

股市 縱橫

韋君

大市周升503點 好淡角力料持續

市場關注美國總統特朗普與富商馬斯克關係惡化對美股表現，港股昨日周末市續在24,000關前有回吐壓力。不過，6月首周仍累計進賬503點或2.15%升幅，為上周末連升斷續後再度上升，惟昨日大市成交2,356億元，雖比周四增6.1%，但未達大增的程度，相信在24,000關前成交動能未配合下，好淡大戶的角力料將持續。

恒指昨早高開35點後，曾板上23,951點全日高位，升45點，其後曾回落至23,773點，跌133點，收報23,792點，全日跌114點或0.48%。恒指分類指數普遍回軟，跌幅均低於1%，恒生科技指數及國企指數跌幅皆為0.63%。

北水連續第八天淨流入

北水淨流入增加至67.66億元，為連續第八天淨流入。昨天淨流入以比亞迪（1211）的25.95億元、美團（3690）的9.95億元、阿里巴巴（9988）的6.52億元及石藥（1093）的5.26億元較為吸引目光；而騰訊（0700）續淨

流出13.9億元。

青島港續強勢料上試高位

目前市場對美國關稅前景看法偏正面，有利碼頭股表現，當中青島港（6198）圍繞礦石碼頭擴容工程完工，股價維持強勢，有望上試新高。據報，近日地中海航運CLAN航線首航船「地中海弗羅拉」輪靠泊山東港口青島港，標誌着這一聯通東亞與中東市場的新航線正式開通，也是青島港5月開通的第3條「一帶一路」航線。此外，青島港萬邦礦石碼頭工程（30萬噸

股市 領航

美蘭空港航空業務有望持續回暖



潘鐵珊
香港股票分析師協會
副主席

美蘭空港（0357）2024年業績受仲裁事項及疫情後免稅消費市場較弱等因素影響，歸母淨虧損錄得3.81億元（人民幣，下同），但其收入總體表現較好，並展現出多方面的增長潛力。2024年集團總收入達約21.71億元，較去年同期上升約4.09%。其中航空業務收入增長顯著，達10.81億元，同比增長10.92%，主要因為美蘭機場加密航線網絡布局，旅客及貨郵吞吐量同比增長。

期內非航空業務收入則達約10.90億元，同比略降1.91%，但佔集團總收入比重達約50%，且內部部分板塊增長迅猛，如貴賓室收入同比增59.5%（達約6,257萬元），租金收入同比增長28.33%（達約9,824萬元），貨運及包裝收入同比增長22.58%（達約1.07億元），顯示出非航業務多樣化發展的良好勢頭。

從運營數據來看，2024年全年美蘭機場飛機起降18.61萬架次，增7.92%，其中國際及地區起降架次同比大增131.01%（達1.1萬架次），旅客吞吐量達2,689萬人次，同比增長10.48%。

此外，2024年全年貨郵吞吐量達20.9萬噸，較去年同期增長19.69%，其中國際貨郵吞吐量同比增長261.07%（達2.655萬噸），顯示出其航空業務的強勁恢復勢頭和市場需求的旺盛。美蘭機場作為海南自貿港的核心樞紐，2025年隨着海南自貿港封關推進，其區位優勢將進一步凸顯，預計旅客吞吐量將持續攀升，進一步帶動航空業務收入增長。

成本控制方面，2024年集團成本費用同比減1.65%，維修費用、財務費用等均有不同程度的下降，顯示出集團成本管控能力的提升，這也將為2025年及未來的利潤釋放奠定基礎。另外，2025年2月份美蘭機場「二線口岸」成功通過國家驗收，這標誌着其在海南自貿港建設中的重要地位和功能得到進一步強化，有望吸引更多國際國內資源和業務，開拓新的收入增長點。

宏觀 透視

景順亞太區環球市場策略師 趙耀庭

美國市場信譽下降 美元或再走軟

美元迎來自1974年以來最差的年度開局，由2025年初以來美元已貶值約9.27%。儘管今年年初至今美元遭到拋售，但其價值仍遠高於長期平均水平，美元可能即將進一步走軟。然而，我們認為這並不一定代表投資者從美元結構性轉走。美元的相對強勢不再由全球利率差異所推動。相反，外國投資者對以美元計算的資產的進行少量分配，以及美元作為「避險」資產的吸引力下降，似乎正在推動美元近期的下

跌。從歷史上看，美元持續貶值的時期有利於非美國的發達市場和新興市場股票。

近期美元兌亞洲外匯的波動似乎更多是由於投資組合再平衡所導致。長期來看，美元是否仍將繼續作為主導貨幣？這個變化引起市場對美元是否正在失去主導貨幣地位的疑慮，但筆者認為這需要更多時間觀察。

