無懼評級被降 港股5連升

A股下月「入摩」機會高 資金狂掃中資金融股

昨日升幅顯著板塊

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
券商股			
第一上海	0227	1.22	+20.8
申萬宏源	0218	3.20	+12.3
耀才證券	1428	2.46	+8.9
國泰君安國際	1788	2.53	+6.8
內銀股			
招商銀行	3968	24.15	+5.2
郵儲銀行	1658	4.59	+3.6
重農行	3618	5.19	+3.2
中信銀行	0998	5.01	+2.7
內險股			
中國太保	2601	29.90	+3.6
中國平安	2318	50.15	+3.4
中國人壽	2628	25.50	+2.0
中國太平	0966	20.65	+2.0
內房股			
中海外宏洋	0081	4.26	+10.1
招商局置地	0978	1.51	+8.6
碧桂園	2007	8.63	+4.6
北京北辰	0588	3.22	+4.2

■港股昨再創22個月新高，成交830億元。 中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）無懼本港被降評級及美國漸進「縮表」，港股昨升逾200點再創22個月新高。在A股升1.4%、多隻藍籌破頂、資金狂掃中資金融股及內房股下，恒指全日升202點報25,630點，國指更升1.7%報10,571點，成交830億元。市場人士預計，A股6月「入摩」的機會甚高，基金預先入市「卡位」，令近日表現不算突出，但權重甚大的中資金融股有買盤吸納，撐起了大市。

恒指連升5個交易日，累漲494點，昨日更有共54隻熊證被「屠宰」。中資金融股承接A股揚升，其中早前獲富瑞調升目標價的招行(3968)，全日大漲逾半成收市，是國指升幅最大股份，其次是銀河(6881)亦升4.8%。

內房標青 恒大7連升再破頂

平保(2318)亦再破位，升3.4%，近高位收，報50.15元；太保(2601)一度突破30元，國壽(2628)、太平(0966)都升2%。此外，資金繼續炒作內房股，恒大(3333)升2.4%連升第7日，股價再創新高，高位更曾見12.46元。潤地(1109)獲中金看好而升近4%，是表現最好藍籌。碧桂園(2007)亦升4.6%，中海外(0688)升2.9%。

評級機構穆迪繼日前將中國內地主權評級由「Aa3」下調至「A1」後，前晚深夜再出手，將香港的本外幣發行人評級由「Aa1」降至「Aa2」，指由於香港政治與經濟，跟中國內地關係密切，當中國內地的評級下調，香港的評級也要下調。

港儲備雄厚 投資氣氛未受損

永豐金融研究部主管涂國彬指出，香港本地生產總值按年增長達4.3%、最新失業率進一步跌至3.2%，加上財政儲備超過9,000億元，每年也有數以百億元計財政盈餘，還擁有近4,000億美元的龐大外匯基金作後盾，將本港評級下調其實不會令市場感憂慮。

他個人並不太悲觀，又指港股目前市底仍不錯，守到25,000點的機會頗高，對於內房股續升，他指內房板塊受內地政策調控影響，二、三線內房股都見做好，但建議投資者要分散投資資金。

花旗：看好醫療保健科網股

花旗發表報告，指繼續看好中資股表現，相信信貸風險及經濟放緩未構成威脅，但中資股今年已累升23%，距離全年目標只剩5%上升空間，加上聯儲局可能要在短期內加息，故建議投資者可趁機換馬，該行又上調醫療保健股至增持，同時繼續買入科網股及中資金融股。

科技股表現不錯，騰訊(0700)再升1.3%報277.2元，聯想(0992)全年扭虧為賺5.35億美元，全日揚升3.7%。

各方轟穆迪 標普惠譽對港評級未變

■金管局稱，穆迪下調香港信用評級的影響有限。圖為金管局總裁陳德霖。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）評級機構穆迪前晚將香港的信貸評級由Aa1調低至Aa2。不過，另外兩間國際評級機構標準普爾和惠譽對香港的評級則未有改變。標準普爾沒有回應會否跟隨下調香港信貸評級，僅指目前香港的信貸評級為「AAA」，展望維持「負面」。惠譽則指現時評級給予香港的評級為「AA+」，評級展望穩定，自去年9月起沒有調整。

