

波羅的指數急瀉 預示歐美衰退

運力需求恐大降 東方海外挫14.7%

波羅的海乾散貨指數上周五急挫逾5%，創6個月低位，數據反映歐美經濟將陷入衰退，令航運公司的貨運量因而大降。消息令航運股急挫，東方海外(0316)急挫14.7%。分析師認為，若歐美國家陷入衰退，市場對運力需求肯定會下降，相信一些經濟周期股會接續受累。

◆香港文匯報記者 周紹基

▶受外圍經濟形勢不樂觀影響，港股持續在二萬點大關拉鋸，閉局仍然未破，恒指反覆下挫134點，收報20,040點。



匯豐環球研究指出，波羅的海相關指數已連跌四周，主因為船舶運價下滑。個別股份來說，匯豐下調東方海外的投資評級，由「中性」降至「減持」，目標價維持225港元，但該行同時上調東方海外今年盈利預測33%，預期其上半年盈利按年升60%。

警惕航運需求升轉跌風險

國泰君安報告稱，全球集運貨量在2022年6月，較2019年小幅增長4%，其中亞洲至北美線航線貨量仍處高位，而美國西岸港口擁堵有緩解，也使貨運價格持續回落，不過，下半年出口訂單能見度低，該行建議投資者要警惕需求由升轉跌的風險，維持集運行業「中性」評級。東方海外急插水，全日大跌14.7%報226元，是表現最差藍籌，市場擔心歐美經濟衰退影響航運前景，中

遠海控(1919)跌4.1%，太航(2343)跌4.3%，海豐(1308)更跌6.8%。

本周即將發布美國的零售商業績、新屋銷售數據和零售數據等多項經濟數據，將會給市場提供更多有關美國經濟狀況的參考信息。

據了解，在美國GDP數據連續第二個季度下滑之後，消費者對房屋保值的信心也跌至了10多年來的最低水平，這反映美國業主正在擔心，美國經濟會發生一場技術性衰退。故此，美國本周的零售數據對後市的影響甚大。

受外圍經濟形勢不樂觀影響，港股持續在二萬點大關拉鋸，閉局仍然未破，恒指反覆下挫134點，收報20,040點。

內地減息 港股仍跌134點

人行調低MLF及逆回購利率10點子，而多個內地經濟數據均遜預期，使

指數再向下跌，成交額再縮至739億元，為逾3個月低位。科指跌1%，重磅科技股個別走向，後日公布業績的騰訊(0700)跌1.2%，阿里巴巴(9988)跌1.2%，京東(9618)跌0.2%，惟美團(3690)仍反覆升1%。

5家國企決定從美股市場退市，分析師預期國有航空公司將是下一批退市的，其後可能是互聯網巨頭。法國外資銀行亞太區高級經濟學家吳卓毅認為，很可能看到更多擁有大量數據的國有企業和民營企業跟進。

國有航企料仿效自美退市

盛寶金融大中華區市場策略師黃永輝相信，東航(0670)和南航(1055)可能「很快」宣布類似意向，因這兩家航企都受國資委管轄，上周的5家國企中有4家在國資委旗下。他補充，這些航

企也在美國證交會(SEC)確定的預定摘牌內地公司名單。未來幾周內地互聯網和平台公司將成為關注焦點，因為它們擁有數以百萬計內地個人、公共企業和機構的「海量」潛在敏感數據。

百勝中國申在港主要上市

另外，擁有肯德基、必勝客等品牌內地經營權的百勝中國(9987)申請由在港第二上市變為主要上市，聯交所昨發出確認。

百勝表示，將於10月11日召開特別股東大會通過議案，通過議案後，集團將在紐交所及港交所雙重上市，預計上市轉換計劃將於10月24日生效。阿里巴巴(9988)、唯品會(9626)、諾亞(6686)早前相繼申請由香港第二上市，轉換為港美雙重上市。百勝昨跌0.8%，收報379.2元。

財匯局再調查恒大系財報

香港文匯報訊(記者 周紹基) 財務匯報局(下稱「財匯局」)昨公布，將針對若干交易，會向恒大(3333)和恒大物業(6666)的賬目及審計展開調查。財匯局表示，已經對恒大物業截至2020年底的年度賬目，以及截至去年6月底的中期財務報表展開查訊，並展開調查羅兵咸永道對恒大物業2020年年度賬目的審計。

