內地次季GDP增 但中港零售表現背馳

勇闖股場

Doo Financial HK 研究部主管 岑智勇

要了解香港零售市道之表現，其中一個方法是參考香港政府統計處的數字。當局日前公布2023年5月的零售業總銷貨價值的臨時估計為345億元，同比上升18.4%。2023年首5個月合計的零售業總銷貨價值的臨時估計同比上升21.0%。

在2023年5月的零售業總銷貨價值中，網上銷售佔6.3%。該月的零售業網上銷售價值的臨時估計為22億元，同比下跌3.7%。2023年首5個月合計的零售業網上銷售價值的臨時估計同比下跌6.6%。

按零售商主要類別的銷貨價值的臨時估計由高至低分析，2023年5月與去年同期比較，珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物的銷貨價值上升51.8%。其次為其他未分類消費品（銷貨價值上升16.1%）；服裝（上升38.5%）；百貨公司貨品（上升9.9%）；食品、酒類飲品及煙草（上升4.4%）；藥物及化妝品（上升51.5%）；汽車及汽車零件（上升54.7%）；鞋類、有關製品及其他衣物配件（上升17.9%）；中藥（上升35.1%）；書報、文具及禮品（上升17.9%）；以及眼鏡店（上升16.4%）。

整體而言，香港零售業在5月有所改善，原因包括旅遊業復蘇及消費氣氛改善。然而，除了參考統計局資料外，企業業績也值得參考。莎莎國際（00178）是其中一間備受關注的零售企業，其早前公布截至6月底的第一季營運數據，首財季營業總額約10.5億元，按年升近31%，線下銷售增加44.6%，達到9.3億元，恢復至疫情前近一半水平；線上銷售下跌25.3%，跌至約1.2億元。期內港澳營業總額約8.6億元，按年升近54%；同店銷售升近70%，受惠與內地恢復全面通關。季內香港線下銷售按年升逾58%，同店銷售升近72%，旅客銷售佔比約35%。線下銷售上升，同時線上銷售下跌，這點與統計局的數據一致。

然而，集團期內在內地營業總額近9,750萬元，按年跌近33%，這可有點此消彼長之勢。雖然門市減少也許對內地銷售有影響，但再配合內地整體零售銷售數據有放緩趨勢，近日公布之6月零售銷售年率為3.1%，遜於預期的3.2%及上月的12.7%。綜合而言，內地零售及內需都有放緩跡象，但第2季GDP卻按季增長0.8%，優於預期的0.5%，但仍較上月2.2%為低。預料個人消費暫時難以成為帶動GDP的主力，投資者應留意風險，並在其他版塊發掘機會。

筆者為證監會持牌人士，不持有上述股份，並為個人意見。

中國織材謹慎經營

孫天欣

中國織材控股（03778）於2011年12月在港交所上市，上市總股數10.1億股，募集資金1.5億港幣，目前公司已發行股數為12.52億股。

中國織材集團經營主體為江西金源紡織，其為江西省龍頭紡織紗線生產商。金源於2014年9月以人民幣2億並購江西華春色紡科技，同年增發股份1.26億股份，募集資金1億港幣作為並購資金一部分。華春為江西省一大型紡織紗線生產商。並購在2015年1月份完成，通過並購華春，中國織材集團產能從約39萬錠增加至約69萬錠，紗線產量從6萬噸增加至11萬多噸，進一步鞏固作為江西省龍頭紡織紗線生產商的地位，並實現產品多元化。

金源是一家滌綸紗、滌棉混紡紗、粘膠紗及純棉紗生產商及江西省紡織行業一家領先企業。其收入於江西省紡織業排名第三，總排名第100。華春是一家位於江西省的滌綸紗、滌棉混紡紗、麻灰滌綸色紗及純棉紗大型生產商。華春的紗錠產能約為30萬錠。集團總紗錠產能約為69萬錠，為江西省大型紗線生產商。

