



# AI 重塑全球千行百業

## 投資策略

AI 重整商業運營的遊戲規則。人工智能 (AI) 自 ChatGPT 於 2022 年 11 月問世後，正在以令人震撼的速度迭代發展著。世界見證了眾多科技巨頭和 AI 初創公司競相推出底層大模型和一系列 AIGC 工具的全新產品類別。OpenAI 推出的 Sora 無疑是 AIGC 近期的一大里程碑。

◆ 建銀國際

基於文生視頻模型跨行業的商業落地的可能性，我們認為該市場潛力巨大。特別是在中國，隨著政府公開強調透過科技創新加快形成新質生產力、培育新動能、推動國家高質量發展，我們認為，類 Sora 模型將受到眾多企業和消費者的青睞，從而加速該項技術的貨幣化進程。因此，已經具備文字生成視頻能力或儲備了相關技術的中國科技公司有望從中受益。

我們看到文生視頻模型在各個行業都具有廣泛的應用空間，包括但不限於營銷廣告、研發

培訓、電商零售、文娛遊戲等。隨著技術的不斷迭代和應用實踐的進一步成熟，企業和個人將更傾向於採用此類 AIGC 工具來提高運營效率、便捷日常生活、豐富娛樂方式及推動創新發展，從而帶來巨大的市場潛力。根據彭博行業研究的數據，在全球範圍內，AIGC 市場規模預計將從 2023 年的 670 億美元躍升至 2030 年的 8,970 億美元，這意味著該領域複合年增長率高達 45%。對於中國市場，艾瑞諮詢預計其產業規模或從 2023 年的 143 億元人民幣增至 2030 年的

11,441 億元人民幣，複合年增長率將達 87%。

## 中國科企巨頭料成受益者

鑒於其成熟的技術儲備和先發優勢，我們維持百度 (BIDU.US/9888.HK, 跑贏大盤) 為中國人工智能的最佳投資標的觀點。其他互聯網巨頭，如騰訊 (0700.HK, 跑贏大盤)、阿里巴巴 (BABA.US/9988.HK, 跑贏大盤) 和字節跳動也均能依靠生成式 AI 技術來賦能現有業務，並推出相關新功能來擴展商業的第二曲線。部分垂直領域公司亦利用 AIGC 技術豐富現有產品線，如網易 (NTES.US/9999.HK, 跑贏大盤) 的《蛋仔派對》。(摘錄)

風險提示：(1) 政策不確定性；(2) 地緣政治加劇；(3) 業內競爭加劇；(4) 研發商業化失敗或 AI 解決方案失效的風險；(5) AI 潛在不正當使用，及造成 (6) 道德倫理爭議。

## 歐元兌美元



# 歐洲央行立場傾向寬鬆 歐元轉弱

歐元本周二受制 1.0885 美元阻力連日下跌，周三失守 1.08 美元水平，本周尾段曾走低至 1.0645 美元水平逾 5 個月低位。歐元區 3 月份通脹年率升幅放緩至 2.4%，為 4 個月以來最小升幅。歐洲央行本周四會議宣布維持利率不變。雖然歐洲央行本週會議認為服務價格通脹高企，但依然維持對通脹偏向下行的評估，並表示將在通脹回落至央行目標水平的信心有所增強的情況下作出寬鬆行動，顯示央行的政策立場較前寬鬆，增加歐元下行壓力，美元指數本周五再度向上觸及 106 水平。

## 歐央行 6 月減息預期升溫

歐洲央行行長拉加德上月 20 日率先表示 6 月份將是利率的關鍵去向之後，歐洲央行本週會議大致符合拉加德早前對利率走勢的發言，同時增加市場對歐洲央行有機會在 6 月 6 日會議作出寬鬆行動的預期。此外，美國 3 月份消費者物價指數年率連月回升，而美國本週四公布的 3 月份生產者物價指數 (PPI) 年率以及核心 PPI 年率均雙雙顯著高於 2 月份水平，美國 10 年期債息已一度攀升至 4.59% 水平近 5 個月高點，美國聯儲局短期內減息的機會不大。隨着歐洲央行可能早於聯儲局作出減息行動，歐元跌幅有擴大傾向，預料歐元將反覆下試 1.0500 美元水平。

