 18%，較市場預期高出 17%。該行另將今明兩年經調整淨利潤預測分別提高 3% 和 1%，以反映比預期更強的旅遊復甦勢頭。目標價由 16.5 元升至 22.10 元。評級「跑贏大市」。

## 復星醫藥附屬上消化道藥物註冊申請獲受理

復星醫藥（02196）公布，控股子公司重慶藥友製藥自主研發的注射用鹽酸羅沙替丁醋酸酯，用於治療上消化道出血低危患者的藥品註冊申請，已獲得國家藥品監督管理局審評受理。截至 2022 年 12 月，集團現階段針對該新藥累計研發投入約為 277 萬元人民幣。

## 大摩稱小鵬汽車 -W 首季毛利率存下跌風險

大摩發表報告指，繼 Tesla 和華為 AITO 減價後，小鵬汽車 -W（09868）周三（1 月 17 日）宣布將 G3i、P5、P7 的建議零售價下調 2 至 3.6 萬人民幣（下同），其中部分下調是去年第四季起在門市一次性促銷，因此即使建議零售價下調，G3i 和 P5 的實際交易價格仍保持不變。惟 P7 的減價幅度高達 3.6 萬，意味著自上季以來，在門市 2 萬人民幣折扣基礎上，P7 再有 1 至 1.6 萬的減價。目前高端 P7 的起價低於 25 萬，為即將到來的 P7 改款的價格留下空間，可能由 25 萬起價。大摩指，由於新的電池採購價格未生效，小鵬首季毛利率存下跌風險。隨著農曆新年臨近，本周的汽車交易將放緩，故訂單恢復可能需時。進一步銷量上升將取決於在 3 月和次季推出的新車型。對該股評級為「增持」，目標價 12 美元。

## 大摩上調中國中免目標價至 290 元 評級「增持」

摩根士丹利發表報告，預期內地自農曆新年開始會出現「報復式」消費，其中免稅品市場表現料會跑贏，主要推動力是海南的境內旅遊復甦，對免稅品銷售增長影響正面，並估計可轉化成對中國中免（01880）的正面估值重評。該行考慮中免今年純利按年增幅料達 110%，2022 至 2024 年純利年均複合增長料 60%，加上內地重新開放早於預期提升可見度；該行將 H 股較其 A 股（601888.SH）折讓估算由 20% 收窄至 10%，並推展估值基礎至 2024 年，預測市盈率由 33 倍上調至 34 倍，相應大幅上調中免 H 股目標價由 200 元升至 290 元，評級維持「增持」，同時因應第四季受疫情升溫影響線下人流及壓抑利潤率，將集團去年每股盈利測下調 17%。考慮正面基本面展望，從由上至下市場角度而言，該行偏好中免 H 股多於 A 股。在樂觀情境下，中免目標價更升至 400 元。

## 移動互聯接獲股東罷免及委任董事要求

移動互聯（01439）公布，日前公司接獲股東卓光孝發出之日期為 2023 年 1 月 16 日的通知，當中要求公司董事會根據公司組織章程細則第 58 條召開股東特別大會以考慮及酌情通過以下決議案，包括罷免王雲芳及吳愛國之公司執行董事職務、罷免王晨光及曹如軍之公司獨立非執行董事職務。另外，動議委任劉耀庭為公司執行董事，委任方文慧及周顯楠為公司獨立非執行董事，以及動議董事會釐定公司董事酬金。於遞呈要求日期，卓氏持有 1.45 億股股份，相當於公司已發行股本約 10.56%。董事會現正就程序合法性及適當行動尋求專業意見。

## 復星醫藥 降眼內壓滴眼液獲准臨試

復星醫藥（02196）（600196.SH）公布，控股子公司重慶復創醫藥收到國家藥品監督管理局同意其自主研發新藥 FCN-016 滴眼液臨床試驗批准。該產品用於降低開角型青光眼或高眼壓患者的眼內壓。復創醫藥擬於條件具備後於中國境內開展 I 期臨床試驗。截至去年 12 月，現階段針對該新藥累計研發投入約 2640 萬元人民幣。

