

# 烽火列「七宗罪」狙擊

# 中國家居停牌待澄清

香港文匯報訊(記者李昌鴻 深圳報道)繼狙擊科通芯城(0040)導致其股價腰斬後,沽空機構烽火研究又將做空目標瞄準了中國家居(0692),昨發表報告稱中國家居總共有「七宗罪」,包括自其借殼上市起的大部分收入和淨利潤是虛假的,其披露的財務數字與工商檔案及當地稅檔有重大的差異,所收購業務令公司虛增近4億元人民幣利潤,至少近6成的收入是不存在的等等(見表),並給予「強烈沽售」的評級。中國家居昨日上午九時起停牌,以待刊登一份澄清公佈,截至昨晚本報截稿尚未刊登公告。

烽火昨日先在報告中「利申」,「我們目前及將來也不會在中國家居持有任何長倉或短倉,因此無法通過中國家居股價變動獲利」。報告又聲稱,自本週一起曾嘗試以各種方式聯繫執行董事李志雄、中國家居其他董事會成員及主要股東以詢問他們對此報告的回應,「直至現在,我們仍未收到任何回覆。」

## 指收購虛增近4億淨利潤

報告總共列出了中國家居的「七宗罪」,稱其自借殼上市起便多次高價收購一些差不多沒有有形淨資產的公司。雖然這些收購大多附帶了利潤保證,及中國家居披露這些利潤保證大部分已經達到,但三個不同的渠道,即工商檔案、當地稅檔

及公開欠稅記錄均顯示這些公司自收購起的利潤是差不多不存在的。這些收購標的從2013年至2016年為中國家居虛增了近4億元人民幣的淨利潤。

## 稱近六成披露收入不存在

此外,烽火聲稱比較了中國家居所有子公司於工商檔案申報的收入和年報披露的收入,及當地稅檔申報的納稅總額和年報披露的內地企業所得稅費用,發現從2013年至2016年間至少接近六成的披露的收入是不存在的。中國家居實際的納稅總額僅為年報披露的內地企業所得稅費用的13%。

對於中國家居近期不斷提倡的航天樂園的概念,報告也提出質疑,稱該項目是高度不可行的。原因是「我們發現中國家居為此項目高價所購買的土地是沒有任何商業價值,及該項目在由中國家居重提前已經被棄置近五年」。

## 懷疑造淡目的或為低價買貨

對此,中國家居昨日兩次發佈停牌公告,稱以待刊登一份有關近期研究報告的澄清公佈,截至記者發稿時,該公司仍未發佈澄清公告。香港文匯報記者從中國家居有關人士獲悉,因中國家居轉型航天樂園正取得成功,受到很多人關注,他們紛紛想以更低價購買公司股票,因買不到便通過做空來達到目的。對於烽火提到公司業績和財務造假,該人士回應稱,公司財務數據是經第三方會計師審核,不存在造假之說。



## 烽火研究指責中國家居「七宗罪」

1. 多個從未實現利潤保證的收購
2. 與工商檔案及當地稅檔的重大差異
3. 實地考察發現沒有任何銷售點存在
4. 多個財務指標指向虛增現金
5. 以超過90個證券賬戶操縱股價
6. 從未實現的航天樂園
7. 臭名昭著的審計師

### 中國家居觀點

1. 公司轉型航天樂園邁向成功
2. 大量投資者湧入,意欲低價購買難實現,轉而做空買入
3. 公司財務經第三方審核是真實的,不存在財務造假

製表:香港文匯報記者 李昌鴻

# 「入摩」效應熄火 滬指倒跌0.28%

香港文匯報訊(記者章蕪蘭 上海報道)A股加入MSCI的次日,「入摩」效應已熄火,滬深兩市昨市放量殺跌,致三大股指全部收綠,滬綜指下跌0.28%,報3,147.45點,創業板指更是跌逾1%。兩市共成交4,781億元(人民幣,下同),較前一交易日放量858億元,其中滬市錄得2,204億元,深市錄得2,577億元。

## 傳中銀監排查數家企業惹沽壓

有消息稱,中銀監會於6月中旬要求各家銀行排查包括萬達、海航集團、復星在內的數家企業。受此不利消息影響,昨日早

盤滬深兩市同步低開,其中滬指開盤跌0.13%,深成指下探0.06%。由於銀行保險板塊強勢拉升,滬市震盪走高,最多升近1%,滬深300指數在升逾1%後,創下17個月以來新高。但尾市突然放量跳水,兩市會吐所有升幅後,迅速翻綠。

截至收市,滬綜指報3,147.45點,跌8.76點,或0.28%;深成指報10,265.2點,跌101.97點,或0.98%;創業板指報1,798.38點,跌26.31點,或1.44%。滬深300指數最後幾近平收,小幅上揚0.07%,由於金融板塊走強,上證50指數表現最佳,升0.78%。

