

# A股升後跌 港股微挫0.07%

## 科網受壓 金融地產逆市齊升

### 市況總結



唐人

美國商務部最新數據顯示，受進口激增推動，2022 美國貨品與服務貿易逆差額較上一年飆 12.2%，至 9,481 億美元，創歷史新高。

受貨品貿易逆差額增長影響，2022 美國貿易逆差大幅攀升，出口額較上一年增長 17.7%，至 3.01 萬億美元；進口額增長 16.3%，至 3.96 萬億美元。其中，貨品貿易逆差上漲 9.3%，至 1.19 萬億美元；服務貿易順差下降 0.6%，至 2,437 億美元。

數據還顯示，去年 12 月，美國貨品與服務貿易逆差較前月增 10.5%，至 674 億美元；出口額較前一月減少 0.9%，至 2,502 億美元；進口額增長 1.3%，至 3,176 億美元。

聯儲局主席鮑威爾稱，上周五公布的就業數據非常強勁並超預期，通脹雖已開始回落，但仍有很長路要走，且可能會很顛簸，故收緊貨幣政策需要一段相當長的時間；他估計，今年通脹將大降，但要明年方能降至近 2% 目標。

德意志銀行表示，2023 經濟增長放緩不一定令金融市場陷低迷，市場今年有可能比 2022 展現更強的韌性，該行預測通脹屆時將會降溫，但仍遠高於央行目標水平。

2023 對股市或尚可接受，但不算亮眼的一年。適度的市盈率擴張及股息將推動正回報，但每股盈利將停滯不前。此種較為平靜環境下，相對地區估值可能更顯重要。

該行認為，持續的國內刺激措施最終將成功扭轉其經濟局面。中國經濟復甦，加上區內經濟重啟，表示亞洲或會在 2023 大放異彩。

昨日 A 股先高後低，滬綜指收跌 15 點或 0.5%，報 3,232 點；深成指跌 73 點或 0.6%，收 11,853 點；創業板指則跌 12 點或 0.5%，報 2,525 點。兩市成交額逾 8,000 億元。外資透過滬股通及深股通淨賣出逾 13 億元。

恒指低開 14 點或 0.1%，但全日波幅不足 300 點，收 21,283 點，跌 15 點或 0.07%，總成交額微增至 1,156 億元；國指收 7,189 點，跌 42 點或 0.59%；恒科指收跌 84 點或 1.88%，報 4,431 點。港股通淨賣出 36.36 億元。

大型科網普遍受壓，抖音進軍外賣業務，美團 (03690) 收挫 6.4%，是表現最差藍籌，已拖低恒指 80 點。市場憂慮抖音進軍內地服務業務令競爭加劇，影響美團市佔前景，麥格理認為，相關市場滲透率仍偏低，即使有參與者加入，美國團仍有足夠發展空間，故予其目標價 220 港元，評級「跑贏大市」。

另外，百度 (09888) 回跌 3.1%；小米集團 (01810) 跌 2.9%；京東集團 (09618) 跌 1.5%；阿里巴巴 (09988) 跌 1.2%；騰訊 (00700) 則升 0.6%。

其他焦點股方面，知乎 (02390) 大升 39.57%，報 32.45 元創歷史新高；港交所 (00388) 跌 0.59%，報 337.2 元。

金融支撐大市，滙控 (00005) 升 2.12%，報 57.8 元；升 2.1%，抵銷恒指 38 點跌幅。招商銀行 (03968) 升 1.4%；中國平安 (02318) 升 0.9%；建行 (00939) 升 0.8%；工行 (01398) 升 0.7%；友邦保險 (01299) 升 0.3%；恒生 (00011) 升 1.2%，報 125.6 元；東亞銀行 (00023) 升 1.2%，報 10.14 元；渣打 (02888) 升 2%，報 64.75 元。

