



信心恢復 歐美基金增持中資股

挪威 Skagen 基金：最擔心的風險都已淡化

兩家長期對中國股市持謹慎態度的全球基金，對中資股已轉為看好，反映投資者對大中華股市的信心有恢復跡象。據彭博消息，最近幾個月來，挪威的 Skagen AS 及美國的 Boston Partners 均增持了 A 股及港股，理由是估值低廉、金融和監管風險已顯著反映，以及企業盈利改善，皆是關鍵因素。除了上述兩隻基金外，abrdn plc 和 M&G Investment Management 等基金，近期也曾表達過對港股的樂觀情緒，讓投資者進一步憧憬中資股可以持續反彈。

◆ 香港文匯報記者 周紹基



◆ 挪威及美國基金增持了 A 股及港股，讓投資者進一步憧憬中資股可以持續反彈。資料圖片

規模達 14 億美元的 Skagen Kon-Tiki 新興市場基金投資組合經理 Fredrik Bjelland 表示，由於經濟面臨的結構性挑戰，投資者在持有中國股票時要求更高回報，但這一直場也是由「恐懼和誤解」所驅動的。截至 2 月底，Skagen 將內地和香港股票在其新興市場投資組合中的佔有率，從 9 月的 28% 增加到 32%，高於 MSCI 新興市場指數的 26%。Bjelland 表示，在該基金成立 22 年以來，這是第二次超配中國股票。

中資股估值低 增量風險降

彭博的數據顯示，該基金在 2023 年和今年迄今，表現分別跑贏 87% 及 91% 的基金同行，其最大持正正是中海油 (0883)，特別是近月內地敦促國企提高股東價值後，中海油 A 股在 3 月初曾創下歷史新高。Bjelland 說，許多投資者擔心的風險，大都已經淡化，而且中資股的估值很低，未來增量風險肯定會繼續下降。

事實上，外資正通過「互聯互通」機制買入 A 股，本月有機會出現連續第二個月的淨買入，上次出現類似情況，還要追溯到去年的 6 月和 7 月。彭博報道指出，Boston Partners 同樣有類似情況，截至 2 月底，該基金持有的內地和香港股票，佔其新興市場投資組合的比例升至 47.5%，佔比是 6 個月前的兩倍。

日央行加息 港股挫逾 200 點

雖然外資基金有流入港股趨勢，但港股昨日卻因為日本加息而向下。日央行宣布結束長達 8 年的負利率政策，將引導隔夜拆借利率升到 0 至 0.1 厘區間，是 17 年來首次加息。市場人士認為，日本加息將支持圓匯走勢，若日本的加息持續，或引致資金拆倉，抽緊市場流動性，對股市而言是一利淡因素，至於影響有多大，還需看圓匯及日本息口走勢。

恒指全日挫 207 點，收報 16,529 點，成交額再減至 907 億元，連跌兩日。科指收報 3,528 點，亦跌 1.8%。藥明系等重磅生科股再重創，藥明康德 (2359) 在業績公告指，在可預見的未來，公司可能會繼續面臨地緣政治的不確定性和風險，股價昨日挫 7.5%，藥明生物 (2269) 亦挫 5.7%。另外，信達生物 (1801) 亦挫 8.3%。

新車銷量遜預期 理想跌 8%

電動車股及金融股亦受壓，理想 (2015) 新車款 MEGA 銷量不及預期，或調降銷量目標，全日挫 8%，成跌幅最大藍籌。友邦 (1299) 四連跌，再跌 2.8%，4 日累挫 11.5%。石油股逆市靠穩，中海油在渤海發現億噸級油田，加上油價高企，中海油收升 1.5%，中石油 (0857) 升 1.1%，中石化 (0386) 升 0.2%。

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 在日前召開的全國兩會上，國務院總理李強宣布將 2024 年中國經濟增長目標定為 5% 左右，與 2023 年相若。法盛投資管理所屬 Ostrum Asset Management 投資專家昨認為，這意味着內地需要加速經濟轉型，以實現更好的增長。去年佔中國 GDP 8% 的「新三樣」(電動車、鋰電池和太陽能產業)，必須迅速取代佔內地經濟增長四分之一的房地產行業。