財匯局指出，有關的調查是基於早前恒大物業有134億元人民幣存款質押，被強制執行，而恒大及恒大物業已於7月22日發布相關調查結果。財匯局因識別了賬目中有關受限制銀行存款，以及其他貸款的分類質押擔保計量和關聯交易披露等問題。

擴調查範圍保障股東投資者

財匯局稱，在必要情況下，公布展開查訊和調查或擴大其範圍，以保障股東和投資大眾的利益，從而維持公眾對金融市場和獨立核數師監管制度的信心。

恒大物業3月披露有134億元人民幣存款被銀行強制執行，該公司其後於7月公布初步調查報告，解釋事件源於公司以定期存款為「第三方公司」存單提供抵押，但第三方未能依時還款，令存款被沒收，而有關抵押貸款的資金，最終由第三方轉回母企恒大作營運之用。



◆財匯局表示，已經對恒大物業截至2020年底的年度賬目，以及截至去年6月底的中期財務報表展開查訊。

登輝控股上半年多賺逾56%

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 疫情間接令家電需求上升，主要出口至歐洲的本地電器生產商登輝控股(1692)上半年業績向好。公司行政總裁兼執行董事陳偉明昨表示，今年上半年公司應佔溢利大幅增加約56.4%，在全球各種複雜的挑戰下，公司展示其強大的應變能力，交出一份亮麗的財務業績。

他指，公司派息視乎不同因素，如現金情況及發展項目等，但強調過往派息比率均達80%或以上，希望未來也能維持相關情況。

公司上周五發布中期業績，今年上半年純利按年升56.4%至6,130萬元，收入按年升39%至4.17億元，毛利率按年跌0.4個百分點至29.1%。每股基本溢利為17.06港仙，派中期息10.8港仙，按年增10.2%，派息比率為63.3%。

匯德收購昨首掛 港SPAC添新動力



◆陳德霖(右)指匯德收購將聚焦大中華地區金融服務及科技領域公司。岑健樂攝

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 特殊的收購公司(SPAC)匯德收購(7841)昨掛牌，成為第三家在香港上市的SPAC。

匯德收購主席陳德霖昨表示，受包括俄烏衝突在內的地緣政治緊張局勢影響，最近市場波動性較大，投資氣氛不太理想，他很高興匯德收購最終能夠通過SPAC這個嶄新的機制在港交所上市，並為推動香港金融市場的發展作出貢獻。

匯德收購昨首日掛牌，上市價每股10元，惟截至昨日傍晚6時，港交所網頁顯示匯德收購僅錄得一手(115,000股)成交，報價顯示則為N/A(不適用)。

至於另外兩隻SPAC，Vision Deal

HK Acquisition(7827)報9.85元，Aquila Acquisition(7836)報9.1元，兩者均低於招股價10元。

陳德霖：成交量低因無散戶參與

陳德霖表示，SPAC的成交量較普通新股低，主要是因為SPAC沒有散戶參與，而且SPAC的投資者套現的意慾不太高。他又指，香港的SPAC機制設計相當好，對投資者的保護相當高。

匯德收購的發起人為金管局前總裁陳德霖、曾璦璇及巨溢有限公司，該股早前公布，招股錄得輕微超購，獲得包括79名專業投資者認購，總集資約10億元。陳德霖昨日指出，匯德收購將聚焦大中華地區的金融服務及科技領域公

司，物色能夠實現有意義增長的高質素公司作為收購目標。

另外，中銀香港聯同其附屬公司中銀保誠信託首次推出SPAC託管賬戶服務，全方位照顧不同企業計劃上市的需要。中銀保誠信託行政總裁羅禮華表示，匯德收購已經委託中銀保誠信託擔任託管代理人。

中銀香港聯同中銀保誠信託推SPAC託管賬戶

中銀香港機構業務部總經理孫德民表示，隨著監管機構允許SPAC上市，香港的一級市場變得更多元及有活力。SPAC的引入為企業集資需要提供更多渠道，預計當市場重拾集資活力時，SPAC的活躍度有望持續升溫。

