# 美債達原則性協議 港股再插1% 恒指退守18550關 成交1100億

## 市況總結

國家外匯管理局強調，防範化解金融風險是金融工作的永恒主題，並指出，宏觀槓桿率過快上升勢頭得到有效遏制，一批重點高風險集團和高風險金融機構得到有效處置，影子銀行風險持續收斂，房地產金融化泡沫化勢頭得到遏制，互聯網金融風險專項整治取得良好成效，平台企業金融監管不斷完善，外部衝擊得到妥善應對，金融市場運行平穩有序。

昨A股互見升跌，滬綜指收3,221點，升8點或0.28%；深成指報10,822點，跌87點或0.8%；創業板指報2,203點，跌25點或1.14%。兩市總成交額逾9,100億元。外資昨錄淨買入14億元人民幣。

美國提高債務上限雖達原則性協議，但港股仍然先升後回。恒指昨最多曾升132點高見18,879點，其後反覆走低，最多跌229點至18,517點去年12月初低位；卒收18,551點，跌195點或1.04%。國指收跌82點或1.3%，報6,251點；恒科指跌43點或1.19%，報3,647點。全日總成交1,104.8億港元。

美團（03690）首季業績勝預期，但市場憂慮未來行業競爭加劇，一度重挫8.49%，低見115.3元；收市跌8.09%，報115.8元的7個月低位，為昨天表現最差藍籌。其他大型科網股亦回軟，騰訊（00700）跌2.85%，京東（09618）及阿里巴巴（09988）均跌逾1%。

消費股捱沽，李寧（02331）跌4.85%；華潤啤酒（00291）跌2.28%；安踏體育（02020）跌2.52%，海底撈（06862）跌1.88%。

金融靠穩，滙控（00005）升0.68%；建設銀行（00939）升0.58%；工商銀行（01398）升0.47%；中國平安（02318）跌1.27%；香港交易所（00388）跌1.7%。

### 生產力局助快意智能建納米生產線

生產力促進局（HKPC）日前發出新聞稿，表示與快意智能（08040）旗下子公司遊艇主義簽訂協議，研究建設新型納米塗層生產線，預計兩年內完成研究以及生產線安裝，屆時快意智能將可生產其擁有專利使用權的納米新材料：Nano-AM以作為船底塗層以及對外銷售。

根據快意智能同日發出的公告顯示，整個項目涉資約1,000萬港元。翻查紀錄，快意智能去年中就進行一次小規模新股配售，以每股0.54港元配售2,000萬股。集資額剛好約1,000萬港元。而就在配售前後不久時間，公司就宣佈獲專利持有人授權使用納米技術Nano-AM知識產權。

結合最新消息，快意智能已擁有納米新材料的專利授權、併入遊艇主義船底保養業務，繼而於5月遷入科學園後又立即啟動納米生產線的建設，不難看出快意智能有意全力進軍納米新材料業務，變身成為技術為核心的上市公司。

「NanoAM」即納米光催化防污材料，該種材料可有效防止塗層表面的微生物滋長，目前乃用作表面消毒材料及船艇的保護性塗料，而公司亦將會研究將相關技術用於房屋表面以至於磚塊、瓷磚等裝修及翻新項目所用的建築材料，以達致持久消毒及保護效果。

據悉，早前香港政府大樓的冷氣系統制冷水閘，就正式使用快意智能的納米塗層作為防腐材料，經過半年試驗，證明效果顯著，水閘更為暢通，使冷卻效能大為提升、無論對系統能耗以及水閘保養成本皆大為減少。

經過技術驗證後遊艇主義已被列入政府的指定供應商名單，日後對於取得各項使用相關技術的工程將更為方便。

快意智能於去年0.54元配售後，至今近一年股價仍然在0.5至0.6範圍上落，近日，快意智能股份成交量開始逐漸增加，活躍度有所提升，但股價卻仍然只窄幅上落，不排除在消息公佈後有助增加市場購買力，投資者不妨小注跟進。短期目標價0.6元，如跌穿0.5元建議止蝕。

據聞本次合作是顧問服務金額最大的項目之一。HKPC近年曾為物流科技公司GoGoVan提供初始資金，令GoGoVan後來成為創科「獨角獸」，並在香港主板成功上市，即目前的快狗打車（02246）由此看來，HKPC找人合作，合作方無論潛力及技術能力都要有一定實力才可以。