該行預期，內地 2024 年的 GDP 增長約為 5%，高於市場普遍預期。該行的理據是，目前內地房地產行業呈現靠穩跡象，內地應繼續減輕房地產行業的財務壓力；同時，該行相信內地的政策組合將會支持經濟活動，並預期房地產行業的負面影響將較 2023 年為小。

人行下半年或再降準

今年年初，人行轉向寬鬆貨幣政策，出乎意料地降準 50 個基點至 10%，並將五年期貸款優惠利率下調 25 個基點，以支持房地產行業。Ostrum Asset Management 預計，人行下半年將進一步降準，以在美國大選期間促進經濟增長。

Ostrum Asset Management 續指出，內地一方面可透過財政政策與貨幣政策的協調配合，管理地方政府債務風險；另一方面可把重點放在社會保障支出上，協助農村地區的低收入家庭在城市定居，有序推進城市化，從而支持消費。

該行又指，內地通脹 (2 月為 0.7%) 很可能已觸及低點，這不是短期問題。2024 年的通脹目標維持在 3%，以鞏固通脹預期。

法盛：中國今年 GDP 增 5% 可達標

A 股大盤回調 成交續破萬億

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報道) 因金融、醫療、汽車等板塊走弱，A 股昨日小幅回調，滬深三大股指收綠。截至收市，滬綜指報 3,062 點，跌 22 點或 0.72%；深成指報 9,696 點，跌 56 點或 0.58%；創業板指險守 1,900 點關口，收報 1,906 點，跌 19 點或 1.01%。兩市共成交 10,779 億元 (人民幣，下同)，北向資金淨流出 70 億元。

雞肉豬肉概念逆市竄

美國芯片企英偉達發布新一代人工智能芯片，消息催熱 A 股相關概念股，儘管國產芯片板塊整體小跌，但板塊內多隻個股走勢強勁，國盾量子漲 12%，金信諾、盛景微漲 10%，艾森股份、光庫科技拉升約 7%。老牌上市豬企天邦食品公告稱公司主營業務大額虧損，債價壓力持續增加，目前已無法清償到期債務，但綜合考慮所處行業關係國計民生，公司深耕生豬養殖和食品業務多年，已形成完整的產業鏈和精細化的生產經營管理模式，具備重整價值。天邦食品股價挫 7%，但雞肉概念、豬肉概念板塊卻逆市大漲 3%，農牧飼漁行業板塊跟漲 2%。

大金融板塊拖累大市。證券板塊跌約 2%，50 家個股盡墨；保險板塊亦全線飄綠；銀行板塊中除招商銀行外，均不同程度收跌。醫療板塊下跌，中證醫藥 100 指數收低 1.5%，藥明康德 A 收挫 4.9%。法國巴黎資產管理大中華區股票投資主管蔡德鋒表示，內地 1 月至 2 月社會消費品零售總額同比增速好於預期，但還不能說內地已經走出了拐點，尚需觀察後續數據。

*ST 新海周一晚公告收到深交所終止上市決定，成為 2024 年首家因重大違法收到最終退市裁決的公司。公司涉嫌通過虛假自循環貿易，連續多年財報存在虛假記載而觸發強制退市。

評級機構：滴灌通業務有獨特性



◆ 池欣庭表示，滴灌通 DRO 資產與常規資產有一定相似性。香港文匯報記者曾業俊攝

香港文匯報訊 (記者 曾業俊) 聯合評級國際昨日發布滴灌通每日收入分成合約 (DRC) 現金流預測及證券化評級研究。該機構國際首席執行官高俊杰表示，滴灌通投資者可以透過對應的每日分成憑證分享投資回報，這種模式的收益和風險既具有傳統的股權投資模式，也有債券投