一個月港元拆息9連升 銀行優惠息吸儲

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 美國7月經濟數據反映當地通脹可能已觸頂，投資者觀望美聯儲政策變化，市場對9月加息0.75厘預期正在降溫。而在環球息口仍趨升預期下，港元拆息昨全線上揚，與供樓按息相當的一個月拆息9連升，昨升穿1.7厘，報1.71815厘，繼續為逾兩年以來新高。以拆息按揭計劃(H

按)H+1.3厘計，實際按息已升至逾3厘，比2.5厘封頂息高出0.5厘。

港元拆息昨全線上揚，隔夜息升至1.54571厘，1星期及2星期拆息分別升至1.57917厘及1.63083厘，反映銀行資金成本的3個月拆息升至2.39089厘。長息方面，半年期報3.1244厘，1年期報3.63077厘。美匯指數上周跌穿106關口

後，昨稍見反彈，而在美匯指數偏弱下，港匯昨曾高見7.8326，截至昨晚7時，港匯報7.8371。

中小銀行推定存優惠吸客

另外，在市場銀根收緊下，不少中小銀行都有推出定存優惠吸納存款，港元及美元定存均有，不過大多數產品仍難與銀

保息息4厘匹敵。上海商業銀行推出美元定存優惠，即日起所有客戶敘造美元定存，入場1萬美元起，1年期年息2.75厘，半年存期年息2.45厘，需為全新資金或兌換資金。富邦推出美元定存優惠，入場等值100萬港元或以上，1年期年息3.6厘，3個月、6個月、9個月存期年息分別為3.1厘、3.4厘、3.5厘。

紓解「芯片荒」 阿里商貿平台推「百大方案」

香港文匯報訊(記者 敖敏輝 廣州報道) 全國最大線上批發平台的阿里巴巴1688，昨天在ITES深圳工業展暨1688工業採購節上發布「四大採購趨勢和百大行業解決方案」，稱1688將在工業品領域重點支持四類優質供給，包括新材料、新能源、節能環保和智能製造。其中，針對中小企業出現「芯片荒」，將圍繞市場上緊缺的汽車芯、工業芯和通信芯，打造「深圳芯」優質供給，提升買家找「芯」效率。新材料、新能源、節能環保和智能製造四大領域增長快，市場空間大。以「亞克力」新材料(又叫PMMA或有機玻璃)為例，1688平台上銷量同比增

速超80%，家居智能類商品銷量同比增速超50%，節能環保領域的買家數年同比增長50%以上。

數字化方案對接商家買家

根據方案，1688首先將幫助這些優質供給打造數字化柔性供應鏈，讓商家能接個性化、定製化、利潤高的小單；其次，讓商家的商品在1688上作數字化表達，然後通過「工業熱搜」和「行家選購趨勢好貨」等導購場景精準觸達買家；最後，基於商家的產品力和服務力，結合平台的金融、物流等能力，形成特定的行業解決方案，給到專業

買家。

打造「深圳芯」優質供給

1688工業品業務總經理張晶晶介紹說，「百大解決方案」重點是滿足中小買家的需求。例如，針對中小企業出現用「芯」荒，1688工業品將聯合1688商貿發展中心和產地發展中心，圍繞市場上緊缺的汽車芯、工業芯和通信芯，打造「深圳芯」優質供給，提升買家找「芯」效率。

零配件國產替代需求勁

芯片之外，零配件供應鏈也嚴重承壓。溫

州某包裝機械廠的負責人吳先生告訴記者，工廠的材料電機、控制件、氣動元器件基本都要用國外的，完全沒有供應鏈掌控權，交期說延遲就延遲，還不得不用，特別希望國產平替供給。

香港文匯報記者走訪發現，小批量、多頻次、輕定製的採購需求背後蘊藏着巨大的新商機。深圳市新宏輝達實業有限公司入駐線上平台後，專門開設了小批量柔性定製產線，服務電子行業非標件客戶，原本需要15天才能發貨，目前3天就可以發出。這類需求的訂單金額已佔到公司總銷售額的1/4，並且利潤率較標準件提升了50%。



◆去年以來，內地汽車製造領域芯片短缺問題普遍。 記者敖敏輝攝