**筆者並未持有任何上述股份。**

## 股論證金

## 債務問題現曙光 恒指18800水平爭持

白宮和共和黨的談判代表周六夜間達成了臨時協議，以提高美國債務上限、避免發生可能震動全球經濟的違約。然而，事情並未就此解決，原因是兩黨都仍有議員持反對態度，白宮及共和黨等人要設法說服他們，讓這框架協議最終獲得國會通過。另方面，美國財長耶倫延長提高聯邦債務上限的最後期限，表示如果不提高上限，政府最早在下月5日出現債務違約。周一恒指高開後走勢反覆，在18,800點水平爭持。

參考個別輪證發行商網站，在截至2023年5月29日8時，錄得單日最多資金流入是恒指（好），約17,848萬元；錄得第2多是騰訊（好），約3,486萬元。錄得單日最多資金流出是恒指（淡），約7,408萬元；錄得第2多是港交（淡），約538萬元。數據反映投資者趁恒指跌至去年12月5日以來低位時，把淡倉獲利飡，便相對更積極地建好倉搏反彈。

看好後市者，可留意牛證64379，收回價18,300，到期日2025年9月29日。看淡者可留意熊證64079，收回價19,500，到期日2024年4月29日。

Doo Financial HK研究部主管
岑智勇

## 美團季績扭虧為盈 惟股價續探底

美團（03690）日前公布2023年第一季業績，集團收入由2022年同期的人民幣463億元增長26.7%至人民幣586億元。於2023年第一季度，集團的核心本地商業分部的經營溢利為人民幣94億元，較2022年同期的人民幣47億元增長100.7%。同時，2023年第一季度新業務分部的經營虧損持續收窄至人民幣50億元。

集團於2023年第一季度的期內溢利為人民幣34億元，同比扭虧為盈。本季度經調整EBITDA及經調整溢利淨額分別為人民幣63億元及人民幣55億元，創歷史新高。於2023年第一季度，集團亦實現經營現金流入人民幣81億元。截至2023年3月31日，集團持有的現金及現金等價物和短期理財投資分別為人民幣269億元和人民幣845億元。

美團成功扭虧為盈，並獲大行唱好，疊加第二季有望受惠於去年的低基數效應，業績有望持續增長。然而，美團股價在業績後持續回軟，並一度失守120元水平。

看好美團者，可留意牛證56311，收回價111.88元，到期日2023年12月29日。看淡者可留意put11687，實際槓桿7.074倍，行使價111.01元，到期日2023年9月26日。

**筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。**

## 時髦基金

## 短期壞消息盡出 商湯現價具吸引

AI人工智能化數字經濟是未來國家經濟發展的必然途徑。匯豐環球研究於近期發表的AI行業報告中表示，商湯（00020）由於早期構建了AI基礎設施，因而具有長期競爭優勢，預計集團的研發和人工智能基礎設施將繼續推動其業務發展及增長，以抓緊市場對AI人工智能應用及設施的不斷增長需求。

匯豐環球研究維持商湯的目標價3港元，以及「買入」評級。在研報中，該行相信，不同國家將開發本地化版本的基礎模型，而不是使用全球應用的單一模型。由於商湯2022年16%的收入來自海外，及之前與日本、新加坡和沙特阿拉伯合作夥伴的合作，該行認為集團出口其基礎模型能力有潛在上行空間。

商湯近日亦與嘉會醫療達成戰略合作，將進一步以AI人工智慧賦能醫療服務，實現智慧醫療在臨床領域的更廣泛應用。雙方自去年初起展開合作，目前已實現嘉會全院AI智慧影像平台建設，覆蓋上海、深圳等地分支機構，包括已部署商湯科技SenseCare心臟冠脈智能分析系統、肝臟智能手術規劃系統、骨齡智能分析系統等AI輔助診斷應用，可針對患者個體化情況輔助醫生制定精準化治療方案，顯著提升醫生工作效率。

若斯特沙利文早前發佈《醫療智慧行業白皮書》，預測2025至2030中國醫療智慧市場規模複合年增長率達37.4%，市場規模將破1.1萬億元。基於上述的行業前景預測，相信商湯未來在智慧醫療領域的發展具有強大的潛力。尤其公司在AI人工智能及A視覺影像處理上具有強大的先發及領導優勢，該業務未來不難成為另一隻金蛋。