◆ 高俊杰指，該行對滴灌通的評級設計是緊貼市場。香港文匯報記者曾業俊攝

資的收益，兩者有一定相似性，而滴灌通本身也有一定的獨特性，所以這就為信用評級機構帶來新的課題。他強調，該行對滴灌通的評級設計是緊貼市場，不斷創新，對其進行了深入研究，並且創立了新的預測方法和評級思路方向。該行業務拓展主管池欣庭稱，滴灌通由 2021

年 8 月成立至今，已投資逾 1 萬家實體門店，累計投資金額逾 40 億元人民幣，門店遍布 200 多座城市，涉及餐飲、零售、服務及文體等 4 大行業和逾 100 項品類。其收益來自每日收入分成憑證 (DRO)，按照事先約定好的分成比例，每日從被投企業營業收入中分賬，投資期等同於剩餘的聯合合同期限，對小微企業而言是新型融資工具，沒有「還本付息」的義務，有效減輕資金流受業務波動的影響。而投資者則可透過滴灌通直接參與到更分散的小微企業投資中，即時開始投資回收，收益更具潛力，惟風險是對投資本金和收益無索償權。

池欣庭指，滴灌通 DRO 資產與常規資產有一定相似性，與小微債權類資產比較，兩者同樣高度分散，並以行業整體預測為準；至於與收益類資產比較，兩者同樣高度依賴與底層小微企業持續營運，未來現金流的穩定性受多重因素影響。

小鵬汽車擬三年內推逾 10 款新車

香港文匯報訊 小鵬汽車 (9868) 昨公布，去年第四季度經調整 (Non-GAAP) 淨虧損 17.7 億元 (人民幣，下同)，同環比均實現收窄，並預計今年一季度收入同比增至少四成，小鵬汽車董事長兼 CEO 何小鵬在電話會上稱，未來三年將推超過 10 款新車型，加上配套全球化的左舵、右舵車型和升級改款車型，整個 SOP 的車型數量會接近 30 個。在北京車展期間將正式推出面向 10 萬至 15 萬元級別的全新品類，第一款車型將會在三季度上市並交付；下半年還將交付一款主品牌的全新車型，今年發布的全新產品達

到三款。

銷售門店計劃增至 600 家

另外，公司今年將進一步擴大銷售網絡覆蓋。何小鵬指，計劃到今年三季度銷售門店數量增到 600 家，並且在新品上市後持續擴張，預計二季度的交付量同比和環比都將得到大幅度增長。至於海外業務，公司計劃於二季度面向全球市場推出 G6 的國際化左舵版本，並且在下半年推出右舵版本。小鵬還將會通過與經銷商的合作，高效進入更多的全球重點市場，包括西歐、中東、東南亞和英聯邦等國家。

該公司昨公布，得益於報告期內 G6 及 G9 的銷量快速增長，去年四季度錄得總收入 130.5 億元，同比增 153.9%，環比增 53%。經調整淨虧損 17.7 億元，較上年同期的淨虧 22.1 億元和去年三季度的淨虧 27.9 億元有所收窄。四季度汽車總交付量 60,158 輛，同比升 170.9%。展望一季度，預計汽車交付量 21,000 至 22,500 輛，同比增 15.2% 至 23.4%；總收入將介乎 58 億至 62 億元，同比增加約 43.8% 至 53.7%。

2023 年全年，小鵬汽車總收入 306.8 億元，同比增 14.2%；經調整淨虧 94.4 億元，較上年的 84.3 億有所擴大。

螞蟻組織架構升級 韓歆毅出任總裁

倪行軍任螞蟻數科董事長

香港文匯報訊 螞蟻集團重組有進展。外電引述螞蟻集團董事長兼 CEO 井賢棟最新發布給全體員工的信，宣布新一輪組織架構升級，集團資深副總裁、CFO (首席財務官) 韓歆毅將出任螞蟻集團總裁，全面負責數字支付、數字互聯和數字金融業務，向董事長兼 CEO 井賢棟匯報。同時，螞蟻國際、OceanBase 和螞蟻數科分別成立董事會，獨立面向市場。

