標普將英偉達列負面觀察 或降評級

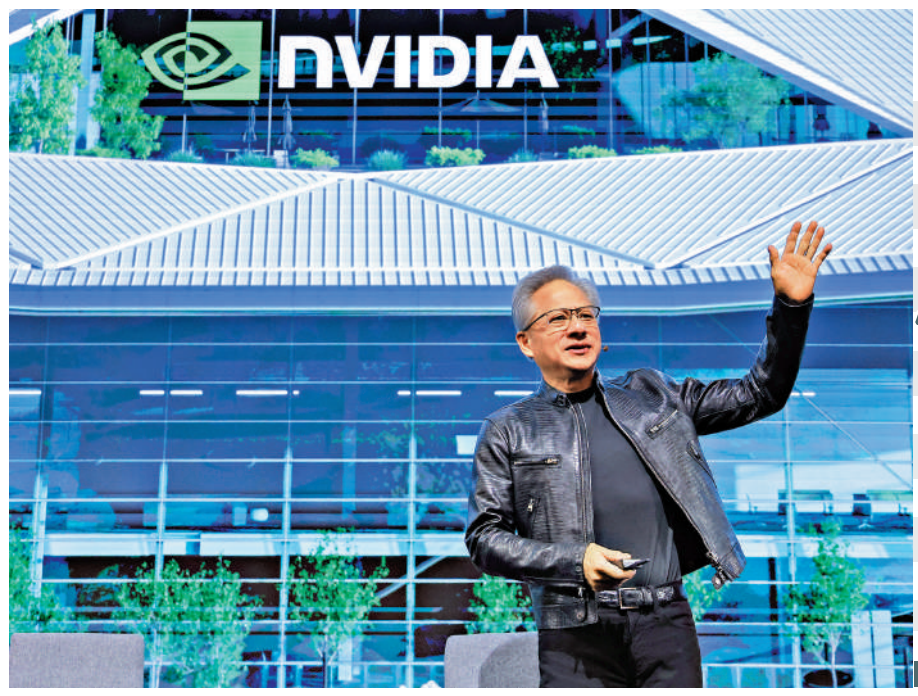
過度依賴黃仁勳 企業治理與董事會決策存風險

前景未明

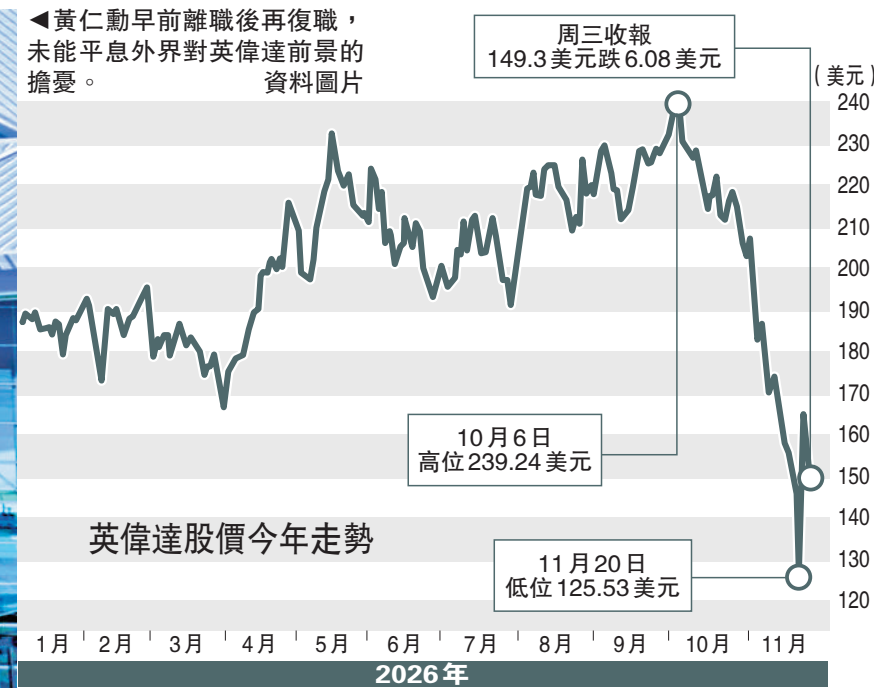
英偉達事件餘波未了，該公司行政總裁黃仁勳離職再復職後，評級機構標普憂慮其管理和治理前景，現已將英偉達列入「負面」觀察名單，未來90天內或下調評級。標普直言，管理層多年來為股東帶來可觀回報，但公司對高層監管薄弱及缺乏接班規劃，並過度依賴「關鍵人物」。