電動車普遍下挫。比亞迪 (01211) 跌 1.4%，報 242 元；蔚來 (09866) 跌 2%，報 84.3 元；蔚來 (09868) 挫 3.93%，報 39.1 元；理想 (02015) 倒升 0.4%，報 100.4 元。

藍籌個別發展，聯想集團 (00992) 升 3.6% 表現最佳；申洲國際 (02313) 升 2.7% 緊隨其後。紐約期油飆逾 4%，三桶油升 0.5% 至 1.4%。阿里健康 (00241) 跌 3.6%；吉利汽車 (00175) 跌 2.6%。

### 大摩料港地產強勁復甦

摩根士丹利表示，受樓市成交量及氣氛、利率可能見頂，以及與內地通關等利好因素支持，預計今年本港住宅樓

價上升 10%，之前預期上升 5%。另外，預計今年零售租金將反彈 5%，去年跌幅達 7%。

預期香港地產市場將出現強勁復甦，故調高今年樓價預測，並調整部分地產股評級。該行認為，目前地產股估值仍相當便宜，較資產淨值折讓 50%，股息率則超過 5%。大摩將新世界發展 (00017) 評級由「與市同步」上調至「增持」；信和置業 (00083) 則由「減持」上調至「大市同步」。但係將領展 (00823) 評級由「增持」降至「與市同步」；太古地產 (01972) 評級則由「大市同步」降至「減持」。

美資大行看好本港樓市，地產造好。獲上調評級的新世界發展 (00017) 升 1.9%；信和置業 (00083) 升 1.5%。新鴻基地產 (00016) 及九龍倉置業 (01997) 升 1.6%；領展 (00823) 升 1.4%；長實 (01113) 升 1.2%；恒基地產 (00012) 升 0.1%。

早前發盈警的龍源電力 (00916) 預計 2022 年度淨利潤按年減少 30 至 40%。若不包括一次性費用，跌幅則料介乎 10 至 20%。滙豐稱，去年利潤減少主要是 4Q 的資產減值，與更換效率較低的舊風電機組和烏克蘭的風電場資產有關。剔除上述項目，該行認為核心基礎上市潤所受影響更輕。

該行指出，集團去年底任命新主席潛在企業行動值得關注；重申其「買入」評級，目標價則由 15 元，下調至 14.7 元。

筆者未持有上述股份。



### 聯儲局持續加息 恒指乏方向

美國聯儲局主席鮑威爾重申，通脹回落的過程已經開始，但仍有很長的路要走，而且過程崎嶇不平，收緊貨幣政策需要一段相當長的時間。鮑威爾指出，勞動力市場異常強勁，認為需要進一步加息，但他否認會再加息 0.5 厘。美股先跌後反彈，周三恒指低開，走勢反覆，在 21,300 水平爭持。

參考個別輪證發行商網站，在截至 2023 年 2 月 8 日 8 時，錄得單日最多資金流入是恒指 (淡)，約 7,388 萬元；錄得第 2 多是百度 (好)，約 1,879 萬元。錄得單日最多資金流出是恒指 (好)，約 6,424 萬元；錄得第 2 多是騰訊 (好)，約 2,336 萬元。數據反映投資者恒指走勢在 21,200 水平喘穩，並一度反彈之際，把好倉獲利，並反手建淡倉。

看好後市者，可留意恒指牛證 51658，收回價 20,700，到期日 2023 年 11 月 29 日。看淡後市者，可留意恒指熊證 52080，收回價 22,028，到期日 2025 年 4 月 29 日。

### 股輪証金



百惠證券策略師 岑智勇

### 淺析科技業近況 另類角度看ChatCPT熱潮

筆者在一電視節目中被問到對近期科技股的看法，為何近日多家科技企業裁員，但部分如百度 (09888) 等的股價卻逆市上升？筆者認為，在疫期間，隔離及封閉措施造就了 UCG (user generate content) 的應用快速發展，zoom (ZM.US) 便是其中一個佼佼者。然而，隨著疫情過去，人們可能變得懷念以往可以面對面，大家約出來「飲杯茶，食個飽」的日子，變相對 UCG 應用的需求下降。另一方面，隨著科技發展，市場的熱點也由 UCG 轉到去 AICG (Artificial Intelligence generate content)，而近日在市場上被熱門討論，由微軟 (04338) 的 ChatGPT，便是例子之一。