供應逾70種組合紡紗產品

集團供應約70種組合的混紡紗產品，包括精梳棉纖維及環錠緊密紡紗等性能先進的產品。

俄烏衝突爆發後，國際原油價格飆升，石油相關下游產品，包括滌綸紗線產品原材料價格上漲，期間中國經濟增長勢頭在亦有所放緩。2022年，下半年原油價格下行，打壓了包括滌綸紗線產品原料在內的石油相關下游產品價格。疊加中國國內經濟疲軟，滌綸紗線產品市場價格相應承壓。同期棉花價格下行，混棉紗線產品市場價格亦相應承壓。

現金水平高財政穩健

2022年全年，集團紗線產品銷量同比減少13.7%至103,479噸。紗線產品產量同比減少19.9%至100,173噸。紗線產品收入同比減少19.7%至13.181億元（人民幣，下同）。紗線產品銷售毛利僅約5,810萬元，

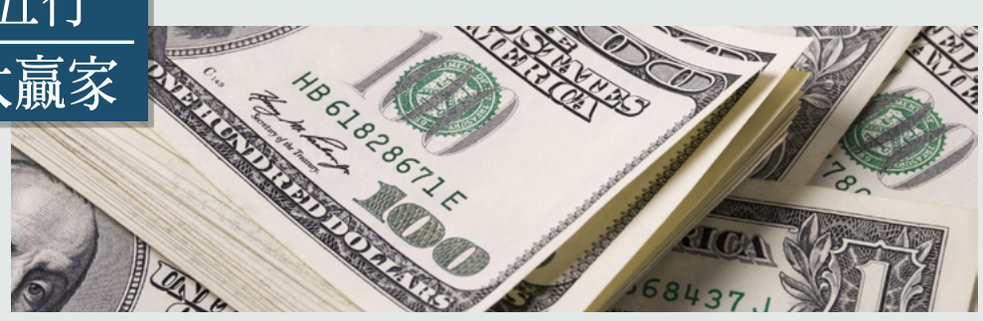
公司錄得虧損1,260萬元。而去年同期公司則錄得利潤2.025億元。集團現金水平保持健康，現金及銀行結餘約有2.634億元。

集團對中短期市場前景持謹慎態度，因此去年決定停止營運部分業務，以保留財務資源，專注於生產紗線的核心業務。集團2021年公告興建一個產能為50,000錠的高度自動化車間，新車間生產線已於去年底完成。其中產能25,000錠已開始商業化運作，剩餘產能25,000錠已於今年第1季度進行試產。

本人並沒持有以上股份。

金星滙 FB

五行大贏家



數據轉差 通脹受控？

根據摩根士丹利的一份研究報告指出，美股和10年期美債的實際收益率再次開始反向波動。實際收益率是投資者在考慮通脹的情況下，從債券中獲得的回報。這與今年年初的情況相反，當時收益率和股市都走高了。

賓夕法尼亞互惠資產管理公司的投資組合經理George Cipolloni表示，今年出現這種不尋常的模式，部分原因是債券市場和股市在對美聯儲利率軌跡的預期方面脫節。這是因為，儘管人們希望通脹正在降溫，美聯儲遲早會降息，但股市走高，收益率卻出現了相反的預測。

最近幾周，由於新數據顯示經濟正在降溫，美債收益率有所下滑。最新的勞工報告顯示，6月份美國經濟僅增加20.9萬個就業崗位，這是自2020年12月下降以來的最小月度增長。美國6月份的消費者價格指數報告顯示，年通率降至3%，是2021年3月以來的最低水準。直至6月的12個月內，生產者價格指數僅上漲0.1%，達到2020年8月以來的最低水準。通脹似乎受控，加上經濟數據轉差令市場憧憬聯儲局將有機轉鴿，帶動股市上升及美元急回。