盤面上,行業板塊中,保險、銀行板塊領漲,升幅超1%,招商銀行漲逾6%,貴陽銀行升3%、上海銀行、華夏銀行、浦發銀行升近2%。

民航機場、貴金屬、工程建設、石油板塊也微幅收漲。除此以外,其他行業板塊均低收,水泥建材、園林工程、玻璃陶瓷、農藥獸藥等板塊跌幅居前。

中航證券認為,金融板塊大漲促使滬指上摸3,180點壓力位區間,能否真正有效突破,還需要觀察幾日,在目前沒有太多賺錢效應的環境下,不建議投資者過於頻繁地交易,應保持觀望策略。

# 摩拜單車宣佈進軍日本



摩拜單車進軍日本市場,圖中為摩拜單車海外拓展總監克里斯·馬丁。香港文匯報上海傳真

進入的第三個海外市場。摩拜單車上週剛剛獲得新一輪超過6億美元的融資,令2017年以來的累計融資超過10億美元,創下行業最高紀錄。摩拜單車聯合創始人兼CEO王曉峰表示,融資的主要用途之一即是加速國際化進程,並計劃至2017年底服務全球200個城市。

截至目前,摩拜單車已經在全球超過100個城市投放超過500萬輛智能共享單車,註冊用戶量超過1億,每天提供超過2,000萬次出行服務,是全球第一大互聯網出行服務。此外,通過每一輛摩拜單車上搭載的「北斗+GPS+格洛納斯」三模衛星定位芯片和物聯網通信芯片,摩拜單車同時已建成全球第一大移動物聯網系統,每天產生超過5TB的出行大數據。

香港文匯報訊(記者章蕪蘭 上海報道)內地共享單車市場兩極分化,其中悟空單車已經率先倒閉,但大佬摩拜單車卻如火如荼。上週獲得超6億美元新融資後,摩拜國際化戰略明顯提速,於昨日宣佈進入日本,並已在福岡市成立摩拜單車日本分公司。

## 為第三個海外市場

這是繼新加坡和英國之後,摩拜單車

摩拜的新聞稿稱,摩拜單車綜合運用物聯網、雲計算和大數據技術,打造了業內唯一的人工智能大數據平台——魔方。它不僅能夠實時精準掌握每一輛單車的位置和狀態,幫助運營團隊實現精細化高效運維,還能夠深度挖掘和分析時間、位置、天氣、交通流量、出行特徵等數百項變量,實現供需平衡預測、騎行趨勢預測和智能化停放管理,並為城市管理和交通規劃部門提供科學決策參考。

# 施羅德:A股很多潛力股未納入

香港文匯報訊(記者張美婷)施羅德投資中國A股研究主管李文傑昨表示,MSCI新興市場指數納入了220隻A股,但A股裡面還有不少具潛力的股份未被納入,例如深圳創業板的股份,建議留意具質素及規模的中型企業;A股市場下半年走勢明朗,估值亦會較合理,看好消費及科技行業,避免投資內地傳媒行業。

## 看好消費及科技行業

李文傑表示,自從去年深港通開通,外國投資者對內地市場有更深的認識,預計會有更多資金流入,料A股未來佔MSCI新興市場指數的比重由現時0.73%提升至最多14%。他續指,公司選擇A股時,除了留意被納入MSCI之中222隻股份外,亦會留意具質素及規模的中型企業,目前部分高質素的股票,只能透過A股投資,如白酒、家電及蘋果手機生產鏈下公司。

對於A股市場下半年的展望,李文傑相

信,A股市場下半年走勢明朗,其中看好消費及科技行業。目前內地消費市場客戶,由過去主要以富戶為主,轉移到一般大眾,而消費者對奢侈品需求增加,故需求大幅提升,加上由於人民幣自2015年以來已大幅貶值,消費者願意於國內消費,其中看好消費行業中汽車、旅行、家用電器、家居裝修及傢具等領域;科技行業則受惠於廉價人才湧入內地市場,令研發資源增加。內地鋼鐵業過往為產能過剩行業,受惠於去產能等政策而表現好轉,認為投資者亦可留意。他建議避免投資內地傳媒行業,事關早年升勢過快,而目前價格過高。

至於「債券通」開通在即,施羅德投資亞洲區債券基金經理許子峰表示,目前內地債市的海外投資者僅佔2.5%,認為「債券通」開通後短期內對中國債券息率影響



左起:施羅德投資亞洲區債券基金經理許子峰、投資中國A股研究主管李文傑、多元化資產產品業務經理鄧偉志。香港文匯報記者張美婷攝

不大。過去隨內地金融機構去槓桿政策推進,令內地國債息率上調,惟難以估計「債券通」開通後債券息率水平,事關目前內地去槓桿化只完成一半,暫不知道餘下的部分推進的速度,未來去槓桿化的速度將影響金融市場變化。