值得一提，商湯於4月10日發佈AI大模型體系「日日新」與類ChatGPT產品「商量」，具備自然語言生成、文生圖、感知模型標註、模型研發功能。中金研究報告指，商湯此次發佈會彰顯其作為AI視覺龍頭的技術實力，在生成式AI領域達到國內最領先水平，自然語言處理（NLP）領域已達到第一梯隊水平，超出市場預期，維持盈利預測不變和「跑贏行業」評級，考慮到大模型有望帶來遠期多元化變現方式，上調目標價19%至4.3元。

中信證券亦稱，商湯AI大模型系列表現優異超出預期，各個場景展示均表現較好性能，預計AI大模型技術廣泛應用和商業化的加速將推動未來業績加速回升，維持「增持」評級，目標價4.4元。綜上可見，各券商給予商湯的平均目標價達3.9港元，較現價具有逾70%的上行空間，值博率極高。

**筆者並未持有任何上述股份。**

**廣告查詢**：WhatsApp：852-6056 9992

**免責聲明**：本刊及相關專欄作者並不對任何關於所刊載文章提供的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。本刊所刊載文章提供的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議。投資涉及風險，隨時輸到爆倉，本刊所刊載文章絕不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何證券價格變動的任何預測。任何人也應該以自己的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。最後恭喜大家發財，投資獲利！

# 美國避過債務違約危機 環球股市反彈

股市論語

上周只有四個交易日，周五佛旦假期休市。美國債務違約風機影響到環球股市。港股持續下跌，恒生指數跌破19,000點，到今年新低。市場缺乏資金，成交淡靜，完全沒有起色。

上周一開市微升，恒生指數升28點，國企指數升16點，科技指數升15點。藍籌股窄幅上落。美團（03690）升0.85%，建設銀行（00939）升0.56%。相反，平保（02318）跌1.3%，為跌幅最大藍籌股。騰訊（00700）跌0.42%。中芯國際（00981）升2.64%，為升幅最大藍籌股。開市後港股忽然急升，恒生指數升3百多點，最高升至19,785點，升334點。友邦保險（01299）升1.9%，滙豐（00005）升1.6%，阿里巴巴（09988）升2%，藥明生物（02269）升6.8%，建設銀行升1.5%，比亞迪升3.8%，中國移動（00941）升2.1%。上午收市升252點，國企指數升104點，科技指數升92點，成交537億元。下午早段變化不大，恒指升2百多點。但中段升幅擴大，恒生指數升3百多點，最多升355點。騰訊升2.76%，阿里巴巴升2.73%，友邦升2.53%，美團升3.65%。收市恒生指數升227點，國企指數升100點，科技指數升82點，成交939億元。周一晚美股個別發展，杜瓊斯跌140點，標普微升0.6點，納斯達克升63點。

周二港股開市微升，恒生指數升35點，國企指數升28點，科技指數升21點。騰訊升1.5%，令指數升23點。開市後港股升轉跌，公用股領跌，電能（00006）跌4%，中電控股（00002）跌2.6%，長江基建（01038）跌2.5%。但醫藥股急升，內地冠狀病毒肆虐，醫藥股受到追捧。醫藥疫苗股急升，翰森製藥（03692）升4.9%，為升幅最大藍籌股。開拓藥業（09939）升10%，康希諾（06185）升6.2%，歌禮製藥（01672）升6%，三葉草（02197）升5.8%。但市場缺乏資金入市，港股拾步回落。上午收市恒生指數跌114點，國企指數跌27點，科技指數跌9點，成交409億元。下午港股跌幅擴大，恒生指數跌至19,363點，跌315點。權重股再跌，平保跌3.8%，騰訊跌1.7%，中國移動跌1.8%，阿里巴巴跌1.1%，建設銀行跌1.5%，友邦跌0.65%。收市恒生指數跌246點，國企指數跌90點，科技指數跌51點，成交只有864億元。投資者沒有興趣入市。周二晚美股再跌，民主黨美國總統及共和黨控制的國會未能就提高國債上限達成協議，杜瓊斯跌231點，標普跌47點，納斯達克跌160點。