隨著美股近來累積升幅不少，加上步入業績期，有可能出現獲利回吐，投資者需留意是否出現比較明顯的回調。

益高證券 郭志威

林家亨

名嘴工作室

比亞迪發盈喜 股價仍然落後

上周五，比亞迪股份（01211）發布盈喜，料截至2023年6月底止中期賺105億至117億元人民幣，同比暴增192.05%至225.43%，並預計比亞迪全年淨利可能達到人民幣250億元以上。主要由於新能源車銷量增長、成本控制，原物料價格下降等因素，令比亞迪上半年錄得強勁的盈利增長，預計公司7月新能源車交付按月改善。因此，未來一季對比亞迪股份依然保持樂觀的態度，維持公司為行業首選。

今年上半年新能源汽車行業保持快速增長，公司新能源汽車銷量在去年同期的高基數上依然能實現強勁增長，市場份額持續提升，繼續強化在新能源汽車行業的領導地位。儘管上半年汽車行業競爭加劇，憑藉不斷提升的品牌力、持續擴大的規模優勢和強大的產業鏈成本控制能力，以及上游原材料價格回落，公司繼續保持良好的盈利水平。手機部件及組裝業務方面，受益於大客戶份額提升，新能源汽車及新型智能產品等新興業務增長，產能利用率提升，業務結構也進一步優化，實現盈利大幅改善。基於比亞迪仍在中國處於領先地位，海外出口市場亦具長期潛在優勢，筆者繼續看好比亞迪股份的後市。展望未來，比亞迪毛利率有望進一步擴闊，可帶動更佳的產品組合及銷量。

本人持有比亞迪（01211）。

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！

首個DOT證券代幣在港面世

時髦基金

自國家「十四五」規劃明確支持香港建設為國際創新科技中心，港府開始陸續推出多項措施推動 Web 3、虛擬資產和智能城市的健康發展，帶動市場對數碼資產驗證的需求增加。

區塊鏈公司領尖企業（「XBE」）公布，基於其首創的數碼擁有權代幣（Digital Ownership Token，DOT）技術，集團率先推出首個 DOT 標準 3+2 證券代幣發行（Security Token Offering，STO）。XBE 是與中國信息科技（08178）合作發行約 1 億港元代幣化債券，並對發展前景感樂觀。

XBE 首創的 DOT 採用區塊鏈技術鑄入法律文件及智能合約，清晰記錄資產擁有權及使用權，使其代表獨一無二的實體及 / 或數碼資產。DOT 為資產持有人建立穩健的「憑證」，輕易有效地解決實體或數碼資產驗證難題。DOT 以區塊鏈或其他分散式帳本技術（DLT）創建，更能包括任何的知識產權、地產樓宇、會員證明等不同領域及範疇上使用。

中國信息科技日前披露，已完成向專業投資者發行債券，債券本金總額為 1 億元，債券按折讓價發售，實際到期年收益率為 3.73%，年期為 30 年，而發行所得款項將用於發展 Web3.0 及區塊鏈業務。

中國信息科技主席及行政總裁黃景兆表示，以分散式帳本技術（Distributed Ledger Technology，DLT）作為替代紙張工具發行本金總額最多 1 億港元債券，證明利用區塊鏈及智能合約技術能真正實施 DOT 標準 STO，樂見香港在全球處領先地位。

XBE 行政總裁蘇漢明稱，該代幣本身是一個債券，是次發行屬私人配售，在符合香港法規下，面向專業投資者。他續指，上市公司可自行決定是否在二手市場交易代幣化債券，散戶買賣須視乎該國家監管法規（目前本港僅容許專業投資者參與）。