雖然香港用戶暫時未能使用 ChatGPT，但不少外國用家都在網上展示其能力，透過這些渠道，也能讓香港用戶知道其厲害之處。另一方面，百度早前確認其類似人工智能聊天機器人的 ChatGPT 項目，命名「文心一言」，英文名 ERNIE Bot；預計 3 月份可完成內部測試，面向公眾開放。消息公布後，一度帶動百度股價向好，最高升至 166.3 元的超過一年高位。

看好百度者，可留意 call 26546，實際槓桿 3.225 倍，行使價 160.1 元，到期日 2023 年 10 月 26 日。看淡者可留意 put 13114，實際槓桿 3.137 倍，行使價 118.18 元，到期日 2023 年 8 月 7 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

## 美元強勢 金價受限

上周非農數據後，金價未能守穩在每盎司 1,900 美元之上，斷崖式急跌，跌至 1,860 美元才找到支持，本周大部分時間在 1,860 至 1,885 間上落整固。美國聯儲局的利率路徑預期出現了變化，推動美元上升，美元兌日元及澳元尤為明顯，拖累了金價，而強勁的非農就業數據，則令市場震驚，令美元備受追捧。

觀乎美國債券的收益率，與再上一周對比，出現上揚，提升了市場的實際收益率。實際收益率為名義債券收益率減去市場定價的盈虧平衡通脹率所得的相差值，而盈虧平衡通脹率亦由美國通脹保值債券衍生而來。黃金是無息資產，所以當收益率上漲時，或市場預計未來收益率有上升趨勢，會增加或預期增加持有黃金的成本，從而對金價產生負面影響，削弱黃金在投資市場的吸引力。

聯儲局主席鮑威爾的鷹派發言，比市場當初預計的更為強硬，他表示就業井噴式增長的報告表明了為甚

通脹阻擊戰將需要持續相當長的時間，表明會堅守聯儲局的立場，會進一步加息，並且會把利率保持在高位一段時間。他認為如果目前的經濟發展會威脅到美國聯儲局在降低通脹方面的進展，利率會再提升，至高於預期的水平，直持把通脹壓低至目標水平 2% 左右方休。市場在預期利率會最終上調至 5.15% 附近，但不少分析仍期望在 2023 年年底前，會開始進入減息周期，不過聯儲局的官員卻表示今年內不大可能降息，令加息周期完結的想法幻滅，金價飽受壓力。假如目前利率要提升到 5% 至 5.25%，意味接下來的兩次議息會議，很有可能要各加 25 個基點，然後才會到達平穩期。

金價在回落後，相對強弱指數 RSI 已經進入超賣區域，估計短線金價在 1,860 區間守穩後，有望出現回升。重要阻力在 1,900 及 1,920 美元，最近這次升浪的頂部 1,950 美元已經形成重大阻力，相信在鮑威爾的言論背景下，短線難以突破。中線走勢，這波升浪的 38.2% 回

吐為 1,832 美元，假若失守，下一個重要支持位在 1,795 及 1,755 美元 (50% 及 61.8% 回吐)。

SPDR 黃金基金持有量為 920.82 噸，比上周升了近 3.8 噸，顯示價位在急跌後持有量有所上升，短線跌勢已經喘定。



# 射波危機…二萬一危！?



中美間諜氣球風波持續發酵，中方周一（2月6日）上午公布已向美方提出嚴正交涉。市場恐慌情緒蔓延，日內香港三大指數均收跌，恒生指數盤中曾大跌574點，科網股更是重災區，多隻個股表現跑輸大市。最後恒指收跌438點或2.02%報21,222點，創1月6日以來收市新低，同時亦因為連跌三個交易日，累計跌850.02點。