# 內地共享單車步洗牌整合新階段

香港文匯報訊(記者蔡競文,章蕪蘭)內地市場上,各色共享單車爭奇鬥豔,「土豪金」、「彩虹車」紛紛上陣,可謂後浪推前浪,「幾家歡喜幾家愁」。在重慶正式運營僅5個月的「悟空單車」,日前宣佈退出市場。在經歷了爆發式、粗放式增長後,中國共享單車在喧囂中步入行業洗牌、智能化的2.0時代。



圖為位於昆明市三市街與金碧路交叉口的共享單車臨時停放點。資料圖片

新華社引述分析人士認為,隨着創業者和資本的大量湧入,共享單車發展熱度未減,但已進入洗牌整合、優勝劣汰新階段。應對大浪淘沙,除了資本運作,更應該在商業運作和服務管理上推陳出新。內地第三方數據機構DCCI最新發佈的《中國共享單車13城市用戶研究報告》顯示,受資本推動中國共享單車市場發展迅速,無樁共享單車模式得到超70%的消費者認可。其中,ofo、摩拜活躍用戶份額佔比遠超其他平台。

## 摩拜單車每天逾2000萬次出行

截至目前,摩拜單車已經在全球超過100個城市投放超過500萬輛智能共享單車,註冊用戶量超過1億,每天提供超過2,000萬次出行服務,是全球第一大互聯網出行服務。

摩拜單車聯合創始人兼CTO夏一平表示,摩拜未來將加大基礎設施建設和原有網絡應用,還與當地合作夥伴聯合開發物

聯網的新理念。「對於摩拜來說,將加大人工智能技術支撐。我們將給用戶提供更好的體驗,希望用戶更好地運用科技,感受科技。」此外,建設中的摩拜「智能推薦停車點」可通過「亞米級」定位,梳理各個區域的單車投放、單車停放,不再讓亂停車問題擾亂城市公共交通。

ofo與中國電信和華為共同研發的全球首款共享單車NB-IoT「物聯網智能鎖」已正式應用到小黃車上。ofo公關總監史少晨表示,這是NB-IoT物聯網技術在移動場景的首次商用,未來ofo將以小黃車為起點,通過物聯網的實地連接一切可以連接的資源,並打造一個以人工智能為基礎、物聯網為載體的生態環。

南開大學周恩來政府管理學院張麗梅副教授認為,以ofo和摩拜為代表的共享單車運營平台,從最初瞄准投放數量或者日活、月活這些表層數據,已開始轉型升級到構建由物聯網和智能化串聯起來的未來城市生活。

# 馬雲:AI或致第三次世界大戰



阿里巴巴集團董事局主席馬雲週三(21日)在論壇上向參會企業主介紹中國市場情況。

香港文匯報訊 近日正在美國底特律訪問的阿里巴巴主席馬雲,在接受外媒訪問時大爆金句。他表示,人工智能(AI)在世界日益重要,未來人類每日只需工作4小時,但AI也有可能引發第三次世界大戰。不過,他指機器永遠無法獲得像人類一樣的智慧 and 經驗,因此人類將獲得最終的勝利。

美東時間20日、21日,阿里巴巴集團在美國底特律舉行「鏈結世界」(Gateway 17)為主題的中小企業論壇。這是中國企業首次在美國舉行大規模論壇,吸引超過3,000家美國中小企業

和合作夥伴參加。馬雲在Gateway17大會上接受美國CNBC訪問,他表示人工智能和全球化帶來了新的機遇和風險,而這正是他持續關注的兩大主題。

馬雲表示,人工智能可能帶來一些好處,例如減少人類的工作時長,多些旅遊休閒的時間,現時可能每個人平均只去30個地方旅遊,未來30年可能將會增加至300個。

## 人們每天只工作4小時

「未來30年,人們每天只需要工作4小時,可能一周工作4天。我祖父當年在農村一天幹16小時,非常忙。我們一周工作5天,每天8小時,也很忙。」

馬雲隨即提出警告,指回望歷史,「第一次技術革命導致了第一次世界大戰。第二次技術革命導致了第二次世界大戰。而這是第三次技術革命。」隨着機器學習和人工智能造成大量工作崗位流失,「第三次技術革命可能會導致第三次世界大戰。」

馬雲又預料,數據化和自動化會加劇貧富懸殊問題,除非政府主動改變這個「困局」。

# 中行夥騰訊擬多方面合作

香港文匯報訊 中國銀行(3988)昨表示,「中國銀行—騰訊金融科技聯合實驗室」掛牌成立,中國銀行與騰訊集團將重點基於雲計算、大數據、區塊鏈和人工智能等方面開展深度合作,共建普惠金融、雲上金融、智能金融和科技金融。

至此,四大國有大行已全面擁抱互聯網巨頭,之前建行(0939)牽手阿里巴巴、農行(1288)聯姻百度、工行(1398)結盟京東。中行指出,近年來,隨着數字化技術的蓬勃發展,客戶金融需求已經發生了深刻變化。用戶需求更加多元化,注重產品內涵的有趣、個性化、定制化元素。