周三港股下挫，開市恒生指數跌151點，國企指數跌58點，科技指數跌38點。阿里巴巴跌2.35%，騰訊跌1.3%，美團跌1.5%。開市後跌幅擴大，人民幣滙率兌美元跌破7算，令到沽壓湧現。港股大幅下挫，恒生指數跌3百多點。阿里巴巴雲業務裁員，股價跌2.8%。美團跌2.3%，建設銀行跌2.8%，平保跌3.3%，友邦跌1.4%。小米（01810）扭虧轉盈，升3%，為升幅最大藍籌股。內房股急挫，龍湖（00960）跌8.1%，為跌幅最大藍籌股。碧桂園（02007）跌2.65%，中國海外（00688）跌3.6%。恒生指數最低跌至19,050點，跌381點，收市跌315點，國企指數跌125點，科技指數跌76點，成交980億元。周三晚美股大跌，市場擔心美國政府債務違約，引發災難性後果，美股下挫。杜瓊斯跌255點，標普跌30點，納斯達克跌76點。

周四港股持續下挫，恒生指數跌186點，跌破19,000點。國企指數跌65點，科技指數跌29點。滙豐跌2.2%，令指數跌36點。阿里巴巴跌1.3%，令指數跌19點。騰訊跌0.78%，令指數跌12點。美團跌1.15%，令指數跌11點。下午跌幅擴大，恒生指數最低跌至18,621點，跌495點。阿里巴巴跌3.5%，騰訊跌3.8%，美團跌4.6%，滙豐跌1.8%，友邦保險跌1.5%，建設銀行跌1.9%，李寧（02331）跌4.6%。招商銀行（03968）跌3.8%，中海油（02883）跌2.2%。證券商調低評級，東方海外（00316）跌7.9%。中遠海控（01919）跌2%，中遠海發（02866）跌3%。汽車股比亞迪（01211）跌4.5%，令指數跌21點。吉利（00175）跌3.55%，小鵬（09896）跌8.4%，蔚來（09866）跌9.9%。港股下午跌幅擴大，恒生指數最低跌至18,621點，跌495點。收市前港股略收窄，恒生指數收跌369點，國企指數跌144點，科技指數跌84點，成交億1,155元。全周恒生指數跌703點，國企指數跌261點，科技指數跌130點。

上周末美國共和黨控制的國會及民主黨總統拜登達成協議，提高國債限額兩年，避過一場美國政府債務違約危機。上周五美股急升，杜瓊斯升328點，標普升54點，納斯達克升277點。港股嚴重超賣，預期本周港股反彈。

**筆者並未持有任何上述股份。**

# 京西國際關停英國廠房涉一次性支出

金星匯 Money Leaders Club

京西國際（02339）於2014年1月在港交所上市。集團主要業務為從事製造、銷售及買賣汽車零部件及元件以及提供技術服務，其中集團之汽車懸架產品主要應用於高檔乘用車，而該等乘用車主要由集團位於歐洲之廠房製造。集團中前分別於波蘭、英國及捷克共和國設有三大廠房，截至去年底集團約有2,000名員工。

受疫情及經濟下滑影響，2022年歐洲乘用車產量只有約13,143,000輛，與2021年都是維持在約13,000,000輛年產量之近年低水準，較2019年疫情前之水準大幅下跌29.1%。年內集團錄得收益24.78億（港元，下同），同比減少4.7%。其中製造及銷售懸架產品錄得收益22.83億，同比亦有所下降，公司表示下降原因是經濟環境轉變導致歐洲汽車生產放緩，集團訂單因而減少。

不過，年內集團錄得毛利4.34億，毛利率為17.5%，同比略有改善。其中波蘭廠房表現令人驚喜。年內，波蘭團隊成功爭取到個別客戶大幅增加訂單及出售較多主動式懸架產品，其毛利率相比一般被動式懸架產品為高，帶動本集團整體毛利及毛利率有所提升。

### 波蘭廠房訂單增致毛利率改善

毛利率改善以外，集團銷售及分銷費用卻由2021年1,690萬大幅增加197.6%至5,040萬元，主要原因包括較2021年缺乏較大額的保修撥備回撥，以及運費開支大幅上升。全年行政開支同比變化不大，研發費用則同比略為降低3.5%。財務費用同比約減少300萬。

綜合所有收支因素，全年集團錄得數百萬虧損，但較2021年全年虧損有所縮窄。公司認為2023年全年歐洲汽車業有望復蘇，但全球高通脹、加息等因素仍對集團業績構成挑戰。