金管局：穆迪降港評級影響有限

金管局發言人回應指，穆迪下調香港信用評級的影響有限。整體而言，香港的經濟基調良好，市場普遍對香港健康的財政狀況、穩健的銀行體系，以及完善的金融監管制度有信心。而內地經濟形勢穩中向好，改革持續且取得成效，香港與內地經濟聯繫是香港經濟持續發展的助力。金管局又指，信用評級只是投資者考慮的其中一個因素。事實上，在穆迪下調香港信用評級後，香港的市場氣氛未受影響，其中政府債券的收益率、港元兌美元匯率都基本維持穩定。

財政司：不認同觀點 機械式做法

財政司司長陳茂波昨日回應穆迪下調香港評級時表示非常不認同其觀點，穆迪不應該基於調整中國內地的主權信用評級，而機械式地隨之亦下調香港的評級。他反駁穆迪指香港銀行與內地相關貸款業務的風險增加，認為相關貸款借款人大部分是大型國企和跨國企業，信貸質素較高，不良貸款的比例自去年初有所下降。香港銀行在金管局監管下奉行審慎貸款批核標準，對內地相關貸款的風險管理亦已有所加強。

中銀：缺前瞻性 不符港實際情況

中銀香港首席經濟學家鄂志寰亦發表報告，認為穆迪下調香港信貸評級缺乏前瞻性，並不符合香港的實際情況，特別是香港基本上沒有負債，擁有巨額財政儲備、好經濟基礎，穩健銀行系統，完善的金融監管制度以及健康的財政狀況，認為香港經濟發展水平處於全球前列位置，抗逆能力強，理應擁有較高的信貸評級。

信安環球投資（香港）投資組合策略基金經理陳廣泰認為，評級下調對香港的利率和信貸市場影響輕微。

信安：對港利率信貸市場影響微

陳廣泰表示，香港的整體評級相對全球大部分已發展國家為高，而且香港金融體系的流動性充裕，銀行沒有財政壓力，外匯儲蓄亦遠超其貨幣基礎。他相信，即使稍後標普亦將香港的評級下調一級，對本港的利率或信貸市場的影響亦不會太嚴重。

惠譽：中國強大經濟實力撐評級

對於中國內地的評級被調低，惠譽認為中國強大的財政與經濟實力支撐其目前的評級，目前為「A+」，即第五高級別的投資級。惠譽又稱近月內地資本外流和人民幣承受的壓力已有所緩解，不過今年稍晚這些壓力有可能重現。儘管它預計中國今年經濟增速「大體上將符合」政府制定的6.5%目標，但「失衡和脆弱狀況的積累」，對經濟和金融穩定構成威脅。

惠譽主權評級董事Andrew Fennell回應彭博時表示，今後幾個月將繼續監測這些因素，以及最近數月當局推行的收緊金融監管與貨幣狀況的措施，能夠在抑制這些風險方面取得多大成功。展望未來，若政策措施導致經濟的脆弱性進一步加劇，則可能會對主權評級不利，惟如果內地能解決債務問題，同時不會對經濟成長或金融穩定產生負面影響的信心增強，則會對評級有利。

彭博：穆迪降華評級無礙債券通

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）對於評級機構穆迪下調中國的評級，彭博行業研究經濟師陳世淵昨表示，穆迪聚焦內地的債務問題，但於內地的整體市場表現，還要參考多項數據，例如債券、資產價格等。他估計評級下調對「債券通」的推出影響不大，也不會影響人行及港交所既定的推行時間表。

陳世淵認為，內地債券市場仍存在增長空間，料未來債市大幅波動的情況也不會持續發生。在2020年，當地市場規模有望達到100萬億元人民幣。但另一方面，他坦言內地市場亦存在部分風險，例如資本管制、違約、信貸評級方法有差異，以及欠缺完善的分析工具及數據。

