

港股兩連跌 恒大再插水

美債息急挫本地銀行股低迷

【香港商報訊】記者邱媛媛報道：市場憂慮疫情再度爆發打擊經濟，隔晚美道指插逾700點，加上恒大(3333)事件續發酵，昨日港股三大指數亦全線收跌，連跌第二日，累插745點或2.7%。



恒指連續前日跌勢，曾一度失守牛熊線(27169點)，收跌0.84%報27259點。中社

恒大系股價個別發展

股份名稱(上市編號)	收市價(元)	變幅
恒騰網絡(136)	4.12	+1.73%
恒大物業(6666)	6.74	+0.15%
盛京銀行(2066)	6.91	-0.15%
中國恒大(3333)	7.37	-10.23%
恒大汽車(708)	14.3	-11.18%

恒指延續前日跌勢，曾一度失守牛熊線(27169點)，收跌0.84%報27259點，國指跌0.94%報9864點，恒生科技指數跌1.27%報7337點。大市成交額為1395億元，南下資金逆市淨流入21.5億元。

焦點股仍落在恒大。本周一(19日)恒大被傳出銀行申請凍結其財產的消息，恒大系全線下挫。事件繼續發酵，周一晚湖南省邵陽市住建局上載通知，暫停恒大未來城項目和恒大華府項目的預售許可、暫停網簽備案及預售資金撥款。但在昨日又發通告恢復恒大兩個住宅項目網簽交易，令恒大股價跌幅一度收窄至不足一成，但收市仍跌10.2%，報7.37元。恒大物業(6666)曾跌9%，午後倒升，全日升0.1%報6.74元。而恒大汽車(708)曾跌兩成，全日跌11%收報14.3元。持有恒大股份的華人置業(127)，亦一度大跌8.7%，之後回升收市僅漲4.3%，收報3.3元。

藍籌股普遍受壓

藍籌股昨日普遍受壓，其中騰訊(700)跌1.3%，比亞迪(1211)跌2.2%，阿里健康(241)則大跌7.4%，為表現最差藍籌；但海底撈(6862)卻逆市升3.5%，成為升幅最大藍籌。

隔晚美國長債息率急墜，跌穿1.2厘大關，創逾五個月低位，在息差收窄下，本地銀行股持續低迷，滙控(005)跌1.6%，創五連跌；恒生銀行(011)跌1%；渣打(2888)挫2.6%。此外，油組與盟友達成逐步增產協議，加上市場憂慮新疫情再度惡化，可能拖累石油需求，石油股挫跌，中石油(857)挫3.6%，中海油(883)跌1.8%，中石化(386)跌2.7%。

恒大會破產？摩通指不可能

股壇焦點

中國恒大(3333)分公司資產被廣發銀行申請凍結，加上兩個住宅項目網簽交易一度遭湖南省邵陽市叫停，令人對恒大的財務狀況不得不存疑，至於會否嚴重到破產？摩大通認為，這個可能性暫時仍很低。

那麼，恒大的財務狀況到底如何呢？從恒大2020年年報來看，其剔除預收帳款後的資產負債率、淨負債率、現金短債比均超過「三道紅線」的要求。今年3月，恒大董事會主席許家印給出了未來三年降負債目標計劃，今年中將淨負債率降至100%以下，今年底現金短債比達到1以上，明年年底將資產負債率降至70%以下，全面達到監管要求，實現「三條紅線」全部轉綠。

而今年中的目標已實現，截至6月底，恒大總債務已回落到6000億元(人民幣，下同)之下，順利

實現一條「紅線」變綠。另外，據報恒大昨日已安排資金提前匯入債券還款帳戶，用於支付該公司及子公司發行的4筆美元債券利息共計3.52億美元(約27.4億港元)，而至明年3月前，恒大再無到期的境內外公開市場債券。

恒大現金流可防債務違約

摩通估算，若恒大下半年不買地，理論上可以有足夠的自由現金流去償還下半年約1600億元的債務，而且恒大正考慮分拆更多業務，包括恒大冰泉等，故此恒大現金流相對上可以防止債務出現違約，但關鍵仍是商業銀行是否願意繼續為恒大的發展貸款提供續期，因有關貸款將於一年內到期。摩通認為，恒大應逐步縮減信貸額度，同時避免引導銀行出現不良貸款，故此該行相信恒大破產的可能性相對偏低。香港商報記者 邱媛媛

電盈傳售數據中心 叫價46億

【香港商報訊】據外電引述消息人士報道，電訊盈科(008)就出售數據中心資產與數字基礎設施投資公司 DigitalBridge Group 進行深入談判，價值可能超過6億美元(折合約46億港元)。

競拍過後，DigitalBridge 成為最強競標者，並在探討敲定與電盈的協議細節，最快可能本月宣布。不過，最終決定尚未作出，談判仍有可能延遲或破裂。DigitalBridge和電盈的代表對上述消息均不予置評。

電盈在香港至少擁有七個數據中心，兩個位於粉嶺、兩個位於火炭，其餘三個分別位於葵涌、將軍澳和數碼港。

再看下半年經濟

奧運會將舉行，分散了部分投資者的注意，市場容易波動。進入7月下旬，企業中期業績期將至。作為前瞻性預測，內地宏觀數據極具參考價值。日前，內地第二季度經濟數據出

台，整體呈現平穩復蘇的態勢，第二季度GDP同比增长7.9%，環比增長1.3%，原則上符合筆者早前的預期；兩年平均增長率則達5.5%，較第一季度上升0.5個百分點。上半年國內生產總值532167億元，按可比價格計算，GDP同比12.7%，比第一季度回落5.6個百分點；兩年平均增長速度比第一季度加快。