現貨金價週四企穩 2,325 美元升幅擴大，周五曾上揚至 2,400 美元紀錄新高。美國 3 月份非農就業數據表現強勁，通脹掉頭回升，同時美國 10 年期債息與美元指數亦雙雙處於 5 個月高點，但中東地緣政治緊張，避險氣份濃厚，金價上行走勢未有改變。預料現貨金價將反覆走高至 2,450 美元水平。

# 金價續創新高 不排除技術性回調

## 宏觀分析

華僑銀行外匯策略師 黃經隆

我們對黃金價格持樂觀態度，主因不論是全球央行寬鬆貨幣政策預期、各國央行增持黃金儲備、以及地緣政治因素，均有利金價上漲。回顧自 2001 年以來的歷史數據顯示，當美聯儲加息周期結束時，黃金價格往往會走強，並在美聯儲減息周期開始之後持續上漲。

## 央行購金保持於歷史高位

在 2022 年，全球央行增持黃金儲備，創歷史的新高，至約 1,082 噸黃金。2023 年以 1,037 噸黃金的購買量，居第二。從國家層

級來看，中國在 2023 年領先全球，增持黃金儲備約 225 噸。截至今年 2 月末，黃金儲備連續 16 個月增加。背後主要是央行儲備結構優化需求推動。首先，在美債收益率波動加大的背景下，中國央行持續增持黃金，有助於儲備資產保值增值；其次，增持黃金將有助推進人民幣國際化進程。今年兩會政府工作報告明確提出「統籌推動跨境貿易投融資便利化、人民幣國際化和國際金融中心建設」。這意味着央行後續增持黃金依然是大方向。

## 金價漲勢或持續

往後看，我們認為，黃金價格或有望再創歷史新高。一是，我們預估美聯儲會在今年稍後

時間開始減息。自 2001 年以來的歷史數據顯示，當美聯儲加息周期結束並開始減息周期時，黃金價格往往會延續其牛市行情。二是，市場亦開始對各國央行(發達國家和新興市場)開啓轉向寬鬆周期進行定價。這種同步寬鬆政策料進一步提升黃金的吸引力。

此外，考慮到黃金作為對衝地緣政治因素以及投資組合多樣化工具，我們預估上述因素亦會為黃金價格發揮更主導的作用。

風險因素方面，我們認為若果美聯儲推遲首次減息的時點，又或者減息幅度遠低於過預期，或會對黃金價格產生不利影響。此外，在地緣政治緊張局勢急劇緩和的情況下，對黃金的 demand 可能會在一定程度上減少。(摘錄)

# 上海臨港控股股份有限公司

2023年(經審計)業務收入	業務收入總額	34.83億元
審計業務收入	審計業務收入	30.99億元
	諮詢業務收入	18.40億元
2023年上市公司(含A、B股)審計情況	客戶家數	675家
	審計收費總額	6.63億元
涉及主要行業	製造業、信息傳輸、軟件和信息技術服務業、批發和零售業、電力、熱力、燃氣及水生產和供應業、水利、環境和公共設施管理業、租賃和商務服務業、科學研究和技術服務業、金融業、房地產業、交通運輸、倉儲和郵政業、採礦業、文化、體育和娛樂業、建築業、農、林、牧、漁業、住宿和餐飲業、衛生和社會工作、綜合等	
本公司同行業上市公司審計客戶家數	7	

2、投資者保護能力  
上年末，天健會計師事務所(特許普通合夥)以下簡稱「天健會計師事務所」累計已計提職業風險基金1億元以上，購買的職業保險基金計提及職業保險購買符合財政部關於《會計師事務所職業風險基金管理辦法》等文件的相關規定。天健會計師事務所近三年未因執業行為在相關民事訴訟中被判定需承擔民事責任。

3、誠信記錄  
天健會計師事務所近三年(2021年1月1日至2023年12月31日)因執業行為受到行政處罰1次、監督管理措施14次、自律監管措施6次，未受到刑事處罰和紀律處分。從業人員近三年因執業行為受到行政處罰3人次、監督管理措施35人次、自律監管措施13人次，紀律處分3人次，未受到刑事處罰，共涉及50人。

## (二) 項目信息

1、基本信息	項目合夥人	簽署註冊會計師	項目質量覆核人員
	曹俊峰	陳彤	朱國剛
何時成為註冊會計師	2007年12月	2018年11月	2005年12月
何時開始從事上市公司審計	2007年	2015年	2005年
何時開始在本所執業	2018年7月	2018年11月	2002年8月
何時開始為本公司提供審計服務	2024年	2024年	2024年