及後美國總統拜登表態，氣球事件並不影響中美關係，他一直認為需要盡快在適當的時候擊落該氣球，美方已向中國清楚地表明會做甚麼，他們理解美方的立場。美國不打算退縮。恒指周二（2月7日）有所回升。然而市場氣氛已受到一定打擊，港股或借勢回調，21,000點大關隨時失守！

美國總統拜登指氣球事件並未削弱美中關係，港股周二回升。恒指高開66點，曾升290點一度高見21,512點，午後升幅收窄，全日升76點或0.36%，收21,298點；國指升42點或0.6%，收7,232點；恒生科技指數升51點或1.2%，收4,516點。市場觀望美聯儲主席鮑威爾將公開演講，全日成交金額僅1,037.77億元，滬、深港通南下交易淨流入9,750萬及15.22億元人民幣。



## 大摩乘機「抽水」唱淡

中美關係近期再度緊張，日前美國擊落一個疑似中國間諜氣球，港股及美股出現回調。大摩發表報告指出，緊張局勢中期而言雖然會令市場波動，但對股市的直接影響料則有限。

該行未有改變對中國股市的樂觀看法，首要原因是不認為美國會對投資中資股票作出全面的限制，再者，中國資產現時的估值，相對於新興市場依然具備相當吸引力，而且疫後重啟經濟，將令企業

今年盈利錄得逾15%增長。同時，中美關係在未來6至12個月趨穩定的可見度高，故短線市場波動影響不大。

## 終極黃金交叉反而是大跌先兆？

港股3連跌後稍反彈回穩，雖然夜期又跌過，但50天移動平均線（約20,182點），則已升穿俗稱牛熊分界線的250天線（約20,181點），意味2020年12月以來逾兩年首次出現「終極黃金交叉」。不過，有云趁好消息出貨，最近幾年大市出現此訊號後，都會彈多一浸然後急挫，今次又會否照板煮碗呢？

記得恒指於2020年底出現「終極黃金交叉」後，由當時26,500點水平短線反覆一輪，即發力抽高，直至2021年2月中升至31,200點水平才見頂，兩個半月累升約18%，之後就迎來長達1年半的熊市，將「終極黃金交叉」變成「終極死亡交叉」。

再早一點，恒指2019年3月底恒指亦有過相關訊號，由28,500點水平發力至同年月中升至30,280點見頂，不足1個月累升6.2%，往後又跌足4個月。

2022年更出現了「終極黃金交叉假身」！就在去年2月份，50天線升穿250天線不足兩周即掉頭跌穿，先在3月份跌至18,000點水平，然後又反彈幾個月見返「2」字頭。然而該次反彈是為了跌得更深更甘……去到10月31日，連15,000點也跌穿。之後國情由人民至上堅決動態清零至全面解封，在中港完全通關及復常下，恒指升至近期高位22,700點方休。可能目前又會迎來一輪調整未定。

## 市場大刮淡風 V.S 恒指公司唱好

現時市場人士普遍認為，未來一個月左右港股不容樂觀，就算是牛市初期調整跌幅也不小。美國聯準會（Fed）日前繼續升息後，就業數據強勁，年內降息預期銳減。加上地緣政治緊張再度升溫，港幣可能重新觸發弱方保證，都會對港股形成一定壓力。

面對周一（2月6日）A股同步下跌。上證指數、深證成指、創業板指數分別收跌0.76%、1.18%、1.4%。《中國證券報》報導指，內地股市下跌主要遭遇多項利空：（一）2022年底高喊「站在新一輪牛市起點」的半夏投資創辦人李蓓於2023年1月減倉。（二）美國非農就業數據超出預期。（三）中國人保財險黨委辦發出員工「禁酒令」，重挫白酒股。（四）外部摩擦事件。

