

海外債主不約而同減 持美國國債。美國財政部公 布,中國持有的美國國債,

5月份減少222億美元,至 繼續是美國國債第二大持有國。5月 份外國共持美國國債約 7.53 萬億美

元,按月減少534億美元。

內地官媒發表「加大力度推進 產行業健康發展,和整個宏觀經濟和社會穩定。

文章指,下一步推進保交樓工作必須落實好現有政策 基礎上,繼續加大紓困資金投入,優化紓困資金申請、使用 和監管機制,同時應進一步為房企融資、銷售提供必要支持, 持續促進房企資金和房地產行業的良性循環。

亞洲開發銀行(ADB)發布新一份亞洲發展展望報 告(ADO)將亞太地區發展中經濟體今年增長預測維持在 4.8%,強勁內需料續支持該區復甦。

續回落,至接近大流行前的水平。2023亞洲發展中國家通 脹率預計為 3.6%, 相較 4 月份的預測為 4.2%; 2024 通脹 前景從之前預測的 3.3% 上調至 3.4%。

亞開行預計,中國經濟2023將增長5%,與4月份預 測持平,2024 增長預測維持4.5% 不變。香港2023 經濟 增長預測,由原先4月份估計的3.6%上調至4.7%;但將 加上大行降中國經濟增長預測,港股浪低一浪,短期後市未 2024 預測由 3.7% 降至 3.3%。

昨日A股升跌不一。滬綜指收3,198點,升1點或

0.03%;深成指報10,932點,跌40點或0.37%;創業板 指報 2,177 點, 跌 23 點或 1.06%。兩市總成交額逾 6,900 億元。外資淨賣出 49 億人民幣。

港股先跌後穩,恒指昨早低開 189 點後最多挫 304 點 8.467 億美元,是 2010 年以來最少, 見 18.711 點,午後在北水追捧下,逐步收復失地,全日收 18,952 點,跌 63 點或 0.33%。 國指收 6,381 點,跌 18 點 或 0.28%;恒科指收 4,114 點,跌 14 點或 0.35%。全日總 有成交額增至 1,117 億港元。港股通淨買入 164.77 億元。

大型科網乏力百度(09888) 收1.6%;網易(09999) 保交樓」文章表示,住房交付關乎買樓群眾合法權益、房地 跌1.2%;美團(03690)跌1.1%;騰訊(00700)跌1%; 京東集團(09618)跌0.5%;小米集團(01810)跌0.3%; 阿里巴巴 (09988) 倒升 0.7%。

> 金融個別發展,保險沽壓較重,中國人壽(02628) 跌 2.8%; 友邦保險(01299) 跌 1.4%; 中國平安(02318) 跌近1%。建行(00939)無起跌;香港交易所(00388) 升 0.2%; 工行(01398) 升 0.3%; 滙控(00005) 升 0.4%; 招行(03968) 收升 0.6%。

內房、物管及石油反彈,碧桂園服務(06098)升 展望指出,隨着燃料和食品價格下降,通脹預計將繼 3.2%;龍湖集團(00960)升2.4%;碧桂園(02007)升 2.1%; 華潤萬象生活 (01209) 升 1.2%; 中國海外 (00688) 及華潤置地(01109)升 0.8%及 0.6%。油股方面,中國石 油(00857) 漲1.5%;中海油(00883)升1.1%;中石化 (00386) 升 0.9%。

> 市場人士表示,內地經濟數據遜預期,復甦不似如期, 有動力推上。

> > 其他個股方面,泡泡瑪特(09992)發盈喜,預期

截至6月30日止6個月收入,較去年同期增長不低於 18%;預期溢利增長不低於40%。上述預期變動主要因持續 優化產品成本,新推出產品毛利有所提升,從而總體毛利率 有所改善;實施嚴格的費用管控,提升公司盈利能力;及資 金使用效率提高,銀行存款利息收益有所增加。

