

中芯高層大地震 蔣尚義辭任

純利按季倒退53% 看好明年市場景氣度

人事變動

半導體代工製造商中芯國際（00981）管理層大地震，副董事長蔣尚義（圓圖）及兩名非執行董事周杰、楊光磊一同辭職，執行董事兼聯合首席執行官梁孟松辭任執行董事，但保留聯合首席執行官職務，而代理董事長兼首席財務官兼公司秘書高永崗則辭任公司秘書職位，仍保留代理董事長、執行董事兼首席財務官職務。

大公報記者 麥雲迪

通告顯示，蔣尚義因希望有更多時間陪伴家人，周杰以工作需要為由，而楊光磊則稱為了專注於其他業務而辭職。至於梁孟松，則稱為了專注於履行其作為公司聯合首席執行官的職責，辭任執行董事職務。

梁孟松留下 專注履行職責

是次人事變動中較受關注的是蔣尚義「出」，梁孟松「留」。蔣尚義與梁孟松兩人同是來自台積電，蔣尚義是台積電前COO，而梁孟松曾在台積電任職，他於2011年加盟三星集團擔任芯片部門的技術負責人、CTO。去年12月15日，中芯國際公布蔣尚義回歸公司，引發聯席CEO梁孟松在董事會提出辭職。據當時梁孟松在致董事會信函中提到「感到已經不再被尊重與不被信任」，其時被市場認為是「一山不能藏二虎」。

中芯高層大地震，但並未有影響公司第三季業績表現，雖然第三季股東應佔純利按季大跌53.3%至3.21億美元，但按年則增長達25.3%，公司三季度銷售收入和毛利率更雙創新高，銷售收入錄14.15億美元，環比增長5.3%，同比增長30.7%；毛利率33.1%，環比增長3個百分點，同比增長8.9個百分點。

中芯國際管理層稱，集團被美國列入「實體清單」以來，生產經營面臨巨

大挑戰。但從年初開始，集團聚焦保障生產連續性和持續產能擴充兩大重點，重新梳理供應鏈，通過優化採購流程、加快供應商驗證、提高生產規劃和工程管理等方法，目前生產連續性已經基本穩定，成熟工藝擴產有序推進，整體擴產進度如期達成。

產能供不應求 料本季收入增13%

集團相信，第四季度業績將繼續保持成長勢頭，銷售收入預計環比增長11%到13%，毛利率預計在33%到35%之間。而基於前三個季度的業績和四季度指引，公司預計全年銷售收入增長目標進一步上調到39%左右，毛利率目標維持在30%左右。集團更預計明年市場整體景氣度依然向好，公司產能不能滿足客戶需求的情況亦料將持續至明年全年，相信明年公司收入成長將不低於行業平均水平。

另外，上交所昨晚向中芯國際下發關於中芯國際集成電路製造有限公司有關事項的監管工作函，但監管原因並未披露。

中芯國際人事大地震

請辭

| 人物 | 辭任職位 | 請辭原因 |
|-----|--------------------------|---------------|
| 蔣尚義 | 副董事長、執行董事及戰略委員會成員 | 望有更多時間陪伴家人 |
| 梁孟松 | 執行董事 | 專注履行聯合首席執行官職務 |
| 周杰 | 非執行董事、董事會薪酬委員會成員及審計委員會成員 | 工作需要 |
| 楊光磊 | 獨立非執行董事及薪酬委員會成員 | 專注於其他業務 |

| 人物 | 職位 | 委任職位 |
|--------|-------|---------|
| 范仁達、劉明 | 獨立非執董 | 薪酬委員會成員 |
| 劉遵義 | 獨立非執董 | 審計委員會成員 |

大公報製表

花旗：看升樓價市民僅38% 環比大跌

【大公報訊】花旗銀行公布「2021年第三季市民置業意向調查」結果，發現38%受訪者認為未來一年樓價上升，較第二季的54%大幅回落；僅4%受訪者認為現時是置業好時機，低於第二季及去年同期數字，並回落至疫情前的數值。花旗預期，樓價於今年8月已見短期高位，明年年中之前可能累計調整7%至10%。

