

泰州市委書記會見大文集團董事長一行 朱立凡：加強交流合作 講好泰州發展新故事



▲香港大公文匯傳媒集團董事長李大宏（右）向泰州市委書記朱立凡贈送香港郵政發行的《大公报》創刊120周年紀念郵票。

【大公報訊】記者陳旻泰州報導：8月9日，中共泰州市委書記朱立凡在泰州會見香港大公文匯傳媒集團董事長、總編輯兼大公报社長、香港文匯報社長李大宏與大公报總編輯于世俊一行。朱立凡對香港大公文匯傳媒集團長期以來對泰州發展的支持表示感謝，希望加強泰州與香港兩地青年的雙向交流，加強與大文集團的合作，講好新時代泰州發展新故事。

李大宏表示，此次帶領「新時代 新江蘇—2023范長江行動香港傳媒學子江蘇行」香港傳媒學子來江蘇採訪，希望多層次、多角度展示江蘇城鄉的歷史文化和發展成就，報道新時代中國式現代化江蘇新實踐，同時深化香港青少年的文化認同和國家認同感，推動蘇港兩地青年交流。

朱立凡稱，泰州有2100多年的建城史，是一座底蘊深厚的文化名城、特色鮮明的產業名城、共建共享的幸福之城。泰州歷史上文化名人薈萃，例如施耐庵寫「水滸」，鄭板橋書「水墨」，梅蘭芳舞

「水袖」，揮灑出中國文化史上獨特的「人文三水」。文化泰州仍然是今日泰州一大特色。「2019年，《泰州晚報》推出以泰州地標「坡子街」命名的副刊專版。短短三年時間裏，《坡子街》從當初的每周1版擴展到現在的每周10版，成為全國晚報界的文化網紅，得到省委書記信長星的高度讚揚。」朱立凡介紹說，《坡子街》群體多為基層普通勞動者，他們為百姓立傳、為時代畫像，成為「文學蘇軍」中的新品牌，充滿文化自信，也成為政府了解民情民意的重要窗口。

李大宏：「三個不相信」催人奮進

朱立凡說，目前泰州正在推動大運河長江國家文化公園、古鹽運河文化帶建設，大力開發水袖、水墨、水滸文化IP，加快建設京劇「一團一校一中心」，持續辦好梅蘭芳藝術節，積極打造「梅郎故里、戲曲聖地」，不斷擴大梅蘭芳、泰州學派、里下河文學、鄭板橋四大特色文化品牌的知名度，推

出更多體現時代精神、泰州特色的精品力作，彰顯泰州的人文魅力和城市之美。

李大宏表示，泰州歷史悠久，文脈深厚，而且充滿時代精神。泰州是100位新中國成立以來感動中國人物之一、中國人民志願軍第一位特等功臣和特級戰鬥英雄楊根思的家鄉。在戰場上，面對強敵，楊根思發出「三個不相信」的鏗鏘誓言：「不相信有完不成的任務，不相信有克服不了的困難，不相信有戰勝不了的敵人。」如今，這種精神激勵着愛國新一代為民族復興而奮鬥。李大宏指出，這次香港傳媒學子在泰州將參訪人民海軍誕生地紀念館、梅蘭芳紀念館、單聲博物館等歷史文化地標，能夠進一步激發同學們的家國情懷，讓大家對奮鬥新征程信心更堅定。

李大宏表示，大文集團將加強與泰州交流合作，例如《大公报》副刊可以與《泰州晚報》「坡子街」探討合作，為文化傳播、青年交流搭建新橋樑，弘揚新時代正能量。

騰訊周三派季績 券商料多賺33%

經濟復甦帶旺廣告 遊戲收入增長放緩

繼阿里巴巴（09988）後，科網巨企騰訊控股（00700）將於本周三（16日）派發季績，券商預料第二季經調整淨利潤介乎339億至374億元（人民幣，下同），按年升幅20%至33%不等。券商指出，宏觀經濟復甦配合視頻號有助帶動廣告業務增長，但行業競爭或影響內地遊戲收入增幅放緩。

大公報記者 李潔儀

綜合各券商的預測，其中以摩根大通的預期最為樂觀，估計騰訊第二季經調整淨利潤約374億元，按年增長33%，總收入料上升15%至1540億元，其中，網絡遊戲收入按年升10%，惟按季下跌3%至470億元。

摩通估收入1540億人幣

摩通解釋，第二季利好遊戲市場的季節性因素較弱，加上第一季多個遊戲流水錄得新高，造成高基數效應。該行預料，隨着騰訊7月推出的新作《失落的方舟》等，將推動第三季遊戲收入增長加快。

廣發證券則預期，騰訊第二季整體遊戲收入約454億元，按年增長7%，按季則下跌6%。不過，該行認為，雖然第二季遊戲業務出現季節性回落，但隨着第三季多款重磅新遊戲上線，或將會驅動下半年業績加速。