另一方面，由於集團位於英國的盧頓廠房租約即將屆滿，面臨遷廠問題。公司董事會決定在2023年第2季度開始分階段停產英國廠房所有產品，並於2023年六月底完成所有產品停產，繼而在2023年年底前把廠房關閉以避免龐大遷廠支出。

### 關停英國廠房有利整合資源

至於英國廠房的大部分原有訂單及生產線將轉移到集團在波蘭及捷克廠房。集團認為此舉有助集團整合資源及減省租賃、員工成本等支出，同時可提升本集團整體產能利用率。不過，董事會於今年2月的公告中亦承認，關閉英國廠房將涉及遣散員工及把生產線轉移到其他廠房之一次性支出，可能對短期財政年度之業績有較大不利影響，但長遠而言將對集團經營有利。

不過，歐洲市場宏觀環境未許樂觀，據國際貨幣基金組織預測，2023年歐元區之國內生產總值增長只有約0.7%增長，顯示歐洲地區經濟仍然疲弱，其他負面因素刖包括通脹、俄烏戰事發展等等。

不過公司目前市值僅1.28億，以資產值計有頗大折讓，如預期未來市場未有重大不利因素，公司市值之折讓簡直屬於不良資產折讓，投資者小注買入等公司業績預期好轉也未嘗不可。

**筆者並未持有任何上述股份。**

名嘴工作室

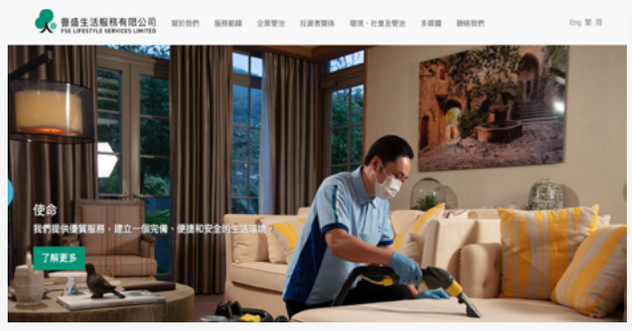
# 多個業務均專業及具競爭力 豐盛生活服務

豐盛生活服務（00331）截至去年12月31日止的中期業績，收益跟2021年比較上升10.8%至37.1億港元；而集團股東應佔溢利則同比升17.2%，錄得2.8億港元。集團在六大核心物業及設施管理範疇均具備專業知識。綜合物業及設施服務分部提供城市基礎服務，為集團貢獻過半數的毛利及純利，業務遍及香港、澳門和內地，為核心業務。相信集團能利用多方面豐富經驗，以及地利優勢，鞏固香港業務的同時，進一步增強內地市場份額。

集團旗下清潔服務業務惠康的有工作隊伍由7,500名員工組成，其車隊管理超過60輛市政車，一直為香港清潔服務業界頭三位的市場領軍。而在保險業務方面，亦有保險和再保服務，是全港五大一般保險經紀商之一，憑藉市場的獨特分野、在保險的專業知識、訂制服務、在保險市場的議價能力，令客戶保留率一直處於90%以上。

此外，在機電工程業務方面，涵蓋各類型建築物及設施，包括政府建築物、寫字樓、商場、體育園、醫院及機場等。作為香港內主要參與者之一，亦繼續有不少項目在競投當中，例如將軍澳的政府中藥檢測中心及中醫院、啟德急症全科醫院、落馬洲河套地區等發展項目；而在新市鎮方面，有古洞北、粉嶺北及洪水橋的擴展項目，故相信仍有不少的增長機遇。可見機電工程分部為集團支柱，於業務上相當穩健。為迎合增長，集團在此分部已將工序全面電腦化及加強創新應用，在未來亦會計劃推出增值服務平台，以提高經營效益及服務效能。可考慮於5.98港元買入，上望6.50港元，跌穿5.6港元止蝕。

**本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份。**



廣告查詢：WhatsApp：852-6056 9992
**免責聲明**：本刊及相關專欄作者並不對任何關於所刊載文章提供的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。本刊所刊載文章提供的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議。投資涉及風險，隨時輸到爆倉，本刊所刊載文章絕不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何證券價格變動的任何預測。任何人也應該以自己的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。最後恭喜大家發財，投資獲利！