近三年簽署或覆核上市公司審計報告情況	2021年簽署凱龍高科、蔚藍芯2020年度審計報告、覆核浙富控股、杭州高新、派能科技和輕紡城2020年度審計報告；2022年簽署或覆核西子潔能、杭州高新、派能科技和輕紡城2021年度審計報告、覆核浙富控股、杭州高新、派能科技和輕紡城2022年度審計報告。	2023年簽署或覆核西子潔能、精工科技、明珠珠寶、金橋信息、羅豐股份、金石資源、瀾通通訊、金溢科技、永高股份2020年度審計報告；2022年簽署或覆核西子潔能、精工科技、明珠珠寶、兆龍互連、金石資源、瀾通通訊、金溢科技、永高股份2021年度審計報告；2023年簽署或覆核精工科技、兆龍互連、金宇火鋸、金石資源、瀾通通訊、金溢科技、永高股份2022年度審計報告。
--------------------	---	--

2、誠信記錄  
項目合夥人、簽署註冊會計師、項目質量覆核人員近三年不存在因執業行為受到刑事處罰，受到證監會及其派出機構、行業主管部門等的行政處罰、監督管理措施，受到證券交易所、行業協會等自律組織的自律監管措施、紀律處分的情況。

3、獨立性  
天健會計師事務所及項目合夥人、簽署註冊會計師、項目質量覆核人員不存在可能影響獨立性的情形。

4、審計收費  
2023年度，公司聘任天健事務所擔任財務審計機構的報酬為人民幣183萬元，擔任內部控制審計機構的報酬為人民幣50萬元。2024年度的審計費用及內部控制審計費用，公司將根據所處行業、業務模式和會計處理複雜程度，以及會計師事務所提供審計服務、投入時間和工作質量等多方面因素，與天健會計師事務所協商後確定。

二、擬續聘會計師事務所履行的程序  
(一) 董事會審計委員會的意見  
董事會審計委員會對天健會計師事務所(特許普通合夥)的專業勝任能力、投資者保護能力、獨立性和誠信狀況等進行了充分瞭解和審查，認為天健會計師事務所具備從事上市公司審計的資質、經驗和能力，在擔任公司審計機構期間，能夠遵守職業道德規範，按照註冊會計師審計準則，獨立、客觀、公正地完成各項審計工作。因此，同意公司續聘天健會計師事務所(特許普通合夥)為公司2024年度財務報告審計機構和內部控制審計機構，聘期為一年，同意將該事項提交公司董事會審議。

(二) 董事會對本次聘任會計師事務所的審議和表決情況  
2024年4月12日，公司召開第十一屆董事會第二十三次會議，會議以11票同意，0票反對，0票棄權，審議通過了《關於續聘天健會計師事務所(特許普通合夥)為公司2024年度財務報告審計機構和內部控制審計機構的議案》。

(三) 監事會對本次聘任會計師事務所的審議和表決情況  
2024年4月12日，公司召開第十一屆監事會第二十二次會議，會議以6票同意，0票反對，0票棄權，審議通過了《關於續聘天健會計師事務所(特許普通合夥)為公司2024年度財務報告審計機構和內部控制審計機構的議案》。

(四) 本次續聘天健事務所為公司2024年度財務報告審計機構和內部控制審計機構的事項尚需提交公司股東大會審議，並自公司股東大會審議通過之日起生效。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2024年4月13日

證券代碼：600848 股票簡稱：上海臨港 編號：2024-018號  
900928 臨港B股

## 上海臨港控股股份有限公司關於2024年度公司融資擔保計劃的公告

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、擔保人名稱：上海臨港控股股份有限公司(以下簡稱「公司」)及下屬子公司。  
二、2024年，公司及下屬子公司擬計安排擔保總額不超過人民幣20億元的擔保額度。在上述額度內，公司當年實際融資擔保淨增額不超過年度預算批准總額。

三、截至本公告披露日，公司及下屬子公司無逾期擔保。  
四、截至2023年12月31日，公司及下屬子公司累計擔保總額為0元。  
五、特別風險提示：本次擔保對象含資產負債率超過70%的子公司，為資產負債率在70%以上子公司提供的擔保總額不超過人民幣10億元，敬請投資者充分注意相關風險。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2024年4月13日

證券代碼：600848 股票簡稱：上海臨港 編號：2024-019號  
900928 臨港B股

## 上海臨港控股股份有限公司關於使用閒置自有資金進行現金管理的公告

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、現金管理的目的及產品類型  
二、現金管理期限  
三、已履行的審議程序  
四、現金管理總額