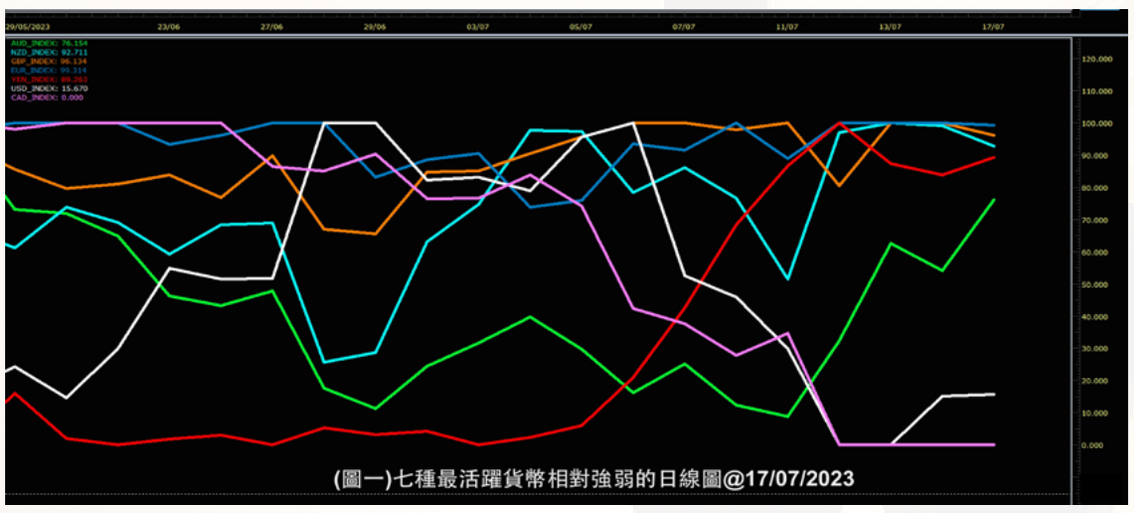
是次代幣化債券不涉及派息，蘇漢明表示，如果透過智慧型合約（Smart Contract）完全自動化派息，所派債息要用幣，不能用現金，而目前市面未有港元穩定幣，故是次未有涉及派息，但之後或會考慮。

金融服務滙智諮詢（Prosynergy）董事總經理、前香港證監會副總監李國弟補充，由於現時技術上未能透過證券代幣（security token）分發法幣息票（fiat coupon payments），故不能直接將法幣編製到智能合約中，亦不能在區塊鏈上分發法幣，只能分發如 USDT 或 USDC 等穩定幣。

李氏表示，冀政府及證監會推出與證券類代幣相關的新指引，又指金融產品有潛質代幣化，然而，他亦指出，相關架構仍需時間作進一步優化。

智匯被動收入 工作坊

多國通脹數據出爐 全世界加息周期已到尾聲？



（圖一）顯示了七種最活躍的貨幣相對強與弱的日線圖，概要如下：

（1）EUR 歐元：「強弱度 @99.31；趨勢 @ 輕微向下」

強弱度仍然排第一，但是有少許調整的跡象，經濟數據沒有重大的不利因素，但暗示了 8 月份之後可能不會再加息，長遠的支持力量已經慢慢消失，不過加息與否其實都是雙刃刀，不繼續加息絕對可以減少經濟收縮的情況，亦可視為有利因素。

（2）GBP 英鎊：「強弱度 @96.13；趨勢 @ 向下」

英鎊持續強勢已經有一段時間，主要原因都已經提過，就是加息路線圖清晰，控制通脹的決心是所有國家當中最鮮明的，但高處不勝寒，估計在美國聯署局下一次議息前後，美金有支持的時候，很大機會會回落。

（3）NZD 紐西蘭元：「強弱度 @92.71；趨勢 @ 向下」

普遍認為紐西蘭加息周期已經完結，但沒有特別差的地緣政治因素及經濟因素，令到紐西蘭元持續強勢，但下周的聯儲局議息，普遍估計都會加息 0.25%，可能會令美金強勢，到時紐西蘭元有機會向下調整。

（4）JPY 日圓：「強弱度 @89.26；趨勢 @ 向上」

上任的日本央行行長曾經提及到，如果由他作主的話，他會靜悄悄的干預日圓，不會即時向媒體報道，這是最有效的方法。自上周一至今，USDJPY 美元兌日圓，已經下調超過 450 點，本工作坊差肯定是日本政府出手干預，拋售美元買入日圓。相信干預行動已經差不多完結，現階段不宜追沽 USDJPY，反之可能在未來一兩周之內止跌回升。