力推金融業去槓桿控風險

彭博中國總裁黃儀全昨亦表示，過去一年中，內地一直在逐步開放其債券市場；與此同時，內地的金融監管機構也在大力推進金融業的去槓桿和風險管控。而在去槓桿的過程中，內地債券市場的波動率有所增加，收益率上升、信用利差擴大。

內地債市吸引外資潛力大

黃儀全日前曾表示，內地債券市場的規模目前已超過9萬億美元，是全球第三大債券市場。據央行統計，目前已經有400多家境外機構在中國債券市場進行了投資，比2015年同期增長了一倍多。內地債券市場吸引外資的潛力仍然很大。目前外資佔中國國內債券市場的比重不足2%。而在日本市場，這一比例為10.3%。

藥明擬籌40億 下月中上市

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）路透引述銷售文件透露，內地生物製劑服務供應商藥明生物技術(2269)擬主板上市，發行約1.93億股，相當於擴大後股份17%，其中88%為新股，12%為舊股，而是次招股總數中，90%為國際配售，10%為公開發售。招股價介乎18.6元至20.6元，集資最多39.78億元。

藥明生物技術昨日起路演，預計6月6日定價；6月13日掛牌上市。聯席保薦人美銀美林、摩根士丹利及招商證券國際。

■長城資產管理計劃明年在港IPO。

去年賺1.4億 股本回報率67.8%

截至去年底，其團隊由732名科學家組成。公司亦運營一間細胞培養開發實驗室，配備超過260套獨立容量為1升至200升不等的生物反應器；並正在建造全球最大的使用一次性生物反應器的生物製劑商業化生產設施，規劃產能30,000升。

於2014、15及16年度，該公司錄得收益分別為3.32億元（人民幣，下同）、5.57億元及9.89億元，淨利4,198萬元、4,451萬元及1.41億元，股本回報率12.5%、17.2%及67.8%。

長城資產擬IPO前融資78億

另外，IFR消息稱，四大國有資產管理公司長城資產管理計劃在2018年在港首次公開發行(IPO)。報道指，長城資產已邀請銀行提案申請，爭取安排在IPO之前融資約10億美元（約78億港元），預計融資活動年底前完成。

長城資產管理在2016年底曾表示在年內前完成股改掛牌，並於2017年三季度或年底完成引入戰略投資者，並同時啟動IPO前期準備工作。長城資產策劃總監兼戰略發展部總經理張士學曾指出，A+H股上市也在進行研究。

計劃引進5至8家戰略投資者

該公司計劃在IPO之前的融資活動中引進5-8家戰略投資者，包括國外綜合性金融機構、國家主權財富基金及長線PE；內地將選擇大型金融機構、國有大型企業集團、民營企業，進行混合所有制的建立。

兩新股今掛牌 暗盤一升一跌

本港新股市場方面，建泉國際(8365)及浩柏國際(8431)今日掛牌，昨晚兩者暗盤表現各異。建泉暗盤在輝立交易場資料，一手最多蝕350元。至於耀才新股交易中心，一手蝕350元。浩柏國際(8431)在兩個暗盤交易中心均一手賺100元。

艾碩小股東提議撤換董事會

香港文匯報訊（記者 周紹基）創業板建築裝修公司艾碩控股(8341)早前遭小股東要求於股東會上撤換董事，更提議要求證監會勒令其停牌。昨日艾碩的小股東代表，聯同其顧問禹銘投資會見傳媒，解釋今次行動。該公司小股東曾憲海稱，撤換董事主要是因艾碩業績虧損，但管理層未有詳細指出虧損的原因，故提議罷免艾碩現任董事會。

管理層未詳細解釋虧損原因

曾憲海指出，艾碩的毛利及毛利率均大幅下降，但該公司指這與上市費用及項目建設進度拖延有關，令公司出現虧損，他們認為兩者的關係不大，因此希望管理層為此解話。他又指出，在目前股東的權利下，很難要求公司委任獨立財務顧問及核數師審查，亦無其他方法要求公司披露細節。由於今次發起聲明的5個小股東，持股合共超過10%，因此他們選擇行使股東權利召開股東會，迫使管理層對業績作出解釋。