結果亦顯示，表示非常感興趣／頗感興趣置業的受訪者僅13%，同樣是按季及按年均出現下跌，反映市民入市意欲回落。花旗指，整體而言，受訪者看好樓市的比例較第二季回落，並對置業抱持觀望態度。該行認為，較早前置業人士可能抱着對疫情紓緩及經濟復甦展望，已經提早入市，造成第二季受訪者對樓市展望特別正面。

市民的購買力已提早被消耗，樓市可能借勢回順，成交量有機會回落，加上其他宏觀因素暫時性影響，包括近期股市氣氛、財富效應未明朗，均有機會在短期內影響市民置業意向。不過，樓市目前仍然供不應求，加上展望經濟在通關後會進一步復甦，這些結構性因素仍有利於樓市發展。

美聯儲或明年加息三次

另一方面，近10年首次置業的受訪者中，67%表示得到家人資助，比10年前多出15個百



受訪者對未來12個月的走勢看法(佔比)

| 看法 | 2020年 | | 2021年 |
|----|-------|-----|-------|
| | 第三季 | 第二季 | |
| 上升 | 22% | 54% | 38% |
| 平穩 | 34% | 35% | 37% |
| 下跌 | 43% | 12% | 25% |

資料來源：花旗調查

分點。此外，家人資助金額亦由10年前平均50萬元增加至現時的186萬元。

花旗銀行零售銀行業務主管李貴莊相信，樓價於今年8月已見短期高位，明年年中前可能累計調整7%至10%，未來幾個月一手及二手的月均成交量亦將回落至5000宗。她又指，聯儲局或會在明年6月至7月結束縮減買債，但通脹環境可能令當局在明年初加速收水，每月縮減買債規模可能擴大至200億至300億美元；預計聯儲局將提早至明年6月加息，全年或加息3次，本港按息有機會跟隨向上，提醒市民要做好按揭安排。



中芯國際第三季業績

| 分項 | 業績 | 環比變動 | 同比變動 |
|--------|----------|--------|----------|
| 銷售收入 | 14.15億美元 | +5.3% | +30.7% |
| 毛利 | 4.68億美元 | +15.5% | +78.6% |
| 毛利率 | 33.1% | +3個百分點 | +8.9個百分點 |
| 股東應佔溢利 | 3.21億美元 | -53.3% | +25.3% |

| 第四季指引 | |
|-------------------|--|
| • 季度收入環比增長11%至13% | |
| • 毛利率介於33%至35%之間 | |

大公報製表

◀ 中芯國際宣布，副董事長蔣尚義與多名高層管理人員提出辭職。

瑞聲上季少賺57% 股價反漲5.9%

【大公報訊】受到全球供應鏈中斷，內地經營成本上漲以及晶片短缺等因素影響。瑞聲科技（02018）第三季盈利1.8億元（人民幣，下同），按年下跌57.4%。

瑞聲科技首席財務官郭丹表示，由於上游晶片短缺影響新機型推出，導致上季Android手機銷量疲弱。但她預期今季整體客戶需求及供應鏈開始恢復，越南產能亦已逐步回復正常，精密構件業務亦有新客戶，相信連同光學業務等都有發展動力。至於晶片短缺，她表示根據市場估計到明年第

二季會有所改善，繼續與客戶密切溝通，以滿足需求和靈活配置產能。

另外，問及晶圓級玻璃（WLG）的發展，郭丹表示，主要應用於中高端的手機，但未來亦可推廣至中低端。同時非手機業務正積極推進，預期早前收購的東陽精密可有助於現有業務發展，而智能汽車業務會於2023年有明顯增長。現時公司已經和一家內地頭部造車新勢力合作開發量產產品，預計車載聲學系統產品將搭載在其不久將上市的全新車型上。

對於內地限電政策會否影響公

司，郭丹表示，由於公司屬高增值行業，獲當地政府支持，並未受影響，

但隨着電費上升，預計大約會對公司毛利率有0.5個百分點影響，整體影響不大。目前元宇宙成為市場熱點，郭丹表示，公司在AR、VR相關光學業務早有部署，有自行研發及與海外公司合作，公司會保持關注。她又強調，集團資金充裕，對收購持開放態度。至於未來會否透過增持或回購提振股價，要視乎業務推進等考慮。