（5）AUD 澳元：「強弱度 @76.15；趨勢 @ 向上」

自從澳洲央行停止加息一次之後，因為與市場的預期有落差，曾經下跌，但消息被消化之後，澳元繼續上升，畢竟在地緣政治及經濟因素等等的各方面，澳洲在眾多發達國家之中，不利好因素比較少，所以澳元在短期之內變成了避風港。

（6）USD 美元：「強弱度 @15.67；趨勢 @ 輕微向上」

美元是全世界最大的儲備貨幣，2022 年底的數據顯示佔了全世界的 60%，就是全球的央行都以美元為主要的外儲備，香港也是其中之一。這慣性的需求，一直為美元帶來支持。香港時間 7 月 27 日凌晨兩時美國聯儲局會有議息決議公布，市場估計會加息 0.25%，差不多接近加息周期的尾聲。但資金永遠都會跟着利息走，加息前後美元有機會向上調整。

（7）CAD 加拿大元：「強弱度 @0；趨勢 @ 見底」

上周至今最令人驚奇的就是加拿大元大跌，雖然加拿大央行按預期向上調整息口至 5%，並且 WTI 石油價格維持強勢，竟然並沒有為加拿大元帶來丁點的支持，反之急跌到底。不過加拿大元自 5 月中開始就一直維持強勢，只能夠理解為當消息公布之後，趁高獲利。

本周加拿大、英國、歐元區、日本都會有通脹相關的經濟數據公布，美國就有建屋和就業相關的數據公布，要密切注意公布的時間，主要的波幅估計都會在期間出現。

在撰寫本文期間，香港懸掛 8 號風球，所以股市就停止買賣一天，但外匯不受影響，因為是全球性，這是買賣外匯的好處。

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

花旗將恒安目標價下調至 30.5 元 評級維持「中性」

花旗發表報告表示，將恒安國際（01044） 目標價由 36.2 元下調至 30.5 元，評級維持「中性」。該行估計，恒安衛生紙業務維持 2022 財年起強勁勢頭，2023 年上半年相關銷售額增長 22%。由於激烈的價格競爭，第二季度銷售增速應會按季放緩。該行料公司上半年衛生巾銷量將增長 1%，紙尿褲銷量將增長 2%。預計衛生紙毛利率將按年及按半年下降至 18%，原因是 2023 年第二季度紙漿成本按年上漲約 30%，以及價格競爭更加激烈。紙尿褲毛利率按年小幅提升至 36%。花旗預計恒安今年上半年銷售、一般和管理費用將增長 15%，估計淨利潤下跌 11%，料核心淨利潤減少 21%。

摩通微升京東 –SW 目標價至 166 元 評級維持「中性」

摩根大通發表報告表示，將京東 –SW（09618） H 股目標價由 165 元輕微上調至 166 元。評級維持「中性」。摩通料京東次季業績符合預期，收入按年升 5%，略高於市場預期升 4%，每股盈利按年增長 24%，較市場預測高 4%。然而，在未來幾個季度，該行料京東的收入增長應該會是主要電子商務同行中最慢。 以現時估值，京東的 MSD 至 HSD 未來幾個季度的按年收入增長並不能證明股價有更好的上漲空間，故予「中性」評級，並建議投資者加添其他主要電子商務，阿里巴巴（09988）、拼多多和唯品會。

大和下調建行目標價至 5.8 元 重申「買入」評級

大和發表報告，下調建行（00939）今年撥備前經營溢利預測 2.5%，主要是因為預計其將在經濟放緩的情況下計提更多撥備，目標價由 6.5 元下調至 5.8 元，重申「買入」評級。大和強調建行是首選之一，並認為市場尚未完全認清其業務在整個行業的逆風中保持穩健。大和估計建行今年實際貸款增量季度增速分別為 40%、30%、20% 及 10%。次季淨息差 1.8%，次季淨利息收入按年增長 3.7%。次季淨手續費收入按年增長約 8%。

