

LME 在港新增 3 家認證倉庫

物流能力強可快速交割 擬夥營運商拓倉儲網絡

全球貿易格局轉變，為金屬交易及供應鏈帶來新機遇。港交所(0388)旗下倫敦金屬交易所(LME)宣布在港再新增3家認證倉庫，使本地金屬倉儲網絡擴展至7個。LME 首席執行官 Matthew Chamberlain(張柏廉)表示，香港在物流、法制和金融制度具有優勢，中國內地是非常重要的金屬市場，香港緊靠內地、坐擁亞洲樞紐地位，以及強大物流能力，適合快速交割貴金屬，計劃未來夥拍倉儲營運商拓展在港倉儲網絡。

張柏廉指，LME 合約以實物交割為核心，需要在全世界主要金屬消費市場附近建立交割點，而建立覆蓋全球倉儲網絡至關重要。過去25年，內地已成為全球最重要金屬消費市場之一，香港地理位置使其成為服務內地客戶理想地點，無論是從港口進出，還是與深圳之間的貨物流通，都能實現高效轉運與靈活調配。

他續稱，現時全球貿易環境緊張，香港作為連接全球與內地的重要橋樑，在全球體系中的作用不可或缺，是LME未來拓展的重要支點。

談及香港與其他亞洲倉儲地的區別，他說：「香港可能不是最低成本的倉儲選擇，但它具備優質物流能力，適合處理高價值、流轉頻繁的金屬如鎳、錫與銅。」這些金屬在市場需求變化時需快速交割，香港提供高效率，正是客戶願意支付溢價的關鍵原因。LME繼續通過香港貼近內地及亞洲市場，推動金屬貿易高質量轉型。

有公司擬建專屬倉庫設施

張柏廉相信，未來香港在LME倉儲網絡中的角色持續增強，並有多家倉庫營運商表達擴展意願，部分甚至正與本地業主磋商建設專屬金屬倉庫設施，部分倉儲營運商亦正與本地地產發展商洽商，計劃興建具有高樓板承重能力的定製倉庫，以支持未來更大體量、更高頻率的金屬流轉。

至於是否計劃將倉儲網絡擴展至中國內地，他稱，一直希望有機會在內地設立認證倉庫。但目前內地政策尚未允許外國交易所設立保稅倉庫，這也是選擇在港加碼布局原因。香港是目前最接近內地市場的合法交割點。

設數據平台公布 ESG 資訊

此外，LME推出名為「LME Passport」數據平台，允許金屬生產商自願上傳環境、社會與治理(ESG)相關資訊，提升市場透明度。

LME正研究是否可基於這些可持續資訊探索「可持續金屬溢價」機制，鼓勵市場為符合可持續生產標準的金屬支付更高價格。該計劃目前處於初期階段，但將在全球範圍內推進，其中，中國作為重要參與方將發揮關鍵作用。



■ LME 指，香港緊靠內地，坐擁亞洲樞紐地位，法制和金融制度具有優勢。

寧德獲大行唱好 潛在升幅 14%

寧德時代(3750)昨公布，整體協調人悉數行使15%超額配股權，涉及2,033.67萬股，每股263元，額外籌得淨額53.05億元，是次上市集資總額增至410億元，成為今年全球集資規模最大新股，也是本港2021年自快手(1024)後最大集資額新股。該批超額股份預期明天(23日)起買賣。

寧德股價昨再升10.2%，收報337.4元。H股市值增至15,300億元，上市兩日累漲28.3%，而寧德A股亦升4.2%，收報274.08元人民幣，H股較A股溢價進一步擴大至13%。

多間大行唱好寧德前景，麥格理予該股12個月目標價360元，中信里



■ 寧德集資額增至410億元，今年全球最大。 彭博社

昂予其目標價385元，較寧德昨收市價有14%潛在升幅。予H股「跑贏大市」評級；A股目標價則下調3%至320元人民幣。

該行指，寧德H股上市集資資金有90%用於匈牙利工廠擴建，對全球擴張策略有利。儘管發行新股將帶來3.4%的股份攤薄，但目前H股流動性供應緊張下，料維持H/A股溢價，惟長遠將恢復常態。

受關稅戰影響有限

麥格理預期，寧德2025年至2027年經調整盈利分別為677億、806億及988億元人民幣，收入為4,394億、5,396億及6,438億元人民幣，股息率2.8厘、3.4厘及4.1厘。

中信里昂指，寧德展現優秀研發和營運效益，有助提高集團毛利率。至於關稅戰問題，該行認為對寧德雖有影響，但市場似乎過分悲觀，集團在美國具有領導及定價地位，料對其打擊少於市場預期，集團管理層亦表明，關稅戰對其盈利影響只是低單位數字。予寧德「跑贏大市」評級。

港將諮詢虛資場外交易託管

立法會昨三讀通過《穩定幣條例草案》，條例預計今年生效，並設過渡期以便業界按照條例要求申請牌照，及作出適當業務安排。特區政府預告，將就虛擬資產場外交易託管服務展開諮詢，並發表第2份發展虛擬資產政策宣言。

須分隔客戶資產

《穩定幣條例》實施後，任何人如在業務過程中在港發行法幣穩定幣，或在港或以外發行宣稱錨定港元價值的法幣穩定幣，必須向金融管理專員申請牌照。相關人士須符合儲備資產管理及贖回等方面的規定，包括妥善分隔客戶資產、維持健全穩定機制，以及須在合理條件下，按面額處理穩定幣持有人的贖回要求。

此外，相關人士亦須符合一系列打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、風險管理、披露規定及審計和適當人選等要求。

發牌制度將為公眾及投資者提供更好保障，其中條例只容許指定持牌機構在港銷售法幣穩定幣，而只有由持牌發行人所發行的法幣穩定幣方可銷售予零售投資者。



■ 歐陽伯權稱，機場快線票價建議加幅低於通脹。

港鐵資本開支逾千六億

港鐵(0066)上月提出調整機場快線票價，整體加幅9.4%。主席歐陽伯權昨表示，是次加價為機鐵近8年來首次，而建議加幅低於同期通脹。由於集團擬投入20億元更新系統，希望市民能接受加價幅度。

擴大鐵路網絡

資本開支方面，歐陽伯權稱，集團處於投資高峰期，料未來10年總資本開支逾1,650億元，主要投資於新鐵路項目，預計投入超過1,000億元擴大鐵路網絡等。

另外，被問及5月初落馬洲站因網絡問題，令大批乘客未能啟動乘車二維碼事件，歐陽伯權表示，代表港鐵對乘客造成不便致歉，他指員工當時已即時處理，並聯絡網絡商立即加大網絡容量，務求做到盡快回復正常。

百度首季經調整盈利跌7.7%

百度集團(9888)第1季淨利潤77.17億元(人民幣，下同)，按年升41.65%。按非公認會計準則，盈利64.69億元，跌7.73%。

非在線營銷收入增四成

期內，總收入324.52億元，同比升2.98%。在線營銷收入160億元，跌6%；非在線營銷收入94億元，增40%，主要由

智能雲業務帶動。

百度聯合創始人兼首席執行官李彥宏表示，智能雲增速加快，反映市場日益認可公司的全棧人工智能(AI)產品與解決方案。蘿蔔快跑亦拓展全球市場，進軍迪拜及阿布扎比。

首席財務官何俊傑稱，集團堅定投資於AI，致力將技術轉化為可持續長期增長動力。



■ 百度旗下智能雲增速加快。

彭博社