標普在報告中表示，有關英偉達行政總裁以及他有可能違反出口限制禁令的報道，暴露了公司管理和治理的脆弱性，特別是有關董事會的架構、組成和效率方面。

大公報記者 李耀華



◀黃仁勳早前離職後再復職，未能平息外界對英偉達前景的擔憂。 資料圖片



黃仁勳在一連串的醜聞後宣布辭職，但在不足兩周後，英偉達董事會一致通過讓他復職，他的回歸，標誌着對既定公司治理模式的背離。標普認為，部分董事會成員任期過長，可能已損及其獨立性。此外，英偉達的企業管治方式，或未能跟上公司迅速增長的步伐，以及其作為關鍵全球技術推動者的角色。此外，標普又指出，黃仁勳短暫離任後重掌公司，凸顯了英偉達對這位聯合創始人的依賴，也讓董事會的獨立性和接班安排受到審視。

標普表示，可能會把英偉達現行的AA評級（第三最高）調降一級，在經過未來90天的檢討後，便會有所決定，然而，除非英偉達業務前景再受衝擊，否則降級行動僅限於一級。

信貸降級勢打擊美AI發展

英偉達的信貸評級一旦被降，未來發債時的借貸成本將會增加，這在人工智能（AI）界中尤其值得關注，因集資能力對維持競爭力很重要。英偉達是美國整個AI生態系統的主要公司，其產品是當前AI領域許多發展的起點，若真的被降級，肯定會嚴重打擊美國整個AI行業的發展。

事實上，黃仁勳在本周一復職後，已惹來外界和美國國會議員的批評，他們質疑董事會的獨立性，該董事會最新選出的主席在上周才公開因黃仁勳違反公司的行為守則，而決定不再聘用他。

Deepwater資產管理合夥人Gene Munster指出，黃仁勳復職令股價反彈一日後回吐，反映投資者對後市欠信心。他更列出英偉達股價將面臨數項風險，包括收緊數據中心規管、國會聽證會等。但Gene Munster相信，英偉達雖然面對多種風險，但是未來的營業額將仍可保得住，預期明年這方面的增長可達75%或以上，比華爾街主流估計的72%還要高，而2028年的增長亦可望超出華爾街的預期。

穆迪：關注監管不確定性

同時，Gene Munster又相信，英偉達現行的客戶融資策略可以繼續，預計英偉達若向業界承諾投入2000億美元，便可吸引外界6000億美元的資金進場，只要當中有一半的開支用在GPU方面，Munster估計英偉達便可賺約4000億美元的營業額，以及約2800億美元盈利，和高達70%的毛利率。但最主要的問題是，目前仍未清楚是否會有更多投資者願意提供資金。

另一國際信用評級機構穆迪同日表示，黃仁勳復職有助於減少英偉達短期業務運營的不確定性，暫時維持其「Aa1」信用評級及穩定展望，但公司仍面臨企業治理及監管方面的不確定性。

美收緊芯片出口 阿里騰訊貸款傳急煞停

【大公報訊】據外電引述消息，面對美國收緊芯片出口對AI融資市場帶來風險，連累阿里巴巴(09988)及騰訊(00700)等已急煞停數十億美元的貸款。

報道指出，一家銀行已決定放棄參與一筆由Digital Halo安排的3.72億美元(約29億港元)的全額承銷貸款，連帶其他金融機構亦提出疑問。據了解，該筆貸款將用於馬來西亞一座為阿里巴巴及其他客戶提供服務的數據中心。

騰訊亦不例外，消息傳出最少有一家基金放棄向英偉達合作夥伴GMI Cloud提供3億美元（約23.4億港元）貸款。該筆貸款原計劃用於為泰國一座數據中心購買芯片，該數據中心將由騰訊使用。

此外，知情人士透露，部分貸款機構暫緩推進貝恩資本（Bain Capital）旗下Bridge Data Centres尋求擴大貸款至66億美元（約514.8億港元）的計劃，藉而進行更深入的盡職審查。Bridge Data Centres位於馬來西亞的數據中心設施客戶包括TikTok母公司字節跳動。

中旅港澳掛牌 聚焦灣區文旅

【大公報訊】由香港中旅(00308)以介紹形式分拆上市的中旅港澳文旅（01821）首掛牌，高見2.2元，收市報1.13元。中旅集團總經理范雲軍表示，藉着站在國家「十五五」規劃、香港首個五年規劃的新起點，中旅集團將一如既往支持中旅港澳，繼續扎根香港、深耕灣區、聯通世界。

