

# 內地四大證券報料年底再降準支持實體經濟 觀望人行再放水 港股牛皮

內地四大證券報14日均在其頭版文章提到降準議題（見表），均指出10月份的經濟數據反映內需持續恢復，為支持實體經濟穩定增長，貨幣政策需保持穩健之餘，也應保持積極性。目前至年底間，伺機降準也許是不錯的選擇，這將有助於降低金融機構的資金成本，亦可帶動總需求和經濟恢復動能，最終增強金融支持實體經濟的可持續性。瑞銀首席中國經濟學家汪濤也預料，中國人民銀行（人行）年底前或再降準25點子，以及減息10點子。不過，港股仍然牛皮（漲跌幅度較小），14日恒指先升後跌29點，收報17,396點，成交續疲弱，僅得768億港元。

◆香港文匯報記者 周紹基



**汪濤**表示，10月內地新增貸款高於市場預期，惟當中新增中長期居民貸款710億元人民幣，遠低於9月份，反映房地產銷售持續疲弱。9月份下調存量房貸利率政策，應有助於緩解居民提前還貸壓力，這種趨勢可能延續至10月，故她認為，未來政策有必要加碼。



◆汪濤預料，人行年底前或再降準及減息。資料圖片

## 內地四大證券報有關降準表述

《中國證券報》：10月數據反映內需持續恢復態勢，為支持實體經濟穩定增長，貨幣政策保持穩健，以營造良好貨幣環境，今年存在再降準的可能性，以推動實體經濟融資成本穩中有降。

《上海證券報》：預計到年底社融及貸款增速將回升；專家指出，積極財政政策可帶動總需求和經濟恢復的動能，穩健貨幣政策也透過降準等方式協同配合，共同穩固寬信用的進程。

《證券時報》：內地降準有助降低銀行體系負債成本，從維護銀行體系流動性的合理充裕，並增強金融支持實體經濟的穩定性及永續性角度來看，再降準是有空間且必要。

《證券日報》：引述專家指出，目前至年底間降準，也許是不錯的選擇，認為本階段降準有助於降低金融機構資金成本，緩解其淨利差壓力，增強金融支持實體經濟的可持續性。

## 瑞銀：房地產銷售信貸將改善

另外，地方政府專案債券仍存在1,270億元人民幣額度未使用，而今年已發行或計劃發行特殊再融資債券，達到2,430億元人民幣。由於部分地方政府特殊再融資債券，會用來償還對企業的欠款，或可小幅提振整體信貸增長，同時，中央計劃在年內發行1萬億元特別國債，加上未來幾個月房地產銷售和相關信貸，將穩定並有所改善，將有助於支撐第四季信貸增長。

汪濤預期，信貸增長將在年底溫和反彈至9.9%，但預期人行仍將進一步放鬆貨幣政策，包括在年底前再降準25點子及再減息10點子，部分用於配合大規模政府債券發行，以及大規模MLF（中期借貸便利）到期量所需的流動性支援；到明年底，信貸增長將

維持在9.5%的穩健水平，人行屆時或會再降準25點子及減息10點子。

雖然內地頻傳減息降準的消息，但對港股暫未造成刺激作用，投資者仍在觀望美國通脹數據，以及即將舉行的中美元首會面結果，港股全日缺乏方向，成交亦持續低迷。ATMJ等科技股也見回調，使科指低收0.7%報3,951點。其中騰訊在公布季績前，回吐0.7%報307.8港元；美團更跌3%，京東續前跌1.2%，阿里巴巴亦跌1.8%。

## 後市聚焦中美元首會面結果

亨達財富管理董事總經理姚浩然表示，目前最重要還看中美元首會晤的結果，以及在會後兩國會否發表聲明。如果沒有具體成果，市況可能會回調。但他認為，即使大市回調，也應該能穩

在16,800至17,000點水平。主要因為市場預期美國今年再加息的機會不大，甚至憧憬明年可能減息，故環球市場的風險胃納有增加之勢。

另據彭博報道，內地擬最快於本月推出「三大工程」的具體實施計劃，為此提供的資金總規模，將至少達1萬億元人民幣，以期能助力穩定目前低迷的房地產市場。越秀地產大升8.6%，綠城升3.9%，潤地升3.7%。