一、現金管理的目的及產品類型  
為提高閒置自有資金使用效率，在保證日常經營運作資金需求、有效控制投資風險的情況下，公司及子公司擬使用閒置自有資金購買安全性高、流動性好、有保本約定的銀行結構性存款、銀行定期存款、銀行通知存款，以增加資金現金收益。現金管理的投資產品需符合《上海證券交易所股票上市規則》、《公司章程》等相關制度的規定。

二、現金管理期限  
自第十一屆董事會第二十三次會議審議批准之日起至2024年年度董事會召開前日。

三、已履行的審議程序  
本事項已經公司第十一屆董事會第二十三次會議審議通過。本次現金管理的總額在董事會審議批准範圍內，無需提交股東大會審議。

四、現金管理總額  
公司在閒置實際投資行為時，將根據《上海證券交易所股票上市規則》等相關法律法規的規定要求，及時履行信息披露義務。

五、審議程序  
2024年4月12日，公司召開第十一屆董事會第二十三次會議和第十一屆監事會第二十二次會議，分別審議通過了《關於使用閒置自有資金進行現金管理的議案》，為提高閒置自有資金使用效率，增加資金收益，在保證日常經營運作資金需求、有效控制投資風險的情況下，同意公司及下屬子公司使用最高總額不超過人民幣18億元閒置自有資金購買安全性高、流動性好、有保本約定的銀行結構性存款、銀行定期存款、銀行通知存款，期限自第十一屆董事會第二十三次會議審議批准之日起至2024年年度董事會召開前日，在上述額度內，資金可滾動使用。

六、現金管理總額  
本次現金管理的總額在董事會審議批准範圍內，無需提交股東大會審議。公司董事會授權董事長在該額度範圍內行使該項投資決策權並簽署相關文件。

七、使用自有資金進行現金管理的風險控制措施  
金融市場受宏觀經濟影響較大，現金管理的收益受到政策風險、市場風險、不可抗力及意外事件風險等因素影響，可能存在一定的風險。公司將採取以下風險控制措施降低現金管理風險：  
(一) 公司將在確保不影響公司日常經營運作的基礎上，根據公司資金需求，結合產品的安全性、期限和收益等情況，選擇合適的投資產品。  
(二) 公司將通過建立合規對賬資金進行日常管理，及時分析和跟蹤理財產品的進展情況，做好資金使用的採核工作，加強風險控制和監督，保障資金安全。如評估發現可能存在影響公司資金安全的情況，將及時採取措施，控制投資風險。  
(三) 公司獨立董事、監事會將對資金的使用情況進行監督、檢查，必要時可聘請專業機構進行審計。

八、對公司日常經營的影響  
公司及下屬子公司運用閒置自有資金進行現金管理是在確保公司日常經營和資金安全的前提下實施的，不影響公司日常資金正常周轉需要，不會影響公司主營業務的正常發展。通過對閒置自有資金進行適度、適時的現金管理，能夠提高閒置自有資金使用效率，獲得一定的資金收益，符合公司股東利益。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2024年4月13日

證券代碼：600848 股票簡稱：上海臨港 編號：2024-020號  
900928 臨港B股

## 上海臨港控股股份有限公司2023年第四季度主要經營數據公告

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。

根據上海證券交易所《上海證券交易所上市公司自律監管指引第3號——行業信息披露》第一號——房地產要求，現將上海臨港控股股份有限公司(以下簡稱「公司」)2023年第四季度主要經營數據公告如下：

一、新增土地儲備面積  
2023年10-12月，公司園區房地產業務無新增土地儲備。

二、新開工面積  
2023年10-12月，公司園區房地產業務新開工面積約26.8萬平方米。

三、竣工面積  
2023年10-12月，公司園區房地產業務竣工面積約34.5萬平方米。

四、園區房地產簽約銷售面積及合同金額  
2023年10-12月，公司園區房地產業務簽約銷售面積約28.3萬平方米，簽約銷售合同金額約為749,798.1萬元。

五、在租園區房地產總面積及租金總收入  
截至2023年12月31日，公司在租園區房地產總面積約313.3萬平方米。  
2023年10-12月，公司園區房地產業務的租金總收入約為77,937.4萬元。

六、其他收入  
2023年10-12月，公司園區運營服務相關收入約為12,625.0萬元。  
以上數據為階段統計數據，未經審計，請投資者審慎使用。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2024年4月13日