另外，該集團指，另一控股子公司重慶藥友製藥自主研發的新藥注射用鹽酸羅沙替丁醋酸酯的藥品註冊申請獲國家藥品監督管理局審評受理。該新藥用於治療上消化道出血低危患者，而截至去年 12 月，現階段針對該新藥累計研發投入約 277 萬元人民幣。

## 中金公司發債籌 40 億人民幣 佔上限 80%

中金公司（03908）（601995.SH）公布，今年向專業投資者公開發行公司債券（第一期），最終發行額 40 億元人民幣（下同），為計劃發行上限 50 億元的 80%。該集團指，為期 3 年的品種一最終發行規模為 10 億元，票面利率為 3%；為期 5 年的品種二最終發行規模為 30 億元，票面利率為 3.18%。該集團指，發行人的董事、監事、高級管理人員、持股比例超過 5% 的股東及其他關聯方未參與債券認購，而債券承銷機構及其關聯方未參與本期債券認購。

## 紅星美凱龍大股東 折讓 15% 售股予建發

紅星美凱龍（01528）（滬：601828）公布，控股股東紅星控股以每股 4.82 元（人民幣，下同）出售約 29.95% 股權予廈門建發股份（滬：600153）而訂立正式協議，涉約 62.86 億元。該集團指，廈門建發將持約 13.04 億股 A 股，成為第二大股東，而每股作價較昨日收報 5.67 元折讓約 15%。該集團董事長兼執行董事車建興承諾在交割日後一年內繼續擔任該集團僱員。於交割日後，該集團至少 5 名非獨立董事應由廈門建發提名，主席應由廈門建發提名的董事。該集團指，建議收購須待若干先決條件包括獲得相關監管批准。

## 伊煤毛利去年升 20% 上季跌 32%

伊泰煤炭（03948）（900948.SH）公布，去年收入約 494 億元人民幣（下同），同比升 17.05%，銷售毛利 217 億元，升 19.59%，銷售煤炭約 6,600 萬噸，升 4.91%，煤炭產量約 4,830.53 萬噸，升 11.8%。該集團指，去年第四季收入約 121 億元，同比跌 17.67%，銷售毛利 50.3 億元，跌 32.34%，銷售煤炭約 1477.28 萬噸，跌 6.5%，煤炭產量約 1052 萬噸，跌 14.72%。

## 凱萊英主要股東 ALAB 沽逾 1% 股權

凱萊英（06821）（002821.SZ）公布，收到主要股東 ALAB 近日通知，在本月 11 至 17 日，以大宗交易方式合計減持 500.49 萬股 A 股，佔 1.35% 股權。該集團指，ALAB 持股將由 32.47% 降至 31.12%。

## 中國鐵建中標 12 項目 涉 1033 億人民幣

中國鐵建（01186）（601186.SH）公布，中標 12 個重大項目，共計約 1,032.95 億元人民幣（下同），佔 2021 年度營業收入 10.13%。該集團指，其中新建西安至重慶高速鐵路部分連接線站前項目涉 222.53 億元，以及坦桑尼亞設計及建造電氣化標準軌鐵路二期部分標段項目涉約 192 億元。

## 樂華娛樂公開發售超購 逾 27 倍及每股定價 4.08 元 一手中籤率 50%

內地藝人管理公司樂華娛樂（02306）公布招股結果，發售價定於 4.08 元，為近下限定價（招股價介乎 3.91 至 5.06 元）；公開發售錄超購 27.68 倍，經重新分配後，公開發售股數增至佔全球發售股數的 30%。每手 3,000 股，中籤率為 50%。該股將於周四（1 月 19 日）上市，聯席保薦人為中信建投國際及招商證券國際。

公司上市引入 4 名基石投資者，包括億意（00136）旗下 Sun Mass Energy、貓眼娛樂（01896）旗下貓眼香港、安踏（02020）執行董事兼副主席丁世家及好贊資產，合共認購 3,794.4 萬股發售股份，佔緊隨全球發售完成後公司已發行股本約 4.37%。

公司預計發售所得款項淨額為 3.91 億元，當中約 60% 將用於持續投資藝人營運；約 15% 將用於擴大音樂 IP 庫；約 15% 將用於擴展泛娛樂業務；約 5% 將用於推廣藝人在其他國家的演出；約 5% 將用作營運資金及一般公司用途。