冀在股東會上回應所有質疑

艾碩早前的公告曾表示，小股東拒絕會見管理層。問及為何不選擇直接與艾碩的管理層會面，曾憲海回應指，與管理層單獨會面，會涉及證監會的內幕消息條例，擔心造成內幕消息交易，令他們不能買賣股份，同時他們亦希望管理層可以在股東會上，公開回應所有投資者有關上述的質疑。另一名小股東代表陳癸波亦表示，今次無論成敗，只希望帶出小股東對股東權利的關注。

禹銘投資董事總經理李華倫表示，上市公司章程賦予小股東權利中，僅提議撤換董事會一項，能明確使公司召開董事會，其他權利均模棱兩可，有機會被管理層否決。艾碩目前停牌，停牌前報2.6元，較0.84元配售價升近2.1倍。

證監勒令停牌 天合化工尋法律意見

香港文匯報訊 遭沽空機構狙擊的天合化工(1619)昨公告，證監會已勒令該股停牌，而該公司正就其權利以及日後如何處理及解決證監會關注的事項，以及恢復股份買賣尋求進一步的法律意見。天合化工因未能如期刊發2014、2015及2016年度業績，至今停牌逾兩年。

該股停牌前報1.17元，市值290.19億元。

據公告，天合化工董事會接獲證監會通知，指證監會已根據《證券及期貨規則》第8(1)條行使其權力，指令聯交所自昨日開市前暫停天合化工股份的買賣。按證券條例第8（1）條指，若證監會認為上市公司文件存在虛假、不完整或具誤導性資料，又或者證監會認為須維持秩序及公平市場，保障投資大眾的利益，便可勒令上市公司停牌。

公司今年3月份公告，於今年3月2日，廉政公署人員到訪公司位於香港的主要營業地點以執行一項搜查令。根據搜查令，該調查涉及涉嫌觸犯《防止賄賂條例》第9條之罪行。廉署人員當日要求公司提供關於包括一位董事及2010至2013年間公司選聘一家顧問機構之流程的若干資料，以協助廉署的一項調查。在此期間，廉署人員並無對公司之場所進行搜查，亦無帶走公司資產或文件，亦無本公司董事或職員被廉署逮捕或帶走。

受沽空機構狙擊 停牌逾兩年

天合化工為內地最大潤滑油添加劑生產商，總部位於遼寧省錦州市，公司於2014年9月即香港IPO上市不足三個月，遭到沽空機構Anonymous Analytics（匿名分析）「狙擊」，指經盡職審查、實地研究及分析後，認為天合賬目造假，盈利及收入均被誇大。並指以市值計算，此為歷來最大規模的同類事件之一。上月《華爾街日報》曾引述消息稱，有三家協助天合化工上市外資投行正被證監會調查。

該公司於2015年3月26日申請停牌，因延遲刊發2014年全年業績，其時核數師德勤．關黃陳方會計師行指此前的沽空事件令其風險系數上升，因此加強了審計程序，審計工作尚未完成及有若干審計問題有待進一步查明。同年9月，天合化工宣佈德勤辭任，並改聘中匯安達會計師事務所有限公司。

補發業績待批 盡快爭取復牌

就造成該延遲審核事項，天合化工此前聘用致同會計師事務所進行法證調查。根據2016年10月公佈的調查結果顯示，沒有發現惠發天合之在建工程賬、應付增值稅賬、一主要銀行之銀行賬及重要客戶銷售賬與搜證結果存有任何重大差異，亦沒有發現證據顯示集團任何管理層涉及任何會計舞弊或其他違規行為。

今年3月，天合化工表示，中匯安達正就2014-16年度的核數師報告以半年度審閱報告定稿，同時仍在等待聯交所同意刊發尚未公佈的財務業績，並盡快達成復牌條件。