摩通預料內房持續跑輸

摩根大通指,鑑於內房銷售數據遜預期及樓價回調, 內地推出全國性的房地產寬鬆政策的機會正在增加,第一步 可能是降低首付比例。不過,投資者對政策出現強力寬鬆的 預期仍然偏低。該行認為,在房策確認寬鬆前,內房表現料 持續跑輸大市。

摩通表示,中國恒大(03333)發布市場等待已久的 業績,可反映大多數受困房企的前景。短期來看,由於擔憂 風險蔓延,股價恐繼續受壓。

該行提醒,一旦出現政策寬鬆的消息,甚至只是未經 證實的市場揣測,屆時都將會出現大量平淡倉操作,因此沽 空該板塊有一定風險。

筆者未持有上述股份。



Doo Financial HK

研究部主管 岑智勇

内房投資跌 恒大業績

內地早前公布 2023 年第 2 季 土 GDP 年率為 6.3%, 低於預期的 7.3%,但高於上月的4.5%。6月 固定投資年率為3.8%,優於預期的 3.5%,但低於上月的4%。6月工業 生產年率為 4.4%, 高於預期的 2.7% 及上月的 3.5%。6 月零售銷售年率 為 3.1%, 低於預期的 3.5% 及上月 的 12.7%。在「三頭馬車」中,固定 投資及工業生產的表現都優於預期,

估計是支持 GDP 增長的主要動力來源。至於零售,其表現遜 於預期,這點本欄在較早前亦己作跟進。

然而,除了零售外,房地產的表現亦未如理想。國家統 計局早前公布,上半年全國房地產開發投資按年跌 7.9%,跌幅 較首5個月的7.2%擴大。上半年商品房銷售面積按年跌5.3%, 跌幅較首 5 個月的 0.9% 顯著擴大;商品房銷售額按年升幅大 幅放緩至 1.1%,首 5 個月升 8.4%。上半年房地產開發企業到 位資金按年跌 9.8%, 跌幅比首 5 個月的 6.6% 擴大。

上述數據反映內房行業的表現轉弱,再配合中國恒大 (03333) 在颱風襲港之後公布的業績,有助了解個別內房 企業的窘境。中國恒大在7月17日先後發出4份公告,包 括 2021 財年業績、2022 財年中期業績、2022 財年業務及 境外債務重組的消息。中國恒大在 2022 財年度虧損人民幣 1,059 億元,如計及 2021 財年的人民幣 4,760 億元虧損, 兩年合計虧損人民幣 5,820 億元。

收入方面,中國恒大在 2021 財年收入為 2,500.13 億 元,毛損人民幣 184.48 億元,意味著當年是「賣一間蝕一 間」,出現「要錢不要貨」的傾向。及時 2022 財年,集團 的收入為人民幣 2,300.7 億元,毛利人民幣 249.87 億元, 雖然收入下跌,但最起碼仍錄得毛利,情況略改善。

資產負債表方面,集團在2022 財年的負債總額為人 民幣 24,374.1 億元,剔除合約負債人民幣 7,210.2 億元後為 人民幣 17,163.9 億元,其中:借款為人民幣 6,123.9 億元、 應付貿易賬款及其他應付款項為人民幣 10,022.6 億元(含應 付工程材料款為人民幣 5,961.6 億元)、其他負債為人民幣 年及 2022 財年的淨流動負債分別為人民幣 6,273.15 億元及 人民幣 6,877.34 億元,短線資不抵債的情況有惡化跡象。

更令人擔心的是,獨立核數師報告無法對恒大的綜合 財務報表發表意見,無法發表意見的基礎包括(1)有關持續 經營的多項不確定因素,及(2)期初餘額和比較數字。中 國恒大仍在停牌中,但其業務或許值得同業參考,投資者亦 應有一定的風險意識。