筆者認為，隨着中美關係的轉變，市場對中國的投資情緒時冷時熱，香港人都會迷失究竟政治正確愛國緊要？還是賺錢食飯脹肚先？大抵心裏面都有一個答案，但不會輕易說出來了。事實上港股由去年10月低位反彈超過50%，但連日來近期盈富基金（02800）竟出現資金外流，反映獲利盤湧現，獲利回吐難免。



考慮到北京人大兩會舉行在即，總理李克強將會發表任內最後一份工作報告，市場觀望氣氛相當濃厚。因為股市已和政治密不可分，充滿情緒欠缺理性。等到盈富基金重新有資金流入、人民幣走高、港滙轉強，屆時股市才有望轉好。

是次回調最低可見19,800至20,500點，初步估計先試21,000先，或者稍跌穿然後又升過，上望21,800點。他重申，恒指去年10月已確認見底，今次並非終極一彈然後再插，料回調後可以再升。不過上個高位22,700點已成為「鋼頂」，如果升穿該水平，則需要更多催化劑配合方可。

另外，恒生指數公司發表網誌指，中國內地去年第四季度放寬疫情防控措施為來年經濟活動的正常化鋪平了道路。今年1月，國際貨幣基金組織亦大幅上調了中國今年的GDP增長預測，從4.4%上調至5.2%。由於去年內地消費水平佔GDP的百分比僅為32.8%，低於疫情前的五年平均水平62.7%，故消費拉動增長的潛力龐大。2022年中國社會消費品零售總額為439,733億元人民幣，按年下跌0.2%。按消費類型來看，商品零售395,792億元人民幣，按年增長0.5%；而餐飲收入43,941億元人民幣，按年下跌6.3%。

## 踏準香港政策快車道 基石科技電動車充電業務前景極佳



聶振邦

參考《香港氣候行動藍圖2050》，於綠色運輸的環節表示通過推動車輛和渡輪電動化、發展新能源交通工具及改善交通管理措施，長遠達至2050年前車輛零排放和運輸界別零碳排放的目標。筆者留意作為電動車充電系統解決方案供應商的基石科技



（08391），一直致力提供多個嶄新的電動車充電系統解決方案，及方便車主的充電計劃，亦為不同停車場安裝充電設備。

自去年第四季以來不斷發佈配合政府上述「零碳排放」願景的好消息，例如於今年1月12日宣佈參與的首個「EV屋苑充電易資助計劃」（「EHSS」）項目竣工。有報導指憑藉集團於電動車充電解決方案領域的實力，基石科技獲委任為該項目工程之承辦商。傳媒的描述體現集團在業界具高認受性，而今次集團一共為302個停車位提供及安裝電動車充電基礎設施，現時EHSS計劃中最大型的電動車充電基礎設施項目。

此外，早於去年10月已推出「在家自在充」月費計劃，服務覆蓋現達30個屋苑，逾10,000個私人車位，設有多個靈活收費計劃，現為全港最多用戶的電動車充電月費計劃。筆者認為「零碳排放」願景將於未來不少於15年為香港的電動車產業帶來龐大經濟效益，停車場的充電設備將是不可或缺，基石科技已踏準「快車道」，2023年業績表現值得憧憬。股價於上半年有望重上1.9至2元，於1.4元或以下為不俗的進場時機。

筆者未持有上述股份。

## 雙財莊處整固階段 上升可期

### 「澤」星週記



方澤超

國慶證券投資經理

馬來西亞老牌食品飲料分銷商雙財莊（02321），為國際及國內第三方品牌及自有品牌食品與飲料及其他產品的知名分銷商，已在馬來西亞經營40年，業務和運作已相當成熟，業務主要涵蓋食品分銷和物流及其他服務這兩大業務。雙財莊的食品分銷業務，主要是分銷包括乳製品、冷凍食品、包裝食品及原料產品、醬料、油及佐料、飲料、優質健康產品等產品，涵蓋逾140國際品牌、80個國內品及及五個自家品牌，品牌包括奧利奧、吉百利、味之素等，而自家品牌包括CED、Mega Fresh、mega good、Sayang Ku及Snowcat。公司擁有超過11,000名活躍客戶，主要包括大型超市及超市、糧食店、便利店及小食店等客戶。接近8成收入均來自第三方合作方，自家品牌只佔有18.8%，預計未來集團將開發更多自家品牌，而毛利率亦因此有所提升。