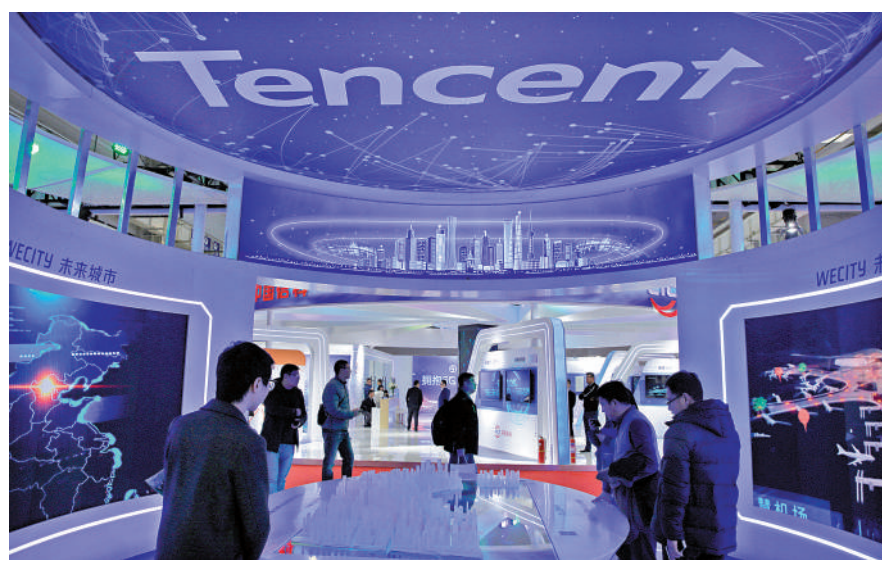
申萬宏源則提到，預計騰訊第二季遊戲業務溫和復甦，本土遊戲收入按年升2%至324億元，受惠《PUBG》、《Valorant》等老產品收入穩健，以及《勝利女神：妮姬》、《Match Triple 3D》等增量，帶動國際遊戲上季收入按年升20%至128億元。

海外市場撐起網遊

此外，野村預測，騰訊第二季網絡遊戲收入達460億元，按年增長8%，其中，本地遊戲收入上升2%，海外遊戲收入增26%，可見海外市場將成為網絡遊戲業務的驅動力。

廣告業務方面，交銀國際指出，騰訊廣告強化與電商平台互聯互通，在開放視頻號信息流資源下，配合微信生態在「618」大促銷帶動下持續貢獻收入增量。該行預期，騰訊第二季來自網絡廣告收入為230.48億元，按年增長24%，估計第三季更升至258.69億元。

中信證券提到，預計騰訊第二季廣告業務收入按年增長28%，較第一季升13.8%。其中，相信視頻號廣告投放能力得到更多廣告主認可，商業化潛力進一步釋放。同時，在「618」期間，騰訊廣告與阿里巴巴旗下廣告交易平台阿里媽媽推出的Uni Desk合作，雙邊聯合補貼商家，朋友圈廣告支持鏈接淘寶APP以提高轉化效率，帶動騰訊的廣告市場份額進一步提升。



券商對騰訊第二季預測

券商	淨利潤* (億元人民幣)	按年變動 (%)	券商	淨利潤* (億元人民幣)	按年變動 (%)
摩根大通	374	▲33	廣發證券	352	▲25
招商證券	368	▲31	中金	351	▲25
富瑞	360	▲28	中信證券	351	▲25
申萬宏源	359	▲28	摩根士丹利	340	▲20
瑞信	355	▲26	花旗	339	▲20
交銀國際	353	▲25			

註：截至2023年6月底止季度

[*] 按非國際財務報告準則(Non-IFRS)

◀騰訊將於周三公布第二季業績，廣告業務料有不俗增長。

補貼促銷見效 京東經調整盈利料升27%

市場看好

與騰訊（00700）一樣，電商巨企京東（09618）將於本周三公布上季業績，市場估計經調整淨利潤升幅由7%至27%，約為69.48億至82.28億元（人民幣，下同），包括受惠於「618」強勁銷售，預期「百億補貼」計劃初見成效。

交銀國際報告指，在「618」期間，百億補貼SKU（存貨單位）增加10倍至超過3萬個，單是5月的京東App月活躍用戶為4.8億戶，較2月份推出百億補貼前大幅增加5000萬戶。

滙豐認為，受惠百億補貼已初見成效，預期京東第二季收入將達2820億元，按年增長6%。大和相信，京東上季商品交易總額升9%。

不過，中信證券指出，京東推出百億補貼計

劃、零售和物流業務組織架構變革、原首席執行官徐雷退休，並由原首席財務官許冉接任，以及京東物流、產發、健康等業務管理層相繼輪動，短期內或對京東收入端造成擾動，但相信對長期競爭力具有重要戰略意義。