筆者為證監會持牌人士,不持有上述股份,並為個人意見。



1,017.4 億元。集團的短期資金流動性也令人關注,2021 財



長城汽車(02333)至今已 在港股主板上市達20年,2022 年產銷量分別為1,111,620、 1,061,745 輛,守住百萬銷量大 關,期間單車平均售價、毛利率 分別達到 12.94 萬元、19.37%, 同比增長 2.29 萬元和 3.21 個百 分點。

用「守」住百萬銷量大關來描

述集團的產銷數量,對這家 2003 年沙士後上市的首家車 企而言,難免顯得有點悲涼,讀來還以為百萬銷量即將岌 岌可危。不過,2022年長城汽車的財務業績其實表現卻非 不堪入目。

全年守住百萬銷量 研發費用增

期間集團營業總收入達1,373.4億(人民幣,下同), 毛利約266億元,純利約82.7億,同比分別上升約 20.7% 及 22.9%, 盈利上升主要原因包括車型盈利能力增 加,以及匯率收益增加所致,董事會建議派發末期股息每 股 0.3 元,約相當於港幣 0.32854 元。期內研發費用增加 43% 至大約 64.5 億元,主要原因是報告期智能化、電動 化、新車型項目研發投入增加所致。

目前,集團旗下擁有哈弗、魏牌、歐拉、長城皮卡和坦 克五大品牌;產品涵蓋 SUV、轎車、皮卡三大品類,動力 包括傳統動力車型和新能源車型。於銷量 106.17 萬當中, 海外年銷售 17.22 萬輛,同比增長 23.09%,創歷史新高; 全年智能化車型銷量佔比達到86.17%。另外,20萬元以 上車型銷量佔比增至 15.27%, 單車平均售價達到 12.94 萬 元,同比增長 21.47%。

坦克品牌上半年產銷量大增

全年業績相比不少車企而言其實不差。業績後,長城汽 車的最新發展包括以下各項:

● 5 月份發表公告,表示公司已向港交所提交公司 H 股 股票增設人民幣櫃台的申請,雖然公司表示有關申請是對 聯交所推出港幣 – 人民幣雙櫃台模式的支持,但公司亦認 為雙櫃台模式將為公司股東及潛在投資者提供新的交易貨 幣選擇,提升交易便利性和靈活性的同時,進一步提升公 司股票的流動性。其後公司又正式公布,人民幣櫃台於6 月 19 日正式生效,成為首批雙櫃台模式交易的股份。

- 公司於7月初公布今年頭6個月產銷量,分別達 到 531,433 輛 及 519,226 輛, 同 比 分 別 微 升 0.68% 及 0.14%。其中產銷量上升最明顯的是坦克品牌,同比產銷 量分別上升 10.27% 及 7.83%,但歐拉品牌則出現大幅下 降,產銷量分別下降 20.51% 及 20.00%
- 雖然產銷量微升,但經公司財務部門初步測算,預計 2023 年半年度凈利潤為 11.5 至 15.5 億元,同比可能減少 40.51 至 44.51 億元,同比降低 72.32% 到 79.47%。公 司解釋淨利潤下降由於主要由於產品結構調整,配合新產 品上市加大了品牌及渠道建設投入等原因所致。







內地經濟走向有待確立 選防守股可看中生製藥



周一 (7月10日) 內地公布6月份 CPI和 PPI,均低過市場預期,分別是同比0.0%和-5.4%,相對是2021年4月和2016年2月以來公布值最低,令中國經濟前景添上陰霾,恒指亦由開市時高見18,781點,大升415點;卻收報18,479點,最終僅升114點。

大市成交金額亦只有約 783 億港元,為 5 月 4 日以來第三低成交額,反映普遍投資者入市態度審慎。

若非見推動經濟國策出台,港股要繼續缺乏方向,選股應以防守性作首要考慮較合宜,股價已較52周低位差距少於一成屬不俗參考。集團主要從事藥品業務,分別為: (1)中藥現代製劑及西藥分部; (2)投資分部從事長期及短期投資業;及