集團擁有強大運輸物流網絡及倉庫管理服務，全國共設有12個儲存倉庫，亦具有冷鏈設施，以及包括大多數冷藏車在內的自有物流車輛，強大的供應鏈能支撐公司業績的增長，亦能為客戶提供穩定而快速的物流服務。

業績方面，全球受到疫情影響，但雙財莊在收入方面不跌反升，由2019年497M令吉升至2021年669M令吉，複合增長率達16%；經調整利潤由2019年18M令吉升至2021年29M令吉，複合增長率達26.9%，由此可見增長速度相當穩定和優秀。相比起馬來西亞整體的食品與飲料分銷商在2017年至2021年市場規模複合年增長率的4.7%，雙財莊的增長率高出不少，因此，預計未來數年雙財莊的市場佔有率會持續擴大。

雙財莊2022年8月掛牌，首日股價已升達0.79元，較招股價高出41.07%，其後股價反覆向上，最高更達2.44元。但近日股價大幅回調至招股價之下，徘徊於0.45元附近，相信再度大幅下跌的機會不大，建議投資者可於0.42元附近小注吸納，跌穿0.38元止蝕離場。

筆者未持有上述股票及相關權益。

本港

### 瑞信下調汽車之家目標價至 70 元 評級「跑贏大市」

瑞信發表報告，預計汽車之家 (02518) 去年第四季總收入按年增長 10% 至 18.7 億人民幣。在良好地控制營運成本下，經調整淨利潤可能達 6 億人民幣。

瑞信預計，汽車之家今年第一季收入大致持平，媒體服務在低基數上僅有 9% 的增長，因為需求在 12 月被提前反映，由早期購置稅補貼等在年底到期推動。考慮到汽車市場不景氣，將今年收入增長預測由 7% 降低到 4%。經調整淨利潤預計將保持穩定，料為 22 億人民幣。由於汽車市場前景疲軟，瑞信大致維持去年每股盈利預測，並將之今明兩年每股盈利預測降低 3 至 4%。目標價由 73 港元降至 70 港元，評級維持「跑贏大市」。

### 高盛指百勝中國季績勝預期 評級「買入」看 563 元

高盛發表報告指，百勝中國 (09987) 去年第四季業績優於預期，撇除外匯變動，銷售及持續經營利潤分別按年升 2% 及 189%，餐廳利潤率則為 10.4%。高盛認為，集團業績表現穩健，再次證明其有強大的執行力及靈活的商業模式，其中肯德基的銷售額和同店銷售優於該行預期，利潤率也有提高。該行維持對百勝中國股份「買入」評級，目標價 563 元。

### 大和上調力勁科技 目標價至 11 元 評級「買入」

大和發表報告指，上周五到訪力勁科技 (00558) 在內地廠房，公司管理層表示自去年第三季起訂單強勁回升，其中去年下半年錄得按半年增長 60% 至 70%，並相信新訂單將由今年次季起反映於盈利之上。公司預料其市場規模由現時的 50 億至 100 億元人民幣，冀長期將增至 200 億元人民幣。該行將力勁科技在 2024 年至 2025 年的每股盈利上調 10% 至 17%，反映訂單復甦較快，並其目標價由 8.6 元上調至 11 元，此相當於預測市盈率 22 倍，維持「買入」評級。