異動股方面，康寧藥業跌三成，中發通告指不悉波動原因，業務運營正常，全日仍跌22.6%。另外，體育股特步在「雙11」銷售不及預期，並調低銷售指引，瑞銀更下調該股目標價，使該股14日急挫16.5%。同樣發盈警的還有普達特科技，該股14日亦挫15.4%。

## 中證監要求菜鳥補充赴港上市資料

香港文匯報訊（記者 周紹基）阿里巴巴旗下菜鳥赴港上市14日有最新動向。據聞中國證監會近日要求菜鳥就境外發行上市補充備案材料，涉及股權結構、股權激勵、控制架構、規範運作、獨立性和分拆安排這六個方面。菜鳥在9月26日向港交所遞交上市申請，中證監於10月10日亦已接收到菜鳥IPO的備案材料，今次中證監要求菜鳥就上述六方面事項進行補充說明，並要求律師作出核實及出具明確的法律意見。

在股權結構方面，中證監要求菜鳥說明，阿里巴巴及第二大股東沈國軍透過多個境外持股平台持有菜鳥股份的原因，並對照監管指引清單說明相關情況。據菜鳥招股書上透露，目前阿里巴巴持有菜鳥約69.54%的股份，沈國軍則持有約14.59%。

## 涉及股權結構規範運作等六方面

在股權激勵方面，中證監要求菜鳥補充說明股權激勵計劃的合規性；控制架構方面，中證監要求說明主要境內營運實體菜鳥網絡、杭州菜鳥物流，以及深圳北領股東等的股權轉讓相關情況，以及浙江菜鳥與杭州菜鳥及股東，簽署兩套協議的原因等問題。

規範運作方面，菜鳥被要求提供公司開發、營運網站、App及小程序等產品收集及儲存的客戶信息規模，以及數據收集使用情況，當中是否涉及向第三方或向境外提供個人用戶數據信息，是否符合個人資訊出境有關法律法規規定，並要求說明上市前後個人資訊保護及資料安全的安排或措施。

在獨立性上，中證監要求菜鳥在補充資料中，說明發行人及母公司阿里巴巴在業務、資產、人員、機構及財務等方面的獨立性情況。同時亦提到阿里巴巴所控制資產或業務分拆上市的主要考量、分拆原則及整體安排等。

## 金力新能源傳最快明年到港IPO

此外，彭博14日引述知情人士報道，金力新能源在擱置內地上市計劃後，計劃最快明年到港進行IPO，公司已與潛在顧問作初步談話，預計可集資至少數億美元，公司目前估值約20億美元。報道指有關計劃現時只屬初步考慮，IPO的規模和時間表等細節，仍有機會改變。

金力新能源未有回應有關報道。在河北的金力新能源，是比亞迪支持的其中一家內地電池廠商，公司專注於鋰電池濕法隔膜及塗覆膜研發、生產和銷售。根據初步招股書，比亞迪持有該公司逾2%股份。

## 否認合併 中金中國銀河A股仍爆升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）A股14日窄幅震盪，主要指數漲跌不一，滬綜指、深成指飄紅，創業板指小跌。截至收市，滬綜指報3,056點，漲9點或0.31%；深成指報10,005點，漲16點或0.17%；創業板指報2,004點，跌4點或0.22%。兩市共成交8,934億元（人民幣，下同），北向資金淨流出21億元。

華為宣布與美團以HarmonyOS

為基礎進行產業創新、技術應用、商業發展等方面展開全面合作。前日華為鴻蒙概念已大漲5%，14日繼續上攻4%，九聯科技、思特奇、創智教育漲停。市傳中金公司、中國銀河將進行合併重組，不過兩家公司前日已一同發布澄清公告否認傳聞，中金公司、中國銀河14日盤中股價仍異動，早盤中金突然直線拉升至漲停，中國銀河亦狂飆逾9%，收市升幅分別收窄至8%、4%。

## 澳博上季經調整EBITDA逾5.6億

香港文匯報訊 澳博14日公布今年第三季及首9個月營運數據，公司擁有人於今年第三季應佔虧損為4.1億元（港元，下同），去年第三季虧損則為18.95億元。而截至今年9月30日止9個月之公司擁有人應佔虧損為16.74億元，去年同期虧損則為46.52億元。