市場對瑞聲前景感樂觀，昨日股價收報33.7港元，升5.9%。

騰訊績差 大行紛削目標價

【大公報訊】「股王」騰訊（00700）交出逾10年最差的季績，多家大行紛紛下調目標價。騰訊昨日一度急挫逾3%，低見467元，收市報477.6元，跌幅為1.2%。

野村的研究報告指出，騰訊管理層對廣告業務前景審慎，更預告在監管及宏觀經濟放緩下，廣告業務的影響將持續未來數季。該行下調騰訊今明兩年的收入預測2%及5%，目標價下調5.6%，由621元降至586元，重申「買入」評級。

摩根士丹利亦提到，廣告行業正處於調整階段，惟相信不屬於結構性

調整。騰訊目前估值相等於核心盈利約20倍，屬較吸引水平，維持「增持」投資評級，目標價650元。

中信証券認為，騰訊仍然監管政策影響，且加大投入會令短期盈利增承壓，但隨着互聯網相關監管政策陸續出台，未來行業政策導向有望趨於明朗。該行維持「買入」評級，目標價613元。

另外，騰訊昨天以每股平均價1.9601港元，減持恒騰網絡（00136）約4390萬股股份，套現8604.8萬元，減持後持股量由23.41%降至22.94%。

大行對騰訊最新投資建議

| 大行 | 投資評級 | 目標價（元） |
|-------|------|----------|
| 中信里昂 | 買入 | 780 |
| 高盛 | 買入 | 748 |
| 光大證券 | 買入 | 715 |
| 摩根士丹利 | 增持 | 650 |
| 美銀 | 買入 | 651降至645 |
| 摩根大通 | 增持 | 630降至618 |
| 瑞信 | 跑贏大市 | 640降至615 |
| 中信証券 | 買入 | 613 |
| 野村 | 買入 | 621降至586 |

大公報製表

中環絮語

梅李玉霞：以實際行動撐可持續發展



【大公報訊】香港會展管理公司董事總經理梅李玉霞（圓圖）於周三（10日）在第26屆聯合國氣候變化大會（COP26）上發言，分享如何推動會展業高質量的可持續發展，她是首位在聯合國發表講話的本港會議展覽業代表。

梅李玉霞強烈呼籲全球會展業同行，攜手連成一線，以實際行動支持可持續發展。她表示：「作為國際展覽場館的營運管理者及全球展覽業的一分子，會展管理公司在可持續發展的路上擔當着重要的角色，肩負起『教育』各持份者對可持續發展的認知的責任，並會繼續爭取他們的支持，包括活動主辦機構、參展商、買家和訪客、承建商等，以助發揮減碳行動的影響力。」

梅李玉霞認為，應對氣候變化刻不容緩，

因為人類沒有第二個地球，如持份者只口頭承諾而沒有實際行動，下一代便沒有將來。會展管理公司一直堅持可持續發展的理念，自2015年成為全港首間榮獲「ISO 20121活動可持續發展所作的努力」認證後，多年來都成功獲續發認證。

在減塑行動上，會展管理公司贏得國際的認同，獲國際展覽業協會（UFI - The Global Association of the Exhibition Industry）頒發「2019年UFI可持續發展大獎」，以及獲環保促進會頒發「聯合國可持續發展目標香港成就獎」。此外，會展中心在減電、廢物回收和廚餘處理上亦很積極，預計於2018至2023年的5年期間可節省20%耗電量，一年內已減少使用超過210萬件即棄塑膠用品。

電商需求勁 嘉里物流瞄準東南亞

【大公報訊】疫情為航空業帶來挑戰，亦令電商需求急速成長。為節省更多的物流成本，嘉里物流（00636）與馬來西亞貨運航空公司My Jet Xpress合作，推出更多預定航班解決方案，由吉隆坡及深圳出發，飛往東南亞及印度次大陸各目的地，並以澳門國際機場作為空運樞紐，應對東南亞地區航空運力不足的情況。

嘉里物流聯網環球貨代總裁Mathieu

Biron表示，憑藉預定航班及專屬包機，以及涵蓋陸路跨境運輸、倉儲及最後一里遞送服務的增值服務，新解決方案將可為臨近的貨運旺季作好準備，應對電商市場的迅速增長、貨運量上升和貨運力不足的挑戰。My Jet Xpress主席Mohamed Yunus Bin Mohamed Ishak則期望，透過進一步合作，擴大由窄體及廣體飛機組成的機隊，不僅在東南亞，更要把業務發展至整個亞洲。