### 滙豐研究上調新秀麗 目標價至 30 元 評級「買入」

滙豐研究發表報告指，新秀麗 (01910) 與所有消費品牌一樣，去年第四季內地業務出現嚴重中斷，但隨內地重新開放將抵銷上述影響。該行預計，集團今年的盈利將出現顯著增長，每股盈利料按年增長 54%，市盈率亦非常有吸引力，又提高 2023 至 24 年的經調整 EBITDA 預測 4%。該行將其目標價由 29 元上調至 30 元，以反映股票仍被低估，並有很大上升空間，維持「買入」評級。該行預計，集團今年收入可能與 2019 年持平，達逾 36 億美元。然而，基於集團成本合理化等因素，今年調整後的 EBITDA 利潤率實際上可能比 2019 年高 3.5 個百分點，達到銷售額約 17%。

### 蔚來 -SW 加入歐洲地平線項目 探索前瞻能源服務

蔚來 -SW (09866) 宣布與 26 家合作夥伴共同加入歐洲地平線項目，並獲得專項資金，將用於深入研發電動出行服務領域混合儲能系統。歐洲地平線是歐盟迄今為止規模最大的科研創新項目，計劃在 2021 年至 2027 年間累計投入 955 億歐元，通過匯集世界頂尖的科研團隊，進行應對氣候變化、實現聯合國可持續發展目標的研究。蔚來表示，加入歐洲地平線項目將有助於公司推進可持續、環保的出行方式，實現 Blue Sky Coming 的願景。研究項目中的混合儲能系統利用鋰電池及超級電容作為超快充電設施的電力緩存，以提高充電過程中的可用功率，降低充電時間，並減輕超快充電用電高峰時期對電網的衝擊。

### 富瑞上調亞信科技 目標價至 18.9 元 評級「買入」

富瑞發表報告指，由於去年 12 月內地疫情爆發，故將亞信科技 (01675) 去年下半年收入及純利預測下調，以反映對公司所有業務帶來影響；即使如此，該行則預料下半年收入及純利均有穩健增長，分別錄得 7% 及 20%。另外，該行預料公司的三新業務 (DSaaS) 在 2023 年至 26 年的複合年增長率為 25%，為總收入貢獻 20%；該行將其目標價由 13.82 元上調至 18.9 元，維持其評級為「買入」。

### 長汽上月海外銷售新車近 1.6 萬輛 按年增長 25%

長城汽車 (02333) 公布產銷數據，今年 1 月份於海外市場銷售新車共 15,998 輛，按年增長 25.47%。受元旦及農曆新年假期影響，長城汽車 1 月份銷售 61,519 輛。公司表示，面對行業新浪潮，正以全球化為翼拓寬市場版圖，以森林生態體系為基礎錨定高質發展，今年將全力衝刺。

### 漢國置業獲銀團定期及循環貸款融資 最高可借 15 億元

漢國置業 (00160) 及建業實業 (00216) 聯合公布，漢國的全資附屬漢國融資獲 7.37 億元銀團定期及循環貸款融資，根據貸款協議中規定的條款和條件，該金額可增加至 15 億元。該貸款融資將就現有銀團貸款之未償還餘額 7.28 億元進行再融資；為與該貸款融資有關的成本和費用提供資金；及為漢國及其附屬之一般營運資金所需進行融資或再融資。該貸款融資由貸款協議日起計為期 48 個月。

IPO 消息

### 傳珠海萬達商管今年第二季在港上市 最快月底獲中證監批准

大連萬達商管集團管理層於日前舉行的路演活動上透露，公司預期將於 2023 年第二季在港完成首次公開發售 (IPO)，相信最快本月底將將會取得中國證監會就公司赴港上市的批准。日前有消息指，萬達商管成功發行 3 億美元高級無抵押債券，引入長線投資者和歐洲投資者。

萬達商管是萬達集團旗下的商業營運平台，近年來三度向聯交所提交上市申請，並曾與碧桂園 (02007)、碧桂園服務 (06098)、鄭裕彤家族、中信資本、騰訊 (00700)、螞蟻科技等一眾上市前投資者訂立協議，提供利潤保證、撤資權、優先認購權、反稀釋權、固定回報權、優先清算權等特殊權利，新近一次上市申請於去年 10 月底提交，聯席保薦人為中信證券、摩根大通及瑞信。

