

特朗普擬毀中美審計協議

關金融戰打擊中概股 逼令停牌退市

美國玩弄南海議題，中美緊張關係升級，金融戰一觸即發。外媒昨報道稱，特朗普政府計劃終止已實施7年的中美交換審計協議，市場認為有關做法或預示美國將對在當地上市的中資股進行更廣泛打壓，目的是逼令中概股停牌及退市，或導致更多中概股回流到港上市。摩根士丹利則發表報告唱好港交所(0388)。

香港文匯報記者 馬翠媚

港交所今年股價升逾40%



消息指特朗普計劃終止中美交換審計協議，並禁止在美上市中資企業在美國證券交易所買賣。

路透社



美威脅收緊對華經濟及金融限制

最新及計劃中的措施

- 美參議院7月3日通過懲罰與實施香港國安法的中國官員及與他們有業務往來的銀行
- 禁止部分中企進入美國資本市場
 - 7月14日外電報道，特朗普政府計劃取消美國和中國審計當局之間的2013年協議，進一步壓制在美國上市的中國企業
 - 美共和黨參議員魯比奧(Marco Rubio)7月1日表示，在未來幾周提出一項立法議案，禁止「某些」中國公司在美國資本市場運營及使用美國的金融體系
- 威脅跨國公司取消香港總部
 - 美國商務部長羅斯(Wilbur Ross)7月1日表示，所有將亞洲總部設在香港的企業，都很有可能重新考慮香港是否仍像過去一樣是總部所在地的有利選擇
- 威脅美企減少在中國投資
 - 美國國會美中經濟與安全審查委員會(USCC)7月1日公布報告，指自2000年以來美國跨國企業在中國的「大規模擴張」，可能威脅到美國產業競爭力及長期技術領先地位

美國之前採取的措施

- 今年6月30日，美國開始取消根據美國法律給予香港的特殊地位，停止對香港的國防出口，並限制香港獲取先進技術
- 今年5月，阻止美國聯邦退休基金管理者允許一個400億美元基金跟蹤一個包括有中國企業的指數的計劃
- 今年5月，納斯達克收緊IPO規模和維持上市地位的限制，以及會計審計標準，此舉將使一些中國企業更難在納斯達克上市

資料來源：路透社、彭博

路透引述一名美國國務院資深官員表示，美國即將終止中美交換審計協議。另一位美國政府官員亦承認，美方正在考慮終止有關協議，又指政府內部曾作出討論，但目前不清楚美國政府何時終止協議，不過報道提到如果任何一方要終止協議需要提前30日通知對方。

外電指華府內部曾作討論

中美在2013年簽署交換審計協議，有關協議容許美國上市公司會計監督委員會(PCAOB)可向中國相關部門索取在美上市中資公司的會計底稿，不過協議落地多年以來，PCAOB一直聲稱中方沒有披露足夠資訊，令美國監管機構無法洞悉在美上市中資企業的審計情況，變相難以監督這些中國企業。而中國今年3月進一步收緊規定，除非獲得中證監批准，否則禁止任何個體與海外監管機構共享與證券相關文件。

美國國務院副國務卿Keith Krach早前聲稱，在協議下中國缺乏透明度，令在美上市的中資企業變成一個國家安全問題，因此美國希望盡快退出協議，又指美國無法繼續置美股於風險之中，令美國企業處於不利地位，同時亦不希望美國的金融市場優勢受到侵蝕。

禁止股份在美證交所買賣

如果美國終止中美交換審計協議，美國監管機構將不承認中概股的財務報表，並禁止相關公司在美國證券交易所買賣，中概股則只能停牌或由美國退市。

隨着中美關係惡化，加上有「中國星巴克」之稱的瑞幸咖啡早前財務造假而引起導火線，美國參議院5月通過《外國公司問責法案》，內容指倘若外國企業無法證明其不受外國政府擁有或控制，又或PCAOB連續3年無法對該公司進行審計查核，可遭禁止交易，目前法案仍有待美國總統特朗普簽署。

除了股市外，美國早前亦傳出將推出多項措施制裁中國，甚至一度傳出考慮削弱港幣匯率制度，以打擊香港作為國際金融中心為中國帶來的好處，不過彭博引述消息指有關建議並未得到華府內部太多支持，料美國最終將放棄實施有關建議。