(3) 其他分部主要從事相關醫療及醫院業務的中生製藥(01177) 不妨留意。於7月14日收報3.52元,較52周低位3.25元(見於2023年6月26日) 高出8.31%,差距確認少於一成。

於今年4月28日晚上發布的2022年年報顯

示,截至去年 12 月底資產淨值約 297.47 億元,而截至去年 12 月底已發行股數約 188.14 億股,計出每股淨值折合為 1.7837 港元,相對今年 7 月 14 日收報 3.52 元,市賬率為 1.97 倍,參考截至 2018 至 2022 年底每期最低市賬率為 1.88 至 5.83 倍,平均值為 3.16 倍,高於現時的 1.97 倍,反映現價偏低。平均值相對每股淨值為 1.7837 元,計出每股合理值為 5.62 元,較 3.52 元之潛在升幅為 59.66%。參考策略為進取者可於現價或以下買入股份;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。



巨聲傳奇業務具潛力 值得留意

「澤」星| | 週記__

巨聲傳奇(06683)是一間新零售運營商,專注通過各種渠道銷售健康管理產品及護膚產品。巨星傳奇的業務主要分為兩部分: (1) IP 創

造及營運業務,公司與周杰 倫的藝人經紀公司杰威爾音樂,於 2021年8月30日簽訂為期10年的IP 授權協定,獲得經杰威爾音樂批准的有 關「周同學」項目的相關專有權、商標, 因此巨聲傳奇亦是周杰倫概念股。

(2)新零售業務,包括產品開發 和供應。主要在中國內地售賣「魔胴咖



啡」。於 2021年,按總商品交易額計巨星為中國防彈飲料市場最大的公司,市場份額為 25.6%。除魔胴咖啡,集團近年亦開發護膚產品品牌,包括「摩肌博士」及「茶小姐」等 等,但相關收入佔比仍較少。巨星傳奇的兩大業務亦構建了其「雙輪驅動」的商業模式: 一方面 IP 業務自身能盈利,另一方面也能賦能新零售業務旗下品牌和產品的銷售而降低 營銷成本,提升了公司的盈利能力。

從集團業績可見,巨星傳奇業績增長迅猛,毛利率及經調整淨利率穩健定,處於較高水準。2022年公司實現營業收入 3.44 億元人民幣,同比增速達 58.4%;其中,新零售業務收入達 2.4 億元人民幣,佔比為 69.8%;IP 創造及營運業務收入 903.2 萬元人民幣,佔比為 30.2%。過去四年,巨星傳奇的收入年複合增長率高達 58.41%。在利潤表現上,2022年經調整淨利潤 0.77 億元人民幣,過去四年複合增長率超過 50%;截至 2022年底,公司毛利率及淨利率分別達 64.75% 及 22.42%。

未來,巨星傳奇計劃繼續利用 IP 內容創作及活動策劃能力,創建更多媒體節目、活動以及開發更多新產品。巨星正在籌備《周遊記 2》的製作,並於 2023 年下半年播出;《劉畊宏健身嘉年華》已經在青島開啟首次巡演,之後還會在海口、三亞、北京等地巡演;庾澄慶的周播音樂脫口秀也計劃於 2023 年下半年播出。此外,公司同時持續發力直播帶貨業務。同為直播概念板塊的東方甄選(01797)自公布轉型為直播電商業務後,股價由4元上升至最高 75.5 元。巨星也將直播帶貨並列入未來發展戰略目標。自 2022 年 7 月以來,巨星啟動直播帶貨試運營,由王婉霏等明星及 KOL 通過直播間帶貨新零售產品。從數據來看,在 2022 年 7 月及 8 月進行的電商直播帶貨中,巨星一經開播就實現 2,390萬元的銷售收入,而 2022 年下半年期間,「肥油咔咔掉」在每月平均直播 2 至 4 場以及每天平均直播時長僅 2 至 3 小時的情況下,實現了約 957 萬元的月均直播銷售額,驗證了其電商帶貨渠道的盈利能力。