參考最新的情況，內地工業保持正面，產能利用率亦升至高位。分產業看，受疫情趨勢反覆的影響，以及產業升級的背景，醫藥製造業表現較為突出，同比增長32.5%。在工業品產量中，新源汽車、工業機器人、集成電路、微型電子計算機、金屬切削機床高增，呈現產業升級的實際影響。

全年GDP料增速約9.5%

在內地經濟穩中向好的背景下，就業景氣持續改善。內地失業率持續下降，但收入呈現分化，趨勢加劇。上月城鎮調查失業率為5%，自年初以來呈現持續下降態勢。但城鎮居民中位數收入增長速度不及整體增長速度，顯示收入分化或有所加劇。上半年全國城鎮新增就業698萬人，完成全年目標的63.5%。參考上月全國城鎮調查失業率5.0%，較3月繼續下降0.3個百分點。

展望下半年，預計經濟增長速度將逐步向潛在增長速度靠攏。製造業投資增長速度有望提升，預計消費只能微改善，外需能否持續較佳表現存在不確定性。工業或將由高增長速度區間逐步平穩回落至中高增長速度區間；然而，服務業存在一定復蘇空間。整體而言，受多數因素影響，估計內地下半年GDP同比增长速度會持續回落，環比則呈現平穩增長，預計全年GDP增長速度約為9.5%，為企業微觀表現奠定基礎。

資深金融及投資銀行家 溫天納

工商總會辦講座慶中共百年

【香港商報訊】記者傅之欣報道：香港工商總會日前假該會會所舉行「建黨百年盛典暢享會暨『新冠疫苗接種知多少』」專題講座。活動透過線上線下同步進行，港區全國政協委員、該會首席會長江達可負責主持，邀得港區全國政協委員、該會執行主席黃敏利，港區全國人大代表、該會主席王庭聰及中華微創及外科醫生(香港)協會副主席黃偉基主講。現場氣氛熱烈，該會各區代表、會董等50餘人齊聚一堂，座無虛席。

團結一致實現民族復興

黃敏利通過視訊致辭，首先回顧了中國共產黨誕生的歷史大環境，指中共代表了廣大人民的利益，與其他政權有着本質的區別。新中國的建立，說明了中共在民族解放層面作出的巨大貢獻。改革開放以來，社會發生了翻天覆地的變化，人們生活水平得到大幅提高。時至今日，我國在太空站、5G技術和高鐵等方面都取得了長足的進步。他表示，自己深刻認識到中共與人民利益相連，只要堅持中共的領導，大家團結一致，中華民族一定可以實現偉大復興。

支持政府疫苗接種工作

王庭聰亦透過視訊發表致辭，他認為，新冠疫苗帶給全球社會許多風險及不便。各種消息充斥在新聞之中，讓市民真假難辨。只有接種疫苗才能讓社會恢復正常，早日通關。他還以自身接種疫苗的經歷舉例：「接種兩針科興疫苗後，我特意進行檢測，發現有效抗體達到百分之九十以上。而我公司逾6000人接種疫苗，亦無人發生意外，因此大家可以放心施打。」他感言，無論內地還是香港，政府在推廣疫苗方面都做了很多，希望大家支持政府工作。

王庭聰還表示，中共領導最成功的地方就是能團結各地人民，增強國際話語權，無論是在對抗外來侵略還是疾病均有體現。在內地投資

的幾十年期間，他深刻感受到了內地政府行政效率的提高，對企業作出許多幫助，這與中共黨員的責任心分不開。

黃偉基作為醫生從專業角度出發，為現場嘉賓詳細剖析了科興與復必泰兩種疫苗的不同。他表示，科興屬於滅活疫苗，技術成熟，適合大部分人接種。缺點是通常第一針後，抗體產生較慢。但他強調最重要的是：「預防重症死亡百分之一百有效。」並爆料自己已接種科興。

會員分享個人感悟

主講完畢後活動進入互動環節，來自元朗分會的會員李啓立說，中國的科技發展突飛猛進，不是一朝一夕達成，而是經過長年積累。隨著國家對香港年輕人的愈加重視，他相信在新科技的應用下，生活會越來越幸福。該會副主席張彥南表示，香港人需要正確認識中共，比如民主協商的特點，社會主義讓所有人都能分享改革成果等。該會青年網絡會長李承哲則說，疫情讓時間、世界看到社會主義的優越性，只有人民充分相信政府的情況下，才能將疫情控制如此之好。

該會法律顧問李國強分享說，回顧100多年前，中國被迫簽下種種不平等條約。今日對比，足以證明我國取得優秀的成就。他希望祖國能在下一個100年實現偉大復興。

隨後江達可作總結，分享了早期中共在香港建立分部的軼事。最後，活動在全場大合唱《沒有共產黨就沒有新中國》的歌聲中圓滿結束。

出席座談會的還有：該會



出席的嘉賓與首長、會員大合照。



首席會長江達可主持講座，並作總結。



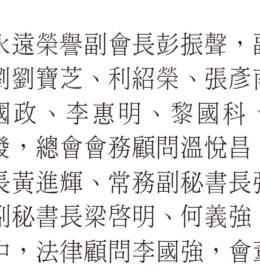
黃敏利鼓勵大家團結一致。



王庭聰呼籲大家多多支持政府推廣疫苗的工作。



黃偉基為會員分析兩種疫苗的區別。



張彥南表示，需要正確認識中共。



李國強希望下個100年祖國能實現偉大復興。



李承哲指疫情中看到社會主義優越性。



李啓立相信生活更加幸福。



通過視訊參加座談會的同仁。



江達可(右六)及各副主席向黃偉基頒發感謝狀。