年服務千萬遊客

范雲軍出席上市儀式時表示，中旅港澳依託跨境交通、證件代理、酒店業務等在地旅遊服務，深耕粵港澳大灣區超過70年，始終秉持「旅遊報國，服務大眾，創享美好」的使命，年服務遊客約千萬人次，在大灣區跨境文旅服務商中排名前列。

香港中旅今年5月宣布，以實物分派方式，分拆港澳文旅及以介紹方式在主板獨立上市，每持有4股香港中旅股份，可獲派1股中旅港澳股份。招股文件顯示，中旅港澳聚焦「大灣區跨境交通、港澳在地旅遊服務、文旅融合」三大戰略重點，除了獲中旅集團委任於香港提供旅遊證件委託辦理服務，亦以兩個主要跨境交通品牌提供跨境運輸服務，包括「噴射飛航」及「中旅巴士」。

截至2026年4月底，噴射飛航營運港澳渡輪航線，擁有22艘持牌船舶。至於主要營運跨境公路客運服務的中旅巴士，車隊擁有221輛旅遊大巴及44輛商務車，路線覆蓋香港、澳門及大灣區其他九個城市，每年載客量約400萬人次。

此外，中旅港澳經營三個酒店品牌，包括維景、睿景及柏景軒，目前，經營8間酒店，共有2563間酒店客房，主要以商務及連鎖形式營運，目標客戶為中高端市場。

掃碼睇片



▲范雲軍（中）表示，中旅港澳將繼續扎根香港、深耕灣區。 大公報記者林少權攝

瀚亞：AI投資熱潮未退 明年料增長30%



▲Vis Nayar(右)表示，看好內地高息股、AI供應鏈等板塊。 大公報記者麥晉瑋攝

【大公報訊】瀚亞投資發表2027年市場展望，預計隨着全球財政及貨幣政策收緊，明年全球經濟增長將由今年的2.7%放緩至2.5%。此外，該行認為近期股市下跌已反映相當部分企業盈利預測下調的風險，人工智能（AI）投資也會持續成長。

瀚亞投資首席投資總監Vis Nayar表示，即使全球經濟增長放緩，投資者仍可尋求兼顧增長及收益的投資機會。該行維持對亞洲股市的正面看法，認為近期股市下跌已反映相當部分企業盈利預測下調的風險。瀚亞投資較看好內地高息股、AI供應鏈及機器人產業。

對於市場近期憂慮AI投資熱潮減退，瀚亞投資則預計，明年全球AI基建投資仍將增長20%至30%，至2030年累計投資在悲觀情景下至少達2.9萬億美元，基本情景下則達4.2萬億美元。雖然監管及融資壓力將令部分投資延後，但強勁需求及大量已落實的資本開支，將繼續支持長期AI投資周期。

看好先進封裝光通訊

瀚亞投資指出，AI相關股份的投資回報將日趨分化，市場將更重視企業的定價能力、技術門檻及盈利增長，投資機遇亦逐步由圖形處理器（GPU）擴展至先進封裝、光通訊、電力供應及散熱系統等領域。

瀚亞投資預測香港今年經濟增長達5%，明年及2028年則分別放緩至3.1%及2.9%。另瀚亞投資首席經濟師Ray Farris表示，內地明年經濟增長將由今年的4.6%放緩至4.5%，經濟將繼續呈現兩極分化，出口及工業維持強勁增長。

東環748萬沽 11年蝕7%

【大公報訊】二手樓價回軟，摸頂業主憂跌勢持續選擇止蝕，地產代理也加入沽貨行列，東涌東環一個3房戶剛以748萬沽出，原業主為大型地產代理高層，持貨11年料蝕約55萬元。消息透露，東環2期1A座中層1室3房戶，實用面積643方呎，近日減價至748萬元易手，實用呎價11633元，原業主為一名九龍塘區高級區域營業董事，早於2015年以765.86萬一手買入上址，現持貨11年沽樓，賬面損手17.86萬元，連使費料蝕約55萬元或7%。