股價方面,巨星傳奇剛上市不久,招股價為 4.25 元,IPO 超額認購 11.99 倍,股價不負眾望,暗盤上升 3 成,上市首日交易日亦上升 23%。現時於 5 元附近的位置整固,投資者可多留意此股票,見 5 元以上有支持即可建倉進場。

筆者持有上述股票及相關權益。

新能源汽車勢不可當。此頭迪超車特斯強



在全球氣候變遷和能源資源日 益短缺的背景下,新能源已成為當 今世界的關鍵話題,而新能源汽車 正是如今眼見最快捷的出路。據中 國汽車工業協會副秘書長陳士華在

內地論壇上表示,2023年上半年新能源汽車還保持著較快的增長速度,整體來看,預計今年全年新能源汽車銷量將達到900萬輛。

其中,作為國內最大的新能源汽車製造商,比亞迪更有超過特斯拉的跡象。按數據顯示,比亞迪今年上半年累計銷量達 125.56 萬輛,年增 95.8%。相較之下,其最大的競爭對手特斯拉上半年在全球交付只有近 90 萬輛新車,可見比亞迪以絕對優勢領先。勢頭強勁的比亞迪在今年定下了300 萬輛的年交付目標,以目前的銷量增長趨勢來看,隨著下半年汽車消費的持續釋放,比亞迪將有望實現這一目標。

事實上,今年以來汽車產業政策主要集中在新能源汽車,包括新能源汽車下鄉、充電樁下鄉及購置稅減免政策等,確定了新能源汽車快速增長趨勢。而除了中國市場,比

亞迪在海外多個國家的銷量也呈現良好增長態勢。比亞迪公布的數據顯示,今年上半年,比亞迪海外銷量合計達到 7.43 萬輛,已超過去年全年的 5.59 萬輛。據了解,比亞迪有意拓展東南亞市場,早於五月份已傳出在越南生產電動車的消息,惟細節尚未公布,同時又有菲律賓及印尼等貿易官員爭相邀請在當地設廠,成為東南亞國家眼中的香餑餑。然而,比亞迪未來在歐洲市場拓展可能會受到打擊。日前有內媒報導,由於中國新能源車快速崛起引起歐盟高度警惕,因此歐盟近期可能會對中國新能源車實施反傾銷或反補貼調查。統計數據顯示,中國去年出口 67.9 萬輛新能源汽車,同比增長 1.2 倍,佔汽車出口總量的 21.8%,較前年增加 6.4%。今年前 4 個月,中國出口 34.8 萬輛新能源汽車,同比增長 1.7 倍,很多歐洲國家成了中國新能源汽車出口的主要增量市場。歐盟為保障本地車企利益才出此下策,可以預期下半年國內汽車出口量會在一定程度受到打擊。

總括而言,新能源汽車增長勢頭強勁,成為全球汽車 產業的發展趨勢,並且在未來將會持續受到政策和市場的支 持和推動。目前來看,中、美、歐以及東南亞都成為全力推 動新能源汽車普及的國家,可以預期未來市場規模有多龐大。雖然專家估計未來 10 年仍然會是燃油汽車為主導的市場,但作為地球的一份子,我們應該積極關注和了解新能源汽車的發展和優點,並在選擇汽車時考慮新能源汽車,為創建更加綠色、環保的社會做出貢獻。







距駕簡訊

本港

高盛下調安踏目標價至 112 元 次季經營符預期

高盛發表報告,指安踏體育(02020)公布第二季最新經營狀況,安踏品牌及 Fila 分別錄得高單位數及高雙位數增幅,均符合最近下調的市場預期;而 Descente 及 Kolon 零售額則按年分別增長 60% 至65%,以及 95% 至100%,表現持續強勁。高盛表示,管理層向投資者強調現時庫存對銷售比率健康,折扣率已回穩,並維持安踏品牌及 Fila 雙位數增長指引。