A 股

### 秦港股份 3 董事辭任 建議委兩人任執董

秦港股份 (03369) (601326.SH) 公布，自周二起，3 名董事和 2 名副總裁辭任，並建議提名張小強及聶玉中為第五屆董事會執行董事之候選人，有關建議需待股東批准。該集團指，孫文仲辭任非執行董事及副董事長、楊文勝和馬喜平辭任執行董事，以及陳立新和聶玉中辭任副總裁，前 4 人各自確認與董事會並無任何意見分歧，亦無有關辭任其他事宜須股東垂注。至於張小強為唐山港口集團有限責任公司黨委委員、董事、副總經理，唐山港集團股份有限公司 (於 2010 年 7 月 5 日在上海證券交易所上市，股份代號 (601000.SH) 黨委副書記、董事、副董事長、總經理，而聶玉中為該集團黨委委員。

### 長城汽車 1 月銷量 6.2 萬輛 跌 45%

長城汽車 (02333) (601633.SH) 公布，1 月汽車銷量約 6.15 萬輛，同比下降 44.96%，5 個品牌銷量均跌，當中 WEY 品牌銷量跌 79%。該集團指，海外銷售佔約 1.6 萬輛，而新能源車銷售 6,313 輛。該集團指，1 月汽車產量約 5.48 萬輛，同比下降 50.74%，當中 WEY 品牌產量跌 83.5%。

### 通威股份微升 擬斥約 60 億人民幣 建高純晶硅項目

通威股份 (600438.SH) 宣布，擬在樂山市新增投資約 60 億元人民幣 (下同)，建設年產 12 萬噸高純晶硅項目及相關配套設施達成合作。項目計劃於 2023 年 6 月底前開工建設，計劃於 2024 年內投產，預計不會對通威股份 2023 年營業收入及淨利潤構成重大影響。公司方面稱，上述項目是為推動公司 2024 至 2026 年高純晶硅業務發展規劃落地。

分析稱，雖然近期硅料價格在斷崖下跌後出現反彈，但業內普遍認為，後續硅料價格持續上行缺乏支撐，硅料或進入過剩時代。機構預計硅料價格周期向下時，具有成本優勢的企業將更具有競爭力。通威股份 (600438.SH) 微升 0.17%，報 40.8 元。

### 國軒高科升 1% 與 InoBat 合作在中歐建電池廠

國軒高科 (002074.SZ) 發文稱，旗下全資子公司合肥國軒高動力能源有限公司與歐洲電池製造商 InoBat 簽署諒解備忘錄。雙方將共同探索以合資形式建設 40GWh 用於電動汽車的電芯及 Pack 工廠。中歐是正處於考慮範圍中的一個地區，技術合作領域將包括磷酸鐵鋰、三元電池以及循環再生產概念。

國軒高科研總院院長、高級副總裁蔡毅稱，國軒高科與 InoBat 聯手，將在電池技術創新、歐洲本地化生產及電池的循環回收等方面開展全方位的合作探討，可以加速推進國軒高科 2025 年實現在海外的 100GWh 電池布局，助力公司的國際化進程。在儲能領域，雙方將基於 InoBat 在斯洛伐克現有工廠，共同探索開展儲能電池生產的潛力，以盡快開拓歐洲市場。此外，雙方還致力於在設施運營方面建立技術與商業合作，並共同探討生產廢料和報廢電池循環再生產的可行性方案。國軒高科現升 1.4%，報 32.61 元人民幣。

股報

STOCKS PARTY WEEKLY

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 <<<<



Vincent  
高級外匯投資



岑智勇  
百利好證券副總裁



李慧芬  
高寶集團證券執行董事



楊德華  
CFA Chartered Financial Analyst  
投資總監



陳偉明  
匯才證券集團客戶服務部  
高級經理



常歡  
元大證券 (香港) 營運總監



陳美海  
Tomato

即掃即睇