中金料騰訊次季收入按年增長 13% 非國際通用會計準則淨利潤升 25%

中金發表報告表示，估計騰訊（00700）今年次季收入增長 13% 至 1,511 億元人民幣，非國際通用會計準則淨利潤按年升 25% 至 351 億元人民幣。該行將騰訊 2023 年和 2024 年的非國際通用會計準則淨利潤預測下調 4.5% 及 8.3%，各至 1,434 億元人民幣及 1,708 億元人民幣，因相信業務觸底後，盈利是將維持穩健增長而不是高增長。該行維持騰訊「跑贏行業」及目標價 475 元。

瑞信將中行目標價降至 3.5 元 下調盈測

瑞信將中行（03988）目標價至 3.9 元下調至 3.5 元，今明兩年每股盈利預測各下調 4.7% 及 6.9%，評級維持「跑贏大市」。瑞信表示，中行經營環境發生一些變化，美國 CPI 下降。如果通縮持續存在，下半年將進一步加息年的可能性較小；6 月 LPR 下調及可能再下調；人行鼓勵銀行重新與借款人房貸就談判，或簽發新的貸款條款以進行替換，間接證實未償還房貸利率可能下調，不利淨息差；監管機構對基金管理費上限降至 1.2%，對銀行業費用收入不利。

滙豐研究將國泰評級升至「買入」 目標價上調至 10 元

滙豐環球研究將國泰（00293）評級由「持有」升至「買入」，目標價由 8.5 元上調至 10 元。滙豐研究估計，國泰今年上半年可錄經常性盈利 26 億元，息稅前盈利 67 億元，創紀錄。集團計劃於未來 12 個月間贖回所有優先股，為為恢復股息鋪平道路。該行將國泰 2023 至 2025 年經常性稅後盈利上調 90% 至 98%。

洛陽鉬業料中期盈利跌最多 85%

洛陽鉬業（03993）公布，預期截至 6 月 30 日止中期純利 6.33 億至 7.73 億元（人民幣．下同），同比下降 81.36% 至 84.74%，扣除非經常性損益的淨利潤 2 億至 2.44 億元，同比減少 92.96% 至 94.23%。 該集團指，銅金屬產量 16.89 噸，同比增長 23.59%；鈷金屬產量 1.94 萬噸，同比增長 85.55%；鉬金屬產量 8,389 噸，同比增長 7.91%；鎢金屬產量 3,813 噸，同比減少 8.93%；磷肥產量 54.79 萬噸，同比減少 2.96%；鈮金屬產量 4,695 噸，同比增長 1.47%；黃金產量 9,550 盎司，同比增長 13.95%。 該集團指，中期業績同比下降主要原因為 Tenke Fungurume Mining 的銅鈷產品出口受限致銷售受到影響，以及磷產品市價下跌。雖然銅鈷產品產量大幅增長，TFM 銅鈷產品從 5 月已恢復出口，但由於剛果民主共和國和非洲物流周期原因，大部分銅鈷產品在上半年尚未對外銷售，影響上半年財務表現。

紅星美凱龍料中期盈利跌最多 87%

紅星美凱龍（01528）公布，預期截至 6 月 30 日止中期淨利潤 1.35 億至 1.65 億元（人民幣．下同），同比減少 83.9% 至 86.8%。至於扣除非經常性損益的淨利潤約 7,000 萬至 1 億元，同比減少 89.3% 至 92.5%。 該集團指，上半年商場出租率同比下滑，對符合條件的商戶減免部分租金及管理費，使自營及租賃業務收入下降。受去年國內房地產調控政策及市場經濟下行影響，導致委管業務及建造施工相關業務新增項目減少，存量項目推進放緩。同時對相關資產計提減值準備。此外，該集團調整部分物業預測期內的空置率及租金增長率，導致業績預告期末的投資性物業估值略有下降。該集團該預期於 8 月中下旬公布業績。