該行表示,考慮到 5 月至 7 月初市場銷售疲軟,相應下調全年安踏品牌及 Fila 的銷售增長預測,但當中部分預期會被 Descente 及 Kolon 的增長所抵銷,同時亦看好利潤率料保持穩定。

基於最新經營數據,高盛將安踏 2023 至 2026 年盈測下調介乎 1% 至 11%,預期上半年安踏可在中國運動服飾品牌中引領增長,上半年銷售額及淨利潤料按年增長 14% 及 25%,維持「買入」評級,目標價則由 125 元降至 112 元。

瑞銀上調洛陽鉬業目標價至 5.8 元 評級「買入」

瑞銀發表報告指,洛陽鉬業(03993)宣布與 TFM 及剛果(金)國家礦業總公司就剛果(金)TFM 銅鈷礦權益金問題簽署和解協議。其中主要包括 Y 六年內分期支付和解金總額 8 億美元、自 2023 年起的項目現有服務期內,TFM 向剛果(金)國家礦業總公司累計分配至少 12 億美元的股東分紅、及剛果(金)國家礦業總公司將擁有 20% 分銷權。

該行表示,投資者最為關心的是和解金條款,其所公布的 8 億美元低於該行及市場普遍預期,但分期付款期限較預期長。該行相信,協議的第二部分和第三部分不會對洛陽鉬業的財務產生太大影響。該行認為,和解協議的條款較預期理想,料投資者將有正面反應,將集團 2023 及 24 年的每股盈測分別上調 9%和 7%,目標價由 5.6 元上調至 5.8 元,維持「買入」評級。

滙豐研究普遍下調燃氣股目標價 維持「買入」潤燃、新奧及中燃

滙豐環球研究發表報告,普遍下調內地燃氣股目標價,將華潤燃氣(01193)目標價由 34 元降至 33 元,維持「買入」評級,調低新奧能源(02688)目標價由 144 元降至 127 元,但維持「買入」評級,因為對銷量增長的擔憂正在減低,以及價格改革帶來的利潤空間增加。該行維持中燃(00384)「買入」評級及目標價 11.3 元。該行稱,近期天然氣公用事業板塊股價波動反映市場對工業需求擔憂。另一方面,內地政府最近出台的天然氣定價自由化政策可能會提升並進一步保護公用事業公司的單位利潤率,令其免受上游燃料成本波動影響。因此該行認為燃氣股盈利質量以及整體投資回報率都將改善,但市場並未充分意識,行業遠期市盈率倍數接近近期的歷史低位。

中航科工附屬重組 募集所得促進直升機業務發展

中航科工(02357)公布重組交易,其附屬中直股份完成後,公司於中直的持股量由 49.3% 增至53.62%。

公司指出,是次募集配套資金將進一步促進集團直升機業務的發展,為直升機業務在研發和生產等方面提供資金支持。集團預計不會從是次建議重組中在合併利潤表中錄得任何收益或損失。

完成後,公司於中直的持股量由 49.3% 增至 53.62%。公司指出,是次募集配套資金將進一步促進 集團直升機業務的發展,為直升機業務在研發和生產等方面提供資金支持。集團預計不會從是次建議重組 中在合併利潤表中錄得任何收益或損失。

招商局商業房託次季物業平均出租率升至 79.3%

招商局商業房託 (01503) 公布截至 6 月 30 日止第二季經營數量,旗下物業平均出租率達到 79.3%,較今年首季上升 2.2 個百分點,每平方米租金介乎 125.2 至 313.3 元人民幣。其中寫字樓物 業平均出租率達 85.5%,按季增長 2.6 個百分點。而零售物業花園城出租率按季略降 0.1 個百分點,至 53.2%,每平方米租金則升至 171.9 元人民幣,按季升 6.5%。