（摘錄）

上海新動力汽車科技股份有限公司

股票簡稱：動力新科 動力B股 股票代碼：600841 900920 編號：臨2025-038

上海新動力汽車科技股份有限公司關於擔保進展情況的公告

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。

上海新動力汽車科技股份有限公司（以下簡稱：公司）現將截止2025年5月31日公司全資子公司上汽紅岩汽車有限公司（以下簡稱：上汽紅岩）的回購擔保業務進展情況公告如下：2022年以來，受重卡行業需求下降和企業間競爭激烈等影響，重卡產業鏈經營壓力增大，上汽紅岩出現部分經銷商和終端客戶未能按期歸還融資機構貸款的情況。為控制風險，2022年10月，上汽紅岩已停止了新增開展上述兩項擔保業務。上汽紅岩根據2022年年度股東大會決議，未再新增開展有回購擔保責任的重卡整車銷售業務，原有擔保存量業務逐月減少。2022年末、2023年末、2024年末上汽紅岩回購擔保業務對外擔保餘額分別為人民幣81,918.36萬元、13,415.40萬元、638.10萬元。2024年和2025年期間，部分經銷商和客戶根據與融資機構的回購擔保業務約定定期還款，擔保餘額逐月進一步降低。

2025年5月，新增融資機構按約定扣收上汽紅岩業務保證金賬戶款項17.09萬元，均為終端融資擔保業務發生的扣款。截止2025年5月31日，上汽紅岩為經銷商及客戶墊付（含融資機構扣款）餘額為25,826.97萬元。上汽紅岩已將上述墊款、扣款轉入應收款項管理，並聯合融資機構採取實地催收、向法院提起訴訟等方式對相關經銷商和終端客戶進行追收。截止2025年5月31日，上汽紅岩上述回購擔保業務擔保餘額為人民幣32.09萬元，占公司2024年12月31日經審計淨資產的0.01%。

後續上汽紅岩上述回購擔保業務的擔保餘額將進一步減少，但如部分經銷商或終端客戶未能按約定支付融資機構貸款等款項，後續上汽紅岩存在相關融資機構將依據回購擔保業務相關約定扣收上汽紅岩業務保證金賬戶等款項及回款的風險，公司將持續關注相關事項並及時履行信息披露義務。

具體詳見上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）有關公告。

上海新動力汽車科技股份有限公司
董事會
2025年6月6日

股票簡稱：動力新科 動力B股 股票代碼：600841 900920 編號：臨2025-039

上海新動力汽車科技股份有限公司關於新增訴訟、仲裁及有關進展的公告

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。

現將公司2025年5月新增訴訟、仲裁及有關進展情況公告如下：

一、新增訴訟、仲裁情況
經統計，公司全資子公司上汽紅岩汽車有限公司（以下簡稱「上汽紅岩」，含其全資子公司上汽紅岩機械（重慶）有限公司，下同）及本公司於2025年5月1日至2025年5月31日作為原告提起訴訟、仲裁或作為被告收到起訴書的訴訟、仲裁事項累計9項（均未結案），涉案本金7,942.43萬元，占公司2024年12月31日經審計歸屬於上市公司股東的淨資產的2.26%；其中，上汽紅岩及公司作為原告的合作糾紛等訴訟、仲裁數量為1項，標的數額（本金）為3,246.36萬元，上汽紅岩及公司作為被告的合作糾紛等訴訟、仲裁數量為8項，標的數額（本金）為4,696.07萬元。
二、新增部分資產被採取財產保全措施等情況
上汽紅岩及公司於2025年5月1日至31日收到法院送達的超過100萬元的有關財產保全民事裁定書等相關資料如下：
1、上汽紅岩於近期收到重慶市渝北區人民法院送達的執行通知書【（2025）渝0112執8985號】，因貴州輪船股份有限公司與上汽紅岩買賣合同纠纷，重慶市渝北區人民法院作出的民事判決書已經發生法律效力，法院責令上汽紅岩向貴州輪船股份有限公司支付107.50萬元以及遲延履行期間加倍償還利息，並負擔申請執行費。
2、上汽紅岩車橋（重慶）有限公司於近期收到重慶市渝北區人民法院送達的執行通知書

級泊位及引橋區）圓滿完成，市交通運輸局將對萬邦礦石碼頭開展交工驗收和竣工驗收。項目建成投產後，將與已有的40萬噸級碼頭形成「兩翼齊飛」之勢，青島港鐵礦石接卸能力將增加1,600萬噸，服務國家大宗物資運輸的能力將顯著提升，為加快國際航運中心建設和建設世界一流海洋港口提供重要支撐。礦石碼頭提升有利下半年業務增長動力。