深井浪翠園有3房戶蝕賣，比同類一個月前造價低1成。晉誠地產高級營業經理李德鴻表示，浪翠園2期6座中層B室套3房戶，實用面積802方呎，望全海景，月初以698萬元放盤，剛獲換樓客議價至688萬元承接，實用呎價8579元，原業主早於1997年以938萬元入市，儘管現時樓價較97年高位「升凸」約5成，惟上址造價仍較當年貶值250萬或26.7%。翻查資料，同座高層B室同呎戶，上月以760萬元易手，相隔僅約1個月，今次中層比高層樓價低72萬或9.5%。

香港西區婦女福利會
召開二零二六年度
周年會員大會通告

本會定於二零二六年十二月二十一日（星期一）中午十二時正，假座香港銅鑼灣怡和街88號富豪（香港）酒店三樓富豪金殿召開本年度周年會員大會，報告會務概況、省覽及通過二零二五年至二零二六年度年結。除通函外，特登報通知，敬請各位會員屆時撥冗出席為荷。

代主席/會長：蕭蕙馨

業務合作保險服務商遴選公告

珠江海事顧問有限公司誠邀信譽良好、符合資格的保險服務商開展保險業務合作。

遴選文件獲取：有意報名者在2026年12月1日16:00前向本公司索取報名文件。馮先生，電話：28591613，電郵：ckmc@cks.com.hk。

文件提交截止時間：2026年12月3日下午16:00

《公司條例》
（第622章）
KDT MAC (Hong Kong) Limited
弘亞數控(香港)有限公司
（「本公司」）
股本減少公告

依據第218條規定發出公告：

1. 本公司的唯一成員通過特別決議，批准了公司的股本減少（以下簡稱「特別決議」）。
2. 該特別決議的日期為2026年11月18日，通過批准減少本公司的股本，股本從56,000,000.00美元減至37,000,000.00美元，並取消19,000,000股已發行普通股。
3. 根據《公司條例》（第622章）第206及216(1)條的規定，有關該等減少的特別決議及償債能力陳述書的副本，可於辦公時間內在香港灣仔駱克道54–62號博匯大廈16樓04–05單元本公司註冊辦事處查閱，直至特別決議日期後的第5個星期結束為止。
4. 任何沒有同意或沒有表決贊成本特別決議案的本公司成員或任何本公司的債權人，可在本特別決議案日期後的五個星期內，根據《公司條例》第220條向原訟法庭提出申請，要求撤銷本特別決議案。

日期：2026年11月27日

許麗君 XU Lijun
董事

招標公告
港芯國際科技有限公司
建立半導體記憶體模組及存儲裝置的智能生產線的技術顧問服務

港芯國際科技有限公司現就上述服務進行招標，誠邀符合資格的服務供應商參與投標。有意投標者請於即日起，電郵至benson@hkiciel.com索取招標文件。請於電郵標題註明「有意投標建立半導體記憶體模組及存儲裝置的智能生產線的技術顧問服務」，並附上公司名片。投標者須於**2026年11月30日（星期一）中午12時前**，按招標文件所列要求填妥並遞交標書。逾期遞交的標書將不獲受理。

港芯國際科技有限公司
2026年11月25日

申請酒牌續期公告
潮味苑

現特通告：馬鞠聰其地址為九龍深水埗長沙灣道254至258號亞洲大廈地下A舖，現向酒牌局申請位於九龍深水埗長沙灣道254至258號亞洲大廈地下A舖潮味苑的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年11月27日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
潮味苑

Notice is hereby given that Ma Kuk Chung of Shop A, G/F, Asian Building, 254–258 Cheung Sha Wan Road, Sham Shui Po, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 潮味苑 situated at Shop A, G/F, Asian Building, 254–258 Cheung Sha Wan Road, Sham Shui Po, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4th Floor, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date : 27–11–2026

旅港南海九江商會 召開會員尋常大會通告

敬啟者：本會茲定於二零二六年十二月十五日（星期二）下午六時，在香港皇后大道西一三六號二樓，本會註冊辦事處召開二零二六年度會員尋常大會。

議程列下：

一、通過二零二五至二零二六年度會務報告。
二、通過二零二五至二零二六年度年結。
三、聘請二零二六至二零二七年度核數師。

除分函外，用特通告，敬請會員諸君依時出席。

旅港南海九江商會 謹啟

二零二六年十一月二十七日

申請新酒牌公告
金喜餐廳

現特通告：林浩賢其地址為新界葵涌興芳路223號新都會廣場第4層488-490號鋪，現向酒牌局申請位於新界葵涌興芳路223號新都會廣場第4層488-490號鋪金喜餐廳的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4字樓酒牌局秘書收。

日期：2026年11月27日