集團於今年第三季博彩淨收益為54.13億元，較去年第三季的9.13億元增近5倍；今年首9個月博彩淨收益為141.08億元，較去年同期的47.24億元增近2倍。集團於第三季之

經調整EBITDA為5.66億元，去年第三季則為負9.68億元；集團於第三季度之經調整EBITDA率為9.6%，去年第二季則為負94.2%。

此外，集團截至今年9月30日，錄得現金、銀行結餘、短期銀行存款及已抵押銀行存款為45.7億元，債項則為282.99億元。於2022年6月20日，集團完成其銀團銀行融資之再融資工作（包含90億元定期貸款及100億元循環信貸），而截至2023年9月30日，當中33億元尚未提取。

## 滙豐：中美孳息率差距續存在

香港文匯報訊（記者 曾業俊）滙豐發表2024年貨幣展望報告，指出人民幣仍面臨中美孳息率差距持續存在，以及市場情緒疲弱帶來的貶值壓力。除非中國實施可靠的政策以刺激長期增長前景，否則外資可能會在明年對人民幣保持謹慎態度。

路透社14日引述滙豐報告指，預料

美國聯儲局會在明年下半年將聯邦基金利率下調50個基點，而中國明年仍會在貨幣寬鬆的道路上，以支持內地疲弱的經濟，及促進地方政府債務重組。

滙豐預期，人民銀行將推行更多政策性降息，包括在今年年底前降低存款準備金率50個基點，明年再降準50

個基點，以及在明年第二及第三季各減息10個基點。

報道指出，這意味人民幣兌美元的收益率劣勢可能會收窄，但仍將非常大，因此該行將明年底美元兌人民幣的預測由原來的7.2調整為7.3。該行認為，若人民幣要表現更佳，必須改善情緒以克服收益率劣勢。

## DHL：亞太總貨運量遠超疫前

香港文匯報訊（記者 莊程敏）香港國際機場三跑道將於明年落成，DHL Express 14日宣布，位處香港的中亞區樞紐中心亦完成擴建並正式啟用，正好配合三跑系統。

DHL Express 亞太區行政總裁李植興14日表示，全球貿易在疫情後逐步復常，今年第一至第三季，亞太區與各大洲之間的總貨運量與2019年同期相比增長超過三成，遠超疫情前水平。

他相信，擴建後的DHL中亞區樞紐中心將繼續促進互聯互通，並鞏固亞太區作

為推動全球發展的重要角色。

## 港樞紐中心擴建啟用添機遇

自2004年成立以來，DHL中亞區樞紐中心的累計總投資金額達49億港元。李植興表示，亞太區匯聚了部分全球增長最快的市場，自DHL中亞區樞紐中心於2004年落成以來，集團觀察到市場對航空貨運的需求持續增長，主要源於亞洲和其他地區的貿易發展，以及跨境電子商貿。

DHL Express 行政總裁 John Pearson

表示，香港的DHL中亞區樞紐中心處理DHL Express 接近兩成的全球貨件量，地位舉足輕重，隨著全球貿易在疫情後逐漸復常，是次投資將加強DHL的全球和亞太區網絡，在全球貿易復甦時掌握先機。

機管局行政總裁林天福表示，機管局以發展香港國際機場成為亞洲電子商貿配送中心作為長遠願景，一直與DHL緊密合作擴建其中亞區樞紐中心，有關工作首次於2008年進行，隨後於2017年進行第二次擴建。擴建項目完成，提

升了快遞及小包處理能力，使DHL和香港國際機場能夠充分把握跨境電子商貿的巨大機遇。

## 年總貨運量較擴建前增50%

事實上，DHL中亞區樞紐中心是目前香港國際機場唯一直達禁區的專用速遞貨運中心，總倉庫面積達49,500平方米，較擴建前提升了50%。設施同時採用全自動貨件處理系統，每小時最高處理貨量達125,000件貨件，較擴建前提升70%。另外，當DHL中亞區樞紐中



◆DHL位處香港的中亞區樞紐中心完成擴建並正式啟用，把握全球貿易復甦機遇。

心全面運作時，其每年總貨運量更高達106萬噸，較擴建前提升50%，其最高貨件處理量將比2004年首次落成時增加六倍。