AI大模型提高營運效率

京東上月中公布AI大模型「言犀」，中信證券指出，京東大模型將聚焦產業應用，圍繞京東的電商產業鏈生態作核心開展，將助大京東各業務提升營運效率，並對外進行行業賦能。

另外，國泰君安提到，中共中央政治局會議定下半年基調，提出要活躍資本市場與提振投資者信心，同時提振大宗消費與服務消費，相信政策

京東第二季業績預測

券商	調整淨利潤* (億元人民幣)	按年變動 (%)
交銀國際	82.28	▲27
中信建投	81.79	▲26
國信證券	81.33	▲25
中信證券	69.48	▲7

[*] 按非美國通用會計準則(Non-GAAP)

利作為電商消費巨頭之一的京東。京東今年以來重拾低價策略，包括推出百億補貼，首次打通自營與電商平台業務等，目前下沉市場移動互聯網用戶規模接近7億人，仍有較大提升空間。

碧桂園11隻境內債停牌 規模160億

內房危機

碧桂園（02007）發通告表示，11隻境內債券自8月14日（今日）起停牌，復牌時間另行確定，當中包括深交所的6隻2021年及2022年發行的人民幣債券、3隻在上交所發行的人民幣債券、碧桂園旗下廣東騰越建築工程發行的1隻債券，以及1隻未公開發行的私募債，11隻境內債券的年期介乎2至7年，息率3.9%至6.3%，發行規模由10億至30億元人民幣不等，總發行規模逾160億元人民幣。

據悉，有內地券商已向部分碧桂園債券持有

人表示，將參與研究應對碧桂園境內到期債券的選項，包括為部分快要到期的票據進行展期。

擬召開債券持有人會議

而碧桂園也表示，近期將就境內公司債券兌付安排事項召開債券持有人會議，與各持份者溝通，並考慮採取各種債務管理措施，維護投資者的合法權益。目前更已成立由董事會主席擔任組長的專項工作小組，建立工作機制，統籌協調、高效決策、有力推進，努力渡過難關。後續集團亦將繼續穩妥推進各項風險化解措施和經營策

略，以保障未來長遠發展。

碧桂園股價上周五失守1元關，今年以來更跌逾六成，屬藍籌股中最差。摩通發表研究報告指，碧桂園今年償債規模相當龐大，故此把其目標價由0.9元降至0.8元，維持「減持」評級。

此外，摩通認為去年11月內地推出「金融16條」救市，但並不代表所有內房企業都能繼續生存，目前來看，雅居樂（03383）及中駿集團（01966）短期也有較高的違約風險，而龍湖集團（00960）及新城發展（01030）的銷售若沒有持續惡化，則可能成功存活。

惠理：中國經濟溫和復甦 對內房保持觀望

【大公報訊】今年以來，環境宏觀經濟挑戰不斷，包括：美國經濟衰退風險、流動性緊縮、地緣政治問題，而金融市場亦瀰漫不安情緒，令人關注中國經濟走勢如何。惠理基金固定收益投資聯席投資總監葉浩華表示，中國於疫情後重新開放，雖然經濟數據不及市場預期，但預計下半年中國經濟仍保持溫和持續的復甦。

談及內地房地產市場，葉浩華接受《大公報》訪問時表示，自7月底召開中共中央政治局會議後，地產領域政策暖風不

斷，但政策是否能落地仍需時間驗證，故保持觀望態度。對於內地地方政府融資平台（LGFV）情況，他說，5月底的昆明城投事件引發投資者對此類問題的再次關注，但應不會對內地銀行造成系統性風險，因為中央政府很可能會提供相應支持。

中國國債方面，他預計中國國債收益率將趨於穩定，短期維持目前水平，預計第四季度收益率水平可能上升，但這取決於後續出政策力度和需求恢復的可持續性。他又提及，澳門博彩債券也值得持

續關注。在酒店供應更充分和季節性因素的支持下，澳門博彩復甦勢頭將持續。然而，由於澳門博彩市場高度依賴內地的經濟狀況和政策環境，投資者需保持警覺，做好風險管理。

美息近見頂 看好亞洲債

與此同時，他認為，亞洲通貨膨脹仍在緩解，這可能使中央銀行避免過度緊縮的貨幣政策，保留一部分寬鬆空間，從而利好亞洲投資級債券。再者，亞洲固定收

益市場機遇與風險並存，要繼續保持謹慎樂觀的態度。

除了受益於亞洲主要國家的經濟基本面，美國加息周期可能接近尾聲，這或許會讓亞洲債券重新受到海外投資者的青睞，吸引資金重新回流至亞洲債券市場。

在動盪的市場中，惠理堅持自下而上的選債邏輯和行業分散化的投資策略，以實現投資組合多樣化，投資分布於中國內地、港澳地區、印度和印尼等，滿足客戶從創建收入到負債匹配的多元需求。



▲葉浩華表示，亞洲固定收益市場機遇與風險並存。