集團官網簡介顯示，韓歆毅自 2014 年 5 月加入螞蟻集團，歷任資深總監、副總裁；自 2020 年 4 月至今擔任螞蟻集團首席財務官，自 2023 年 1 月至今擔任螞蟻集團執行董事。據指，井賢棟還將擔任螞蟻國際董事長的職務，楊鵬將擔任螞蟻國際的 CEO。此外，倪行軍將出任 OceanBase 和螞蟻數科的董事長。楊冰被任命為 OceanBase 的

CEO，趙開疆出任螞蟻數科 CEO。

全員信還稱，這次組織升級，是為了進一步加快改革步伐，推進螞蟻「AI First」、「支付雙飛輪」、「加速全球化」三大戰略。調整延續了螞蟻面向市場變革組織陣型、推動管理團隊年輕化的策略，將進一步激發組織活力。

本月初的證券交易所數據顯示，螞蟻集團旗下的 Antfin 出售了印度餐飲外賣平台 Zomato ZOMT.NS 2.1% 的股份，價值 3.415 億美元。

股票簡稱：動力新科 動力 B 股 股票代碼：600841 900920 編號：臨 2024-006

上海新動力汽車科技股份有限公司 A 股股票交易異常波動公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：
一、公司 A 股股票在 2024 年 3 月 15 日、3 月 18 日、3 月 19 日連續 3 個交易日内日收盤價格漲幅離值累計達到 20%，根據《上海證券交易所股票上市規則》的有關規定，屬於股票交易異常波動。
二、經營業績風險：公司於 2024 年 1 月 27 日在上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn) 披露了《2023 年度業績預告》，公司預計 2023 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 -270,000 萬元至 -230,000 萬元。敬請廣大投資者注意公司經營業績風險。
三、公司自登報後向全體股東及實際控制人核實，截至本公告披露日，不存在應披露而未披露的重大事項。

一、股票交易異常波動的具體情況
公司 A 股股票在 2024 年 3 月 15 日、3 月 18 日、3 月 19 日連續 3 個交易日内日收盤價格漲幅離值累計達到 20%，屬於《上海證券交易所股票上市規則》規定的股票交易異常波動情形。
二、公司關注並核實的相關情況
針對公司股票交易異常波動的情況，公司對有關事項進行了核實，並發函詢問了控股股東，現將有關情況說明如下：
1、經公司自查，本公司及控股子公司的各項生產經營活動正常，市場環境或行業政策沒有發生重大變化，公司不存在應披露而未披露的重大信息。
公司於 2024 年 1 月 27 日在上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn) 披露了《2023 年度業績預告》，經公司財務部門初步測算，預計 2023 年度經營業績將出現虧損，預計公司 2023 年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 -270,000 萬元至 -230,000 萬元，歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為 -275,000 萬元至 -235,000 萬元。
2、經向控股股東上海汽車集團股份有限公司書面查詢，截止目前，公司控股股東及實際控制人沒有正在籌劃涉及本公司的重大資產重組、股份發行、收購、債務重組、業務重組、資產剝離、資產注入、股份回購、股權激勵、破產重組、重大業務合作、引進戰略投資者等重大事項。
3、公司未發現對公司股票交易價格可能產生重大影響的媒體報道或市場傳聞等重大事件。
三、董事會審核意見
本公司董事會審核，本公司沒有任何根據《上海證券交易所股票上市規則》等有關規定應披露而未披露的事項或與該等事項有關的籌劃、商談、意向、協議等，董事會也未獲悉根據《上海證券交易所股票上市規則》等有關規定應披露而未披露的、對本公司股票及其衍生品價格交易價格可能產生重大影響的信息，公司前期披露的信息不存在需要更正、補充之處。

四、相關風險提示
《上海證券交易所股票上市規則》及《上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)》是本公司指定的信息披露報表和網站，有關公司信息以上述指定信息披露報表和網站為準。公司敬請廣大投資者理性投資，注意風險。
特此公告。

上海新動力汽車科技股份有限公司 董事會
2024 年 3 月 19 日