# 企業簡訊

## 本港

### 快意智能斥資建納米材料生產線

快意智能（08040）公告，旗下子公司遊艇主義與生產力促進局簽訂協議，研究建設新型納米塗層生產線，預計兩年內完成研究以及生產線安裝，屆時快意智能將可生產其擁有專利使用權的納米新材料——Nano-AM 以作為船底塗層以及對外銷售。

根據快意智能公告透露，整個項目涉資約 1,000 萬港元。翻查紀錄，快意智能去年中就進行一次小規模新股配售，以每股 0.54 港元配售 2,000 萬股。集資額剛好約 1,000 萬港元。而就在配售前後不久時間，公司就宣佈獲專利持有人授權使用納米技術 Nano-AM 知識產權。

結合最新消息，快意智能已擁有納米新材料的專利授權、併入遊艇主義船底保養業務，繼而於 5 月遷入科學園後又立即啟動納米生產線的建設，不難看出快意智能有意全力進軍納米新材料業務，變身成為技術為核心的上市公司。

### 雅居樂指今年重點增加現金流 冀最快明年扭虧

雅居樂（03383）主席陳卓林在股東會表示，2021 年開始受到政策轉向、現金流等問題影響，令 2022 年出現重大虧損。集團會繼續做好產品，希望 2023 年可以有較好的表現；其通過大量減少債務，利息成本減少等措施，令集團最快可於 2024 或 2025 年可以扭虧為盈，並於盈利後盡快恢復派息。

高級副總裁潘智勇指，去年集團現金流受到重大壓力，在保交樓及保交付的同時，亦償還 240 億元債務。去年集團錄得現金及銀行存款總額為 160.91 億元。現金流仍然是今年重點工作，會利用促銷加大銷售，從根本解決問題；而今年到期債務約為 240 億元，當中已有 40 多億元完成再融資或展期轉移至下年度，強調集團於國內仍然有融資渠道，今年上半年亦有增加融資。

### 金沙中國指澳門數十億美元投資不易複製 優勢難取代

日本大阪早前開放博彩業，市場憂慮增加澳門的競爭壓力。拉斯維加斯金沙集團和金沙中國（01928）主席兼行政總裁（Robert G. Goldstein）表示，澳門擁有數十億美元的優質資產，外地無法複製這一切，十年內難以取代澳門。加上澳門市場安全及具規範等因素，可讓澳門成為內地以至全球的國際旅遊勝地，完全不擔心澳門的未來。澳門倫敦人日前舉行盛大慶典。金沙中國重申對澳門、澳門居民和澳門經濟的承諾，未來十年將在澳門投資 37 億美元（折合約 302 億澳門元）。澳門倫敦人前身為澳門金沙城中心，現已成為一座設計前衛和充滿英式主題的綜合渡假村。金沙中國總裁王英偉表示，澳門倫敦人的慶典標誌着金沙中國為社區帶來影響的項目將展開新一頁。

### 港鐵東涌綫延綫動工 目標 2029 年通車

港鐵（00066）東涌綫延綫於上周四（5 月 25 日）舉行動工儀式，主席歐陽伯權表示，東涌綫延綫主體工程將於本月展開，目標於 2029 年通車，項目將包括新增東涌東及東涌西兩個新車站，以及建造約 2.5 公里的新鐵路路段，以配合東涌東填海區及東涌西的新市鎮擴展計劃，通車時預計將服務東涌區共約 29 萬現有及新增人口，支持區內居住及就業人口長遠持續增長。

他表示，港鐵一直積極配合政府以鐵路作為公共交通系統骨幹的策略，新鐵路配合香港的發展藍圖，以「建設無限未來」的願景，透過持續推展新鐵路項目，配合香港全力落實重點基建計劃，以鐵路帶動發展、創造機遇，建設更多宜居宜業的社區。他又透露，其他新鐵路項目，包括屯門南延綫、東鐵綫古洞站及小蠔灣站亦計劃於今年陸續動工，至於北環綫主綫、洪水橋站及機場鐵路掉頭隧道延展段的法定程序或前期工作亦一直有序推展。

### 惠譽上調農行生存力評級至「bbb」長期發行人違約評級為「A」展望穩定

評級機構惠譽將農行（01288）的生存力評級自「bbb-」上調至「bbb」，同時確認其長期外幣發行人違約評級為「A」，短期發行人違約評級為「F1+」，政府支持評級為「a」，展望穩定。