華能國電料中期虧轉賺最多 68 億人民幣

華能國電（00902）公布，預期截至 6 月 30 日止中期淨利潤 57.5 億至 67.5 億元（人民幣．下同），去年同期虧損 30 億元。該集團指，扣除非經常性損益後的淨利潤 50 億至 60 億元，去年同期虧損 38 億元。該集團指，業績預盈的主要原因是境內燃煤價格同比下降和電量同比增長的綜合影響，而且新加坡業務利潤同比大幅增長。 另外，該集團指，第二季度，中國境內上網電量 1041.38 億千瓦時，同比上升 17.24%；而上半年上網電量 2111.48 億千瓦時，同比上升 7.43%。上半年平均上網結算電價為每兆瓦時 515.23 元，同比升 1.89%。上半年該集團市場化交易電量比例為 87.68%，比去年同期下降 0.13 個百分點。該集團指，電量上升因受經濟復甦和高溫天氣影響，全社會用電量增加；同時來水不足造成全國水電發電量降幅較大。至於在上半年，新加坡大士能源累計發電量市場佔有率為 21.6%，同比下降 1.6 個百分點。截至 6 月 30 日，該集團可控發電裝機容量約 13 萬兆瓦。

中國中鐵中標 25 重大工程涉 496 億人民幣

中國中鐵（00390）公布，近期中標 25 項重大工程，中標價約 495.67 億元（人民幣．下同），佔中國會計準則下去年營業收入的 4.3%。 該集團指，中標 5 項鐵路工程，包括新建珠海至肇慶高鐵高明至肇慶東段站前工程施工總價承包部分標段涉 45 億元，1 項公路工程為杭寧高速公路湖州市區聯絡線部分標段涉約 10.7 億元，市政及其他工程方面，廣州市城市軌道交通 8 號線北延段支線工程（江府至紀念堂）及同步實施工程施工總承包涉 77.7 億元。

京城機電料中期盈轉虧最多 3500 萬人民幣

京城機電（00187）公布，預期截至 6 月 30 日止中期虧損 2850 萬至 3500 萬元（人民幣．下同），去年同期純利 1058 萬元，而扣除非經常性損益後的虧損 3080 萬至 3730 萬元，去年同期純利 726 萬元。

該集團指，轉盈為虧因出口業務佔比較大，當前國際形勢複雜嚴峻，工業氣體產品受到較大負面影響；受俄烏衝突持續影響，歐洲能源價格波動較大，天然氣產品需求放緩，因此，其工業氣體產品及天然氣產品出口業務同比大幅下滑。

A 股

中集集團料中期盈利跌最多 87%

中集集團（02039）（000039.SZ）公布，預期截至 6 月 30 日止中期純利介乎 3.2 億至 4.8 億元（人民幣，下同），同比下降 81% 至 87%，預期每股盈利 5.34 至 8.31 分。 該集團指，扣除非經常性損益的淨利潤 8 億至 10 億元，按年跌 63% 至 70%，業績預計下降主因今年全球經濟及貿易增長動能減弱，傳統海運集裝箱需求回落，其集裝箱製造業務也較去年同期的高位業績同步下降。 該集團指，目前全球集裝箱運輸行業市場需求正在逐步回暖，運價及貨量都有企穩的勢頭。該集團第二季度海運標準乾箱產銷量比第一季度增長超過 1 倍，將持續聚焦物流及能源裝備及服務產業，加快培育能源業務集群，以期構建提升盈利能力的業務組合。該集團預期於 8 月底前公布業績。

深圳高速擬發新 A 股籌 最多 65 億人民幣

深圳國際（00152）和間接持有約 51.56% 權益的附屬公司深圳高速公路（00548）（600548.SH）聯合公布，深高速擬通過向特定對象發行不超過約 6.55 億股新 A 股，即不超過 30% 股權，預期募集資金將不超過 65 億元（人民幣，下同）。 深圳國際將用不超過 15.1 億元認購新 A 股，發行完成後，持股將降至不少於 45%，續對深高速擁有控制權，預期深圳國際資產淨值將增加約 50 億元，而視作出售深圳高速股權將不會錄盈虧。 深高速指，擬向不超過 35 名特定對象發新 A 股，發行價將不低於派息後的經調整每股淨資產值 7.492 元，定價基準日前 20 個交易日 A 股交易均價的 80%，以較高者為準。募集資金其中 46 億元用於外環高速（深圳段），餘下 19 億元用於償還有息負債。深高速指，經批准資本性支出包括外環三期、沿江二期等及併購等股權投資支出總額約 144.84 億元。此外，還開展機荷高速改擴建以及廣深高速改擴建的前期工作，故需籌集大量資金。