招商局商業房託表示,後疫情時期國家經濟復甦較預期緩慢,在一定程度上抑制深圳和北京寫字樓租賃市場的需求,同時深圳的大量新增甲級寫字樓供應亦帶來挑戰。目前,升級改造工作重心社花園城項目,於6月底,中區(二期)合計約1萬平米的封閉改造區域已接近完工,預料北區(三期)工程將在第三季度開展,目標所有升級改造工程於年底完成。

渤海銀行董事長辭任

渤海銀行(09668)公布,李伏安因退休,辭任董事長、執行董事及董事會發展戰略和普惠金融委員會主任委員、董事會提名薪酬委員會委員職務,自周二(7月18日)生效。行長屈宏志代為履行董事長職責,直至有關監管機構核准新任董事長任職資格之日止。

此外,公司建議委任王錦虹為第五屆董事會執行董事、董事長及董事會發展戰略和普惠金融委員會主任委員、董事會提名薪酬委員會委員,其任期自股東大會選舉其擔任執行董事並經有關監管機構核准其相關任職資格之日起直至第五屆董事會任期屆滿為止。

海藍控股要約人持股 98.76% 擬強制收購及私有化

海藍控股(02278)公布,有關持有公司75%股權的控股股東楊敏擬以現金要約的方式向公司提全購,要約已於周二(7月18日)下午4時正截止,接獲7,128萬股要約股份,相當於公司要約股份的95.04%,佔公司全部已發行股本約23.76%。

公司指出,接納股份連同要約人及其一致行動人士於目前已擁有之股份合共為 2.96 億股,相當於公司全部已發行股本約 98.76%,要約人擬強制收購及將公司私有化。於強制收購完成後,公司將根據上市規則申請撤回股份於聯交所之上市地位,目前預期將為 11 月。

源宇宙教育獲巨星傳奇授權推出「周同學」卡牌系列

源宇宙教育(01082)宣布,早前成功獲得巨星傳奇(06683)與杰威爾音樂共同開發及擁有的周杰倫二次元形象「周同學」授權,並將其打造正版卡牌收藏系列。巨星傳奇與杰威爾音樂簽訂為期 10 年且可再續 10 年的 IP 授權協議,獲得周同學相關項目的專有權,周杰倫及其 IP 各類項目的非獨家優先投資權。

源宇宙教育是次取得「周同學」IP的授權,除會與巨星傳奇溝通及交流,並會以自身的技術優勢,透過虛擬實境(VR)及擴增實境(AR)技術,以「周同學」形象在卡牌收藏系列展現不同經典場景,同時可於手機上投影出立體的「周同學」,轉化 IP 為高品質的產品,滿足消費者的需求,進一步推動集團數碼娛樂業務實現更快速、更穩健的發展,並展現集團強大的技術能力。集團未來亦會與巨星傳奇集團保持緊密合作,推出更多元化、更具突破性的創作及內容,豐富集團的產品。

山水水泥遭天瑞索償 9.29 億人民幣貸款

山水水泥(00691)公布,收到天瑞在高等法院原訟法庭發出的日期為 6 月 28 日的傳訊令狀,天瑞聲稱其向公司、公司附屬中國山水(香港)、Pioneer 及山東山水水泥集團提供貸款,該貸款尚未償還金額約 9.29 億元人民幣(經貨幣兌換後),天瑞申索償還貸款。公司已聘請法律顧問積極調查及回應傳訊令狀中列出的申索,並正在考慮其立場,同時天瑞的附屬天瑞(國際)控股對公司提出的清盤呈請仍懸而未決,有待開曼群島大法院審理。