惠譽上調農行的生存力評級，是基於惠譽評定農行與國有銀行同業的總體獨立信用狀況之間的差距已顯著縮小。機構認為，農行在過去幾年內持續努力處置縣域地區的不良貸款，這有助於其降低風險偏好及改善資產質量。

### 聯泰控股主席變更

聯泰控股（00311）公布，因各自之個人退休計劃，緊隨於上周四（5 月 25 日）舉行的股東週年大會結束後，瞿智鳴及黃杰分別退任各自執行董事職務，而施能翼則退任其獨立非執行董事職務。於瞿智鳴退任後，他亦退任董事局主席。董事局指，執行董事王衛民已獲委任為董事局主席，由股東週年大會結束起生效，以填補因瞿智鳴退任而出現的空缺。

### 德林控股夥東吳證券戰略合作 拓家族辦公室等業務

德林控股（01709）公布，公司與東吳證券在香港簽署正式戰略合作協議，雙方將在家族辦公室、財富管理、聯合營運及股權方面開展全方位合作，對接境內外客戶資源，提供資產配置策略和投顧產品，互相代銷各類金融產品，共同促進內地與香港、大灣區，乃至亞太地區的跨境投資及財富管理。

### 瑞安房地產指不會盲目拿地

瑞安房地產（00272）主席羅康瑞在股東會後表示，目前的確是購入土地的時機，但考慮到市場調整尚未完結，集團不會盲目拿地。集團財務總裁及投資總裁孫希灝指，截至去年底，集團手頭現金達 130 億元，足夠應付一部份債務償還，包括美元債。他指，集團目前仍有很多措施正在進行，相信足夠應付境外市場短期的困難，中長期他亦相信境外的融資市場會逐漸重啟，並會於適當時候再發行美元債，但強調不會考慮以高息發行，待市場回歸正常才會重新考慮。

### 碧服指毛利率正在回升 收入增長或受宏觀和消費復甦情況影響

碧桂園服務（06098）首席財務官兼聯席公司秘書黃鵬在股東大會表示，毛利率正在回升，但未回到歷史最高的水平。去年各種綜合隱形成本導致額外的投入，今年會有一個回彈，但收入的增長也有可能受整個宏觀和消費的復甦情況影響。

黃鵬指出，目前公司股價的確是嚴重偏離了實際的內在價值，市盈率跌到歷史低點。整個房地產行業形勢嚴重拖累了物業管理板塊的表現，而且情緒有點反應過度。對於參會股東提出的市值管理建議，黃鵬表示需要經過股東大會授權，同時也需要合適的時機。

### 中國恒天立信國際主席變更

中國恒天立信國際（00641）公布，由於葉茂新已屆退休年齡，將退任董事會主席兼執行董事，自 5 月 26 日起生效。他退任後，現任公司執行董事兼總經理管幼平獲委任為董事會主席，同日起生效，他將不再擔任總經理，現任執行董事兼副總經理陳鵬升任為總經理。

## A 股

### 贛鋒鋰業指擬適度開展衍生品交易、擬動用的交易保證金和權利金不超 80 億元

贛鋒鋰業（002460.SZ）公佈，隨着公司全球化佈局推進，公司境外產業投資逐漸增多。公司及子公司擬適度開展衍生品交易，以降低跨境投資及境外產業涉及的市場波動風險，增強財務穩健性。交易產品為金融衍生品（包括但不限於期權產品及遠期產品），掛鈎標的資產包括證券、指數、商品、利率等，涉及境外及場外交易。在授權有效期內，擬動用的交易保證金和權利金不超過人民幣 80 億元（或等值外幣），任一交易日持有的最高合約價值不超過人民幣 80 億元（或等值外幣），上述額度在審批期限內可循環滾動使用。上述事項已經公司第五屆董事會第六十一次會議、第五屆監事會第四十二次會議審議通過，公司獨立董事發表了同意的獨立意見，尚需提交股東大會審議。

### 長城汽車出聲明涉日常經營狀況穩健

長城汽車（02333）（601633.SH）公布，於上周四（5 月 25 日）通過其微信公眾號等渠道發布《聲明》，了解到《聲明》發布後引發市場的廣泛關注。該集團指，《聲明》涉及事項為其日常經營中的相關事項。