證券代碼：600848 股票簡稱：上海臨港 編號：2024-021號  
900928 臨港B股

## 上海臨港控股股份有限公司關於2024年度公司融資擔保計劃的公告

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、擔保人名稱：上海臨港控股股份有限公司(以下簡稱「公司」)及下屬子公司。  
二、2024年，公司及下屬子公司擬計安排擔保總額不超過人民幣20億元的擔保額度。在上述額度內，公司當年實際融資擔保淨增額不超過年度預算批准總額。

三、截至本公告披露日，公司及下屬子公司無逾期擔保。  
四、截至2023年12月31日，公司及下屬子公司累計擔保總額為0元。  
五、特別風險提示：本次擔保對象含資產負債率超過70%的子公司，為資產負債率在70%以上子公司提供的擔保總額不超過人民幣10億元，敬請投資者充分注意相關風險。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2024年4月13日

證券代碼：600848 股票簡稱：上海臨港 編號：2024-019號  
900928 臨港B股

## 上海臨港控股股份有限公司關於使用閒置自有資金進行現金管理的公告

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、現金管理的目的及產品類型  
二、現金管理期限  
三、已履行的審議程序  
四、現金管理總額

一、現金管理的目的及產品類型  
為提高閒置自有資金使用效率，在保證日常經營運作資金需求、有效控制投資風險的情況下，公司及子公司擬使用閒置自有資金購買安全性高、流動性好、有保本約定的銀行結構性存款、銀行定期存款、銀行通知存款，以增加資金現金收益。現金管理的投資產品需符合《上海證券交易所股票上市規則》、《公司章程》等相關制度的規定。

二、現金管理期限  
自第十一屆董事會第二十三次會議審議批准之日起至2024年年度董事會召開前日。

三、已履行的審議程序  
本事項已經公司第十一屆董事會第二十三次會議審議通過。本次現金管理的總額在董事會審議批准範圍內，無需提交股東大會審議。

四、現金管理總額  
公司在閒置實際投資行為時，將根據《上海證券交易所股票上市規則》等相關法律法規的規定要求，及時履行信息披露義務。

五、審議程序  
2024年4月12日，公司召開第十一屆董事會第二十三次會議和第十一屆監事會第二十二次會議，分別審議通過了《關於使用閒置自有資金進行現金管理的議案》，為提高閒置自有資金使用效率，增加資金收益，在保證日常經營運作資金需求、有效控制投資風險的情況下，同意公司及下屬子公司使用最高總額不超過人民幣18億元閒置自有資金購買安全性高、流動性好、有保本約定的銀行結構性存款、銀行定期存款、銀行通知存款，期限自第十一屆董事會第二十三次會議審議批准之日起至2024年年度董事會召開前日，在上述額度內，資金可滾動使用。

六、現金管理總額  
本次現金管理的總額在董事會審議批准範圍內，無需提交股東大會審議。公司董事會授權董事長在該額度範圍內行使該項投資決策權並簽署相關文件。

七、使用自有資金進行現金管理的風險控制措施  
金融市場受宏觀經濟影響較大，現金管理的收益受到政策風險、市場風險、不可抗力及意外事件風險等因素影響，可能存在一定的風險。公司將採取以下風險控制措施降低現金管理風險：  
(一) 公司將在確保不影響公司日常經營運作的基礎上，根據公司資金需求，結合產品的安全性、期限和收益等情況，選擇合適的投資產品。  
(二) 公司將通過建立合規對賬資金進行日常管理，及時分析和跟蹤理財產品的進展情況，做好資金使用的採核工作，加強風險控制和監督，保障資金安全。如評估發現可能存在影響公司資金安全的情況，將及時採取措施，控制投資風險。  
(三) 公司獨立董事、監事會將對資金的使用情況進行監督、檢查，必要時可聘請專業機構進行審計。

八、對公司日常經營的影響  
公司及下屬子公司運用閒置自有資金進行現金管理是在確保公司日常經營和資金安全的前提下實施的，不影響公司日常資金正常周轉需要，不會影響公司主營業務的正常發展。通過對閒置自有資金進行適度、適時的現金管理，能夠提高閒置自有資金使用效率，獲得一定的資金收益，符合公司股東利益。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2024年4月13日

證券代碼：600848 股票簡稱：上海臨港 編號：2024-020號  
900928 臨港B股