比亞第二季利潤增逾 2 倍

比亞迪（01211）（002594.SZ）公布，預期截至 6 月 30 日止中期純利介乎 105 億至 117 億元（人民幣，下同），同比增長 1.92 至 2.25 倍，每股盈利 3.61 至 4.02 元。至於扣除非經常性損益後的淨利潤 93 億至 103 億元，同比增長 2.07 至 2.4 倍。

該集團指，上半年度，新能源汽車行業保持快速增長，其新能源汽車銷量強勁增長，市場份額持續提升。儘管上半年汽車行業競爭加劇，憑藉不斷提升的品牌力、持續擴大的規模優勢和強大的產業鏈成本控制能力，以及上游原材料價格回落，繼續保持良好的盈利水平。

東航接第 2 架 C919 客機 同樣執飛上海至成都航線

東方航空（00670）（600115.SH）正式接收第 2 架國產 C919 大型客機，為東航首批採購 5 架 C919 中的第 2 架。該客機同樣會先投入上海虹橋至成都天府機場的空中快線，及後將逐步拓展更多航線。

作為 C919 的全球首發用戶，東航在去年 12 月正式接收首架交付機；這架飛機今年 5 月底完成首個商業航班，但其在 6 月底時曾出現停飛事件，當時 C919 客機原計劃從上海回程飛往成都，然而延誤了近兩小時仍未能起飛，最終改由空中巴士 A320 客機執飛。數據顯示，截至上周三（7 月 12 日），首架 C919 共執行 87 班次商業航班，其中京滬航班 2 班、滬蓉航班 85 班，平均客座率近 8 成，累計服務旅客 1.1 萬人次，累計商業運行 250.1 小時。

東航表示，C919 首架交付機投入商業運營以來，東航已有機長 8 人，客艙乘務員 46 名，機務維修人員 16 名，並建立了超 100 人的後勤團隊，還有 21 名飛行員和一批保障人員正在接受資質培訓。

IPO

摩通警告收緊資本要求將致銀行業退出部分業務

摩根大通（JPM.US）據報表示，若監管機構因應年初銀行倒閉收緊對銀行監管，將增加消費者及商界成本，並逼使銀行完全退出部分業務。行政總裁戴蒙指出，結果將有利於對沖基金、私募基金及私人信貸機構，並點名阿波羅投資管理（APO.US）及黑石（BX.US）。

財務總監 Jeremy Barnum 表示，銀行在離開受影響業務前，將對貸款服務及其他產品最終使用者加價，直至失去定價權。他直指更高的資本要求意味不能向股東產生更多回報，該行將試圖再定價及觀察其後反應。若再定價失敗，在某些情況下將要進行整合，意味退出部分產品和服務，亦意味有關產品及服務離開監管機構的監察範圍。

報道指，美國監管機構正建議對資產規模逾 1,000 億美元銀行增加資本要求，同時金融海嘯後收緊的監管要求巴塞爾協定三亦將落實。

花旗削減併購貸款業務 資金尋求更佳回報

花旗（C.US）財務總監 Mark Mason 在季度業績電話會議中表示，該行已大幅減少併購貸款業務以改善機構業務部門的回報。他指該行近期檢視部分業務的盈利能力，發現部分客戶沒有使用該行其他產品。該行非常顯著地減少授信融資工具組合，認為有關回報低，且客戶使用其他服務的機會不大，因此決定予以削減。

他直言，對於未有兌現提供業務機會的客戶，該行將不會延續相關貸款。該行在衡量後，決定不讓客戶利用銀行的資產負債表佔便宜，並選擇為有關資金尋求更佳回報。

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！