大摩唱好港交所睇430元

雖然美國有意再出手打壓中概股，不過市場預期中概股回流在港上市速度料將加快下，不少分析都看好港交所。摩根士丹利發表報告，將港交所目標價上調至430元，同時維持該股的增持評級。大摩認為，受惠於中國經濟的復甦，料將吸引全球更多資金湧入，加上各種互聯互通機制及即將推出的跨境理財通，料將有更多內地資金流入香港，對港交所的收益及估值有利。

雖獲大摩祝福，但港交所昨隨大市回吐，收報355.8元，跌1.5%。

大漲小回 分析：新經濟股調整可吸



中美關係進一步緊張，加上香港疫情繼續擴散，港股昨收跌294點。

濠賭股昨日升幅顯著

股份	收市價(元)	升幅(%)
澳博控股(0880)	9.5	11.4
永利澳門(1128)	14.3	6.6
世紀娛樂(0959)	0.051	6.3
銀河娛樂(0027)	53.95	6.1
金沙中國(1928)	32.35	5
美高梅(2282)	9.96	4.8
匯彩控股(1180)	0.96	4.4

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國玩弄南海議題，中國也因美國對台售武而宣布制裁軍火商洛歌馬丁，另一方面，美國又擬撤銷與中國的交換審計文件協議，試圖打擊在美上市中資股。中美關係進一步緊張之際，香港疫情繼續擴散，港股昨隨A股回吐，收跌294點。近期鑊氣十足的新經濟股，回吐幅度也較大。

中美關係繃緊 港股回吐

內憂外患下，港股昨日顯著下調，最多曾跌逾517點，低見25,254點。午後A股跌幅大為收窄，恒指全日跌幅也減至294點，收報25,477點，但仍失守10天線(約25,655點)，大市成交略增至1,794億元。藍籌股普遍下跌，新經濟股回調更顯著，阿里巴巴(9988)及京東(9618)收市跌逾半成，美國(3690)最多曾跌近一成，收市跌幅收窄至4.3%，但仍失卻200元大關，僅報197.1元。騰訊(0700)跌近3%收報525元，獨力拖低恒指約89點。

艾德證券期貨聯席董事陳政深表示，大市回調是技術性整固，雖然市場目前壞消息頗多，尤其是中美摩擦的情況「日新月異」，但市場資金仍充裕，資金在尋找投資出路下，即使大市偶有回調，只要技術支持未跌破，也只是為投資者提供「低撈」的機會。他認為，新經濟股可以趁低吸納，相信騰訊、美團在20天線左右會有一定支持。

澳門開閘 濠賭股彈起

縱觀大市，表現最亮麗的當屬濠賭股(見表)，受惠澳門昨天起，內地所有城市居民訪澳，不需再被隔離14天，該板塊全線應聲急彈，銀娛(0027)大升6.1%報53.95元，是升幅最大藍籌。金沙(1928)亦漲逾半成，澳博(0880)更急彈11.4%。百濟神州(6160)日前公布折讓配股集資160億元，昨日股價再破頂，全日大漲12.7%收137元，創收市新高。另外，長和(0001)歐洲無線塔業務的少數股權，傳獲西班牙Cellnex Telecom SA初步洽購，若交易達成，這部分資產的估值可能達100億歐元(約879億港元)，長和升1.9%，報51.7元。

獲利回吐 A股外資淨流出150億創新高

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭上海報道)A股近期牛氣沖天，內地出口轉正不敵中美關係緊張，A股昨遭遇外資獲利回吐，互聯互通北向資金大幅淨流出150億元(人民幣，下同)創新高，滬深指數集體走弱，滬綜指低收0.83%或28點，收報3,414點。深成指與創業板指跌超1%。兩市共成交1.7萬億元，是連續第7個交易日突破1.5萬億元。

6月份內地進出口同比增長

5.1%，其中出口增長4.3%，自4月起已經連續三個月保持正增長；進口增長6.2%。上半年，內地外貿總值同比下降3.2%，降幅比前5個月收窄1.7個百分點。不過，出口數據並未對大市形成支撐。A股前期刊勢猛烈，已累積不小回調壓力；加上隔夜美股市場，特斯拉突遭空軍襲擊，致A股新能源汽車板塊熄火，前日還漲停的寧德時代，昨日大幅低開逾4%；遭遇大股東