A 股

中航科工 43 億人民幣 重組業務料無盈虧

中航科工(02357)公布,附屬公司中直股份(600038. SH)擬以約43.18億元(人民幣,下同)向其購買昌飛集團92.43%股權及哈飛集團80.79%股權,中直股份發行約1.21億股新股支付代價。該集團預計不會從建議重組中錄得收益或損失。此外,該集團指,控股股東中國航空工業擬以約7.6億元出售昌飛集團7.57%股權和哈飛集團19.21%股權予中直股份,中直股份發行約2,128萬股新股支付代價。至於每股對價股份均為35.73元。該集團指,所持中直股份將由49.3%升至53.62%,而中國航空工業所持中直股份股權由約0.95%升至3.67%。該集團指,建議重組將進一步實現直升機業務的整合,中直股份全擁從事直升機產銷的昌飛集團和哈飛集團,而中直股份募集配套資金將進一步促進直升機業務的發展。

大唐發電上半年上網電量升 2%

大唐發電(00991) (601991.SH) 公布,截至6月30日,上半年累計上網電量約1,172億千瓦時,同比上升約2.07%,每兆瓦時平均上網電價485.56元人民幣,同比上升約6.06%,市場化交易電量約997.413億千瓦時,所佔比例約為85.1%。該集團指,上網電量上升主因受經濟復甦和高溫天氣影響,全社會用電量持續增長,火電上網電量同比增加;水電所在流域來水偏枯,水電上網電量同比減少,以及受新能源機組利用小時數同比增幅較大及新能源裝機容量持續增長的影響,風電、光伏上網電量錄較大幅度增長。

大唐發電減持洛能 5% 料賺逾 3 億人民幣

大唐發電(00991)(601991.SH)公布,擬以約2,836萬元(人民幣,下同)出售安徽淮南洛能發電(洛能公司)5%股權予淮河能源,預計影響合併口徑淨利潤增加約3.32億元。該集團指,所持洛能公司股權降至47.8%,洛能公司將不再納入其合併報表範圍。洛能公司從事電力電量生產、銷售,上半年虧損3,900萬元,淨資產為負8,600萬元,該集團指,出售本有利於減輕經營負擔,提升持續經營能力,優化資產結構,加快綠色低碳轉型。

滬杭甬旗下浙商證券 中期盈利升 24%

浙江滬杭甬(00576)公布,子公司浙商證券(601878. SH)作今年半年度業績快報,截至6月30日止中期純利約9.01億元(人民幣,下同),升23.91%,每股盈利24分。該集團指,浙商證券扣除非經常性損益之純利8.87億元,升24.6%。收入約84.45億元,升13%,加權平均淨資產收益率3.4%,升0.39個百分點。

東方航空股東東航國際 新增質押7億H股

東方航空(00670)(600115.SH)公布,獲股東東航國際控股(香港)通知,周二(7月18日)將7億股H股作質押予工銀亞洲,質押股份佔3.14%股權。該集團指,新增質押前,東航國控已質押16.7億股H股,佔7.49%股權,故合併共質押23.7億股H股,佔東航國控所持股份數量90.24%,佔總股本的10.63%。

中交建競標新加坡住宅項目 涉逾 7 億美元

中交建(01800) (601800.SH) 公布,董事會通過附屬新加坡全資子公司參與競標新加坡淡濱尼 62 街(B地塊) EC 住宅開發項目,項目總投資額預計約 7.36 億美元。該集團指,董事會同意為有關項目設立項目公司,該集團所持股權比例不大於 49%。

海外

美銀證券上調摩根士丹利 目標價至 100 美元 評級「買入」

美銀證券發表評級報告指,摩根士丹利(MS.US)次季每股盈利達 1.24 美元,勝該行及市場預測,又指摩根士丹利目前市場位置不俗,帶動收入增長強勁,能夠在應對不確定性營運環境的同時,又可吸收更高資本要求。該行指,即使財富管理收符合預期,淨新資產增長達 900 億美元,與管理層早前指引 3,300 億美元相比,令人感意外,空頭回補加上管理層對下半年收入前景令人鼓舞,似乎是股價反應正面的原因。該行將公司今年每股盈測由 5.66 美元上調至 5.8 美元,明年則由 6 美元上調至 6.25 美元,將其目標價由 95 美元上調至 100 美元,維持其評級為「買入」。