青島港今年首季營業額48.07億元（人民幣，下同），按年升8.5%。股東應佔盈利14.02億元，按年升6.5%；每股盈利22分。

有望上試7元 可中長線持有

青島港昨收報6.63元（港元，下同），升3仙或0.45%，成交1,560萬元。該股自3月底6.76元歷史高價後，4月初受關稅戰衝擊跌至5.40元獲承，5月初自5.80元呈現回升走勢，本周續獲北水收集下持續向高位推進。此外，市場憧憬中美兩國新一輪貿易談判即將進行，有利青島港挑戰新高，向7元關進發，投資者可續中長線持有或伺機收集。

美蘭空港(0357)



海南自貿港政策紅利釋放實現增長

綜合來看，美蘭空港在2025年有望憑藉航空業務的持續回暖、非航業務的多點開花、成本控制的優化以及海南自貿港政策紅利的釋放，實現業績的扭虧為盈並邁入新的增長階段。筆者認為，可考慮於10.30元（港元，下同）買入，上望12元，跌穿9.80元止蝕。（本人沒有持有相關股份，本人客戶持有相關股份）

滬深股市 述評

興證國際

熱點輪動加速 滬指微升四連陽

6月6日，A股三大指數表現分化，滬深兩市成交縮量逾千億元。截至收盤，上證指數收報3,385點，漲0.04%；深證成指收報10,183點，跌0.19%；創業板指收報2,039點，跌0.45%。兩市共成交金額1.17萬億元（人民幣，下同），比上一交易日縮量約1,397億元。共有2,601家個股上漲，下跌的則有2,604家；其中漲停65家，跌停5家。截至上個交易日，滬深兩市兩融餘額維持於1.8萬億元水平。

有色板塊逆勢走強

有色金屬、通信、石油石化及建築裝飾等板塊領漲，美容護理、紡織服飾、食品飲料及傳媒等板塊領跌。申萬一級31個行業中，有色金屬板塊漲1.16%；通信板塊漲1%；石油石化板塊漲0.88%；建築裝飾板塊漲0.79%。美容護理板塊跌

1.7%；紡織服飾板塊跌1.18%；食品飲料板塊跌0.92%，傳媒板塊跌0.85%。

盤面上，市場熱點快速輪動。近期美多個宏觀數據表現不佳，市場對美國聯儲降息預期發酵，利好貴金屬；另一方面，市場擔憂美政府對金屬加稅，驅動近日白銀及鉑金價格上漲，從而推動有色板塊逆勢走強。

此外，NVIDIA（英偉達/輝達）及工信部政策內外利好繼續催化，算力概念股延續周四強勢。足球概念股雖下挫，但板塊龍頭仍持續連漲。

可關注科技股及新題材

短期市場預計將震盪蓄力，目前經濟基本面較為穩定，中美首腦開啟溝通模式，內需政策仍在蓄力。策略上，建議繼續關注前期低位科技及新題材，逢低布局。

申請酒牌轉讓、續期及修訂公告 OFTEN BAR & CAFE

現特通告：李展恒其地址為九龍尖沙咀廣東道82-84號流尚坊4樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀廣東道82-84號流尚坊4樓 PAIMON BAR AND RESTAURANT 的酒牌轉讓給周駿暉，其地址為九龍尖沙咀廣東道82-84號流尚坊4樓及續期，其附加批註為酒吧及作出以下修訂：店號名稱更改為OFTEN BAR & CAFE。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，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月7日
NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER, RENEWAL AND AMENDMENT(S) OF LIQUOR LICENCE
OFTEN BAR & CAFE
Notice is hereby given that LEE CHIN HANG of 4/F, CANTON PLAZA, 82-84 CANTON ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of PAIMON BAR AND RESTAURANT situated at 4/F, CANTON PLAZA, 82-84 CANTON ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON to CHOW CHUN FAI of 4/F, CANTON PLAZA, 82-84 CANTON ROAD, TSIM SHA TSUI, KOWLOON with endorsement of bar and the following amendment(s): Change the shop sign to OFTEN BAR & CAFE. 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, Lei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.
Date: 7th June 2025

申請會社酒牌續期公告 SIPSIP

現特通告：岑凌蔚其地址為香港銅鑼灣電氣道108號冠貿商業大廈25字樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣電氣道108號冠貿商業大廈25字樓SIPSIP的會社酒牌續期。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，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2025年6月7日
NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE
SIPSIP
Notice is hereby given that SHAM LING WAI of 25/F, MORECROWN COMM BLDG., 108 ELECTRIC RD., CAUSEWAY BAY, HONG KONG is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of SIPSIP situated at 25/F, MORECROWN COMM BLDG., 108 ELECTRIC RD., CAUSEWAY BAY, HONG KONG. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.
Date: 7th June 2025