減持的免稅龍頭王府井，亦被猛烈拋售，一眾前期熱門概念股紛紛「大失水準」，為狂熱的市場潑了盆冷水。中金公司分析，本輪市場上漲到目前仍具有基本面支持，但考慮到市場情緒高漲、日換手率達到5%以上的歷史警戒水平，亦表明短期市場波動可能加大，之後需要密切關注一些積極因素是否會進一步強化樂觀預期，推動資金入市。



特斯拉遭空軍襲擊，使A股新能源汽車板塊熄火。

資料圖片

6新股今掛牌 祖龍暗盤賺6180元

香港文匯報訊(記者 莊程敏)新股市場活躍，今日有6隻新股掛牌，當中騰訊(0700)有份投資的移動遊戲開發商祖龍娛樂(9990)超額認購最多，超購逾122倍。該股昨於富途暗盤曾升72%至20元，收報17.78元，較招股價11.6元升53%，一手1,000股賬面賺6,180元。祖龍娛樂一手中籤率20%，認購20手才穩獲1手，並接獲35張「頂頭槌」。

內地生產系統綜合服務供應商中科天元(1156)暗盤表現飄忽，在各暗盤交易場交易價相差甚遠，在富途暗盤較招股價0.98元最多升4.9倍，收報1.94元，升98%，一手賬面賺3,840元；在輝立交易場，該股高見1.78元，升81.6%，之後回落，收報0.98元，無升跌。華夏視聽(1981)、新娛科控股(6933)的暗盤

價亦錄得升幅。華夏視聽於富途暗盤較招股價3.1元高34.5%，收報4.17元，一手1,000股賬面賺1,070元。新娛科於富途暗盤較招股價1.63元高14.11%，收報1.86元，一手2,000股賬面賺460元。

港龍地產大山教育潛水

不過，亦有兩隻新股「潛水」，包括公開發售認購不足的港龍中國地產(6968)，該股為近4個月以來唯一一隻認購不足的新股，於富途暗盤較招股價3.93元低3.1%，收報3.81元，一手1,000股賬面蝕120元；於輝立暗盤收報3.77元，跌4%；於耀才暗盤收報3.8元，跌3.3%。另一隻為大山教育(9986)，於富途暗盤較招股價1.25元低6.4%，收報1.17元，一手2,000股賬面蝕160元；於輝立收報1.2元跌4%；於耀才暗盤報1.25元，無升跌。

晨星：企業對港金融市場仍具信心

香港文匯報訊(記者 岑健樂)香港國安法已經實施。對此，晨星亞洲股票研究總監陳麗子昨表示，目前未有詳細法律條文前，市場曾出現不確定性，但如今市場上的部分憂慮可能已經消散。此外，她表示近日香港新股市場仍然活躍，可見現階段企業對香港金融市場運作依然有信心，並認為擔憂爆發新一波疫情，以及經濟復甦情況會因而受挫，或是造成香港股市近日波動的原因。陳麗子續指，亞洲股市近日表現大致良好，原因之一是內地新冠肺炎疫情率先受控，改善企業盈利前景，加上政府推出財政刺激政策，推動經濟復甦。惟她表示，投資者仍然需要警惕環球爆發第二波疫情

的風險。該行預期疫情帶來的短期嚴峻形勢將持續至今年年底，但維持對長期經濟影響輕微的看法。目前的財政政策支持和寬鬆貨幣政策在中期對股市有支持作用。然而，資本市場預計將繼續維持波動，走勢取決於新冠肺炎疫情風險和經濟復甦步伐。宜審慎投資科技醫藥股 陳麗子昨表示，投資者應考慮資產負債表強勁、流動性較佳的公司，在估值較低時候吸納。其中，她認為，受惠於疫情使民眾留家，科技股在上季有良好升幅，但經過一輪上升後，再大升的空間有限，因此對投資相關行業的股份時，需要更為小心謹慎。

此外，她認為不少醫藥及健康護理相關股份，特別是在香港和內地掛牌的股份，估值已經偏高，因為相關醫藥公司研發新疫苗及藥物，最後可能只佔公司盈利5%至10%。因此在投資相關板塊時，需要更為審慎。另外，晨星股票分析員蘇汝哲昨表示，航空公司的盈利預料在2023年前，難以回復到去年水平，而行業復甦情況亦非常取決於疫情發展。他續指，內地航空業在今年6月仍然錄得虧損，因此對行業看法審慎，又預期今年下半年行業或會持續錄得虧損。至於香港樓市方面，晨星高級股票分析員胡啟泰認為，低利率支持香港住宅樓價表現。