該集團指，截至目前，經營狀況穩健，並未發生重大改變。營收方面，第一季度營業收入 290.39 億元人民幣。銷售方面，今年 1 至 4 月銷量分別錄 6.2 萬輛、6.8 萬輛、9 萬輛及 9.3 萬輛，而 4 月同比增長 73.14%。出口方面，該集團首 4 個月海外累計銷售 7.4 萬輛，同比增長 99.1%。

### 中鋁國際變更會計師擬委致同接任

中鋁國際（02068）（601068.SH）公布，大信會計師事務所（特殊普通合夥）提供的審計服務已達到規定的最長連續審計年限，故須變更本年度會計師事務所，擬聘致同會計師事務所（特殊普通合夥）擔任本年度會計師事務所。該集團指，有關聘期為 1 年，本年度審計費用 510 萬元人民幣。該集團指，大和對變更無異議，雙方確認並無分歧，以及沒有有關退任事宜須股東注意。

### 招商證券提名丁璐莎任非執董

招商證券（06099）（600999.SH）公布，提名丁璐莎為第七屆董事會非執行董事候選人，需待股東批准。該集團指，於蘇敏辭任後無女性董事，於丁璐莎的委任獲股東批准及生效後，董事會將達到性別多元化，因此符合上市規則相關規定。至於丁璐莎任中國人民人壽保險投資產業部副總經理，以及中証信用增進股份監事。

### 上海電氣知悉法庭受理撤銷獲賠裁決申請

上海電氣（02727）（601727.SH）公布，有關與 Reliance 的合同糾紛問題，去年 12 月，新加坡國際仲裁中心發出裁決書，裁決 Reliance 向其支付合計約 1.46 億美元後，近日收到通知，Reliance 已在新加坡國際商業法庭提起撤銷有關裁決的申請，而申請已被新加坡國際商業法庭受理。該集團指，由於有關仲裁尚待執行，而且 Reliance 向其提出的仲裁尚未結案，對其利潤的影響尚存在不確定性。

### 天津創業環保大股東逾 7% 股權質押解除

天津創業環保（01065）（600874.SH）公布，控股股東天津市政投資質押給北方國際信託的 1.15 億股無限售流通 A 股解除質押，有關股份佔 7.32% 股權。該集團指，天津市政投資剩餘被質押的股份共 7,500 萬股，佔 4.78% 股權，而天津市政投資共持約 7.155 億股 A 股，佔 45.57% 股權，而剩餘被質押的股份佔其持股 10.48%。

### 中集集團分拆中集天達獲深交所審核通過

中集集團（02039）（000039.SZ）公布，有關擬分拆控股子公司中集天達控股至深圳證券交易所創業板上市，獲深圳證券交易所上市審核委員會審核通過。該集團指，根據上市審核委員會上周五（5 月 26 日）召開會議審議結果，中集天達獲審核通過，但鑒於中集天達 A 股發行尚需履行中國證券監督管理委員會發行註冊程序，其存在不確定性。

### 東航首架 C919 商業載客周日首次啟航 周一起常態化運行

中國東方航空（00670）（600115.SH）周日（5 月 28 日）使用中國商飛全球首架交付的 C919 大型客機，班次為 MU9191 上海虹橋 – 北京首都，MU9192 北京首都 – 上海虹橋，計劃飛行時長 2 小時 25 分鐘。

中國東航黨組成員、副總經理馮德華表示，首次商業載客飛行後，從周一（5 月 29 日）開始，東航首架 C919 大型客機將在上海虹橋 – 成都天府航線上實行常態化商業運行。後續，隨著該機型陸續引進，東航將會把 C919 機型投放到更多航線上。

廣告查詢：WhatsApp：852-6056 9992

**免責聲明**：本刊及相關專欄作者並不對任何關於所刊載文章提供的資料內容及對內容使用、對其內容的適合性、準確性或全面性所產生的損失或賠償負責。本刊所刊載文章提供的資料僅供參考用途，不構成任何投資建議。投資涉及風險，隨時輸到爆倉，本刊所刊載文章絕不構成提出進行任何交易的招攬、邀請或建議，亦不構成對未來任何證券價格變動的任何預測。任何人也應該以自己的獨立判斷去作投資決定，閣下如有疑問，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。最後恭喜大家發財，投資獲利！