

港股交投縮 一周跌561點

國企重組股翻炒 中信大錳逆市漲28%

人民幣貶值震撼波暫時消散，但港股市場觀望情緒卻愈來愈濃，大市交投進一步萎縮不足700億元。騰訊（00700）不給力，恒指反覆回軟，跌27點，低收在二萬四以下。市靜卻有波瀾，國企改革概念股又成炒作主題，中信系翻炒，中信大錳（01091）大漲28%；石化系中石化油服（01033）漲近一成。分析相信，類似國企改革概念在下半年仍會是短炒題材。 大公報記者 劉鑛豪

人民幣中間價不再插水，可是機構投資者信心依然潛水。雖然A股暴瀉不再，人民幣匯價亦靠穩，可惜外資大戶如同驚弓之鳥，撤資離場，在環球其他市場另覓投資機會。港股昨日交投十分淡靜，恒指甫開市最多升107點，惟在高位未能得到承接，升勢曇花一現，指數逐級而下，曾經倒跌61點，收市時跌27點，報23991點。綜合全周，恒指累跌561點。國企指數則跌20點，報11060點，全周跌167點。

主板成交642億 沽空額減23%

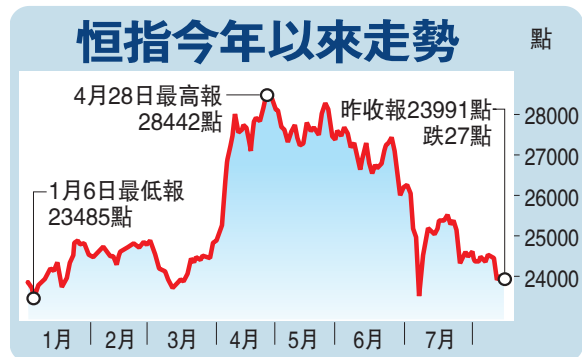
臨近周末，主板成交進一步萎縮至642億元，減少26%；股票成交額佔438億元，跌幅28%。大戶亦欠缺意欲造空，沽空金額較上日減少23%，至64億元。恒指即日期指日間時段成交亦縮至31195張，減幅34%。儘管整體大市交投淡靜，可是總有死硬派對港交所（00388）不離不棄，博股價重上300元。港交所昨日股價逆市升0.9%，報207.8元。

周四支撐大市向上的騰訊，昨日股價回軟，跌0.4%，報143.4元；滙控（00005）同樣不給力，股價跌0.7%，報68元。天津濱海新區大爆炸，內地保險公司將面臨巨額索償，中國平安（02318）股價再跌0.3%，報43.25元。不過，中信股份（00267）昨日卻成道市奇葩，股價升6.5%，報14.94元，是升幅最大藍籌股，主要受惠於短炒熱錢再度出籠炒作國企改革概念。

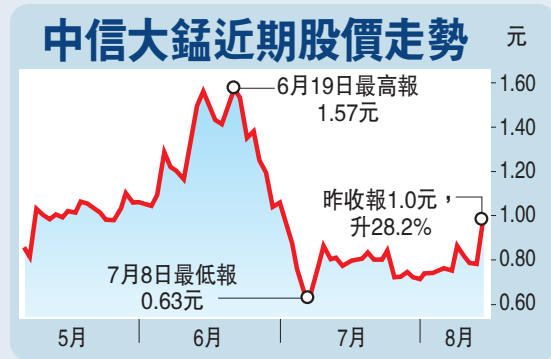
石化系炒起 中糧系全線升

中信系其他股份表現更突出，中信大錳股價升28%，報1元；中信資源（01205）股價升15.8%，報1.68元。中信銀行（00998）卻要跌0.5%，報5.4元。中糧系是國企重組必炒股，中國食品（00506）股價動力最足夠，漲6.4%，報4.1元；中國糧油（00606）、中糧包裝（00906）分別升4%、4.3%，報3.9元、4.57元。石化系亦加入重組概念兵團，中石化油服（01033）升9.6%，報3.06元；上石化（00338）升7.9%，報3.39元。中石化（00386）反而跟隨其他油股回軟，跌0.3%，報5.8元。

對於國企改革炒風，信託證券聯席董事張智威相信，基於中央希望通過重組合併來壯大企業盈利能力，所以有關炒作主題在下半將是市場其中一個旋風，為投資者提供短炒機會。張智威預期，恒指在八月份餘下時間很可能會在24000點水平，很難有太大突破。



▲恒指昨反覆偏軟，開市最多升107點，惟升勢曇花一現，收市跌27點，報23991點 中通訊



國企改革概念股表現

(單位：港幣)	昨收	變幅
中信系		
中信大錳 (01091)	1.00	+28.2%
中信資源 (01205)	1.68	+15.8%
中信股份 (00267)	14.94	+6.50%
中糧系		
中國食品 (00506)	4.10	+6.4%
中糧包裝 (00906)	4.57	+4.3%
中國糧油 (00606)	3.90	+4.0%
石化系		
中石化油服 (01033)	3.06	+9.6%
上石化 (00338)	3.39	+7.9%
中石化冠德 (00934)	4.45	+2.7%

銷售數據佳 內房股發威

【大公報訊】內地組合拳催發樓市措施繼續顯露成效，原本屬於淡季的暑假，銷售卻不淡，為本地內房股注入強心針，昨日普遍回升，投資者暫時忘記人民幣貶值對內房股的壓力。

奧園漲9% 恒大升半成

上半年多賺74%兼派特別息的中國奧園（03883），股價升9.5%，報1.61元。恒大地產（03333）股價升4.9%，報5.13元；首創置業（02868）升4.1%，報3.74元。融創中國（01918）股價有2.3%進帳，報6.43元。內地7月份商品房銷售4.12萬億元人民幣，按年增加13%，反映內地A股股市對住宅市場影響不大。值得注意的是，首7個月住宅項目投資增加3%，較首6個月上升0.2個百分點。另外，內地十大城市7月份一、二線城市合約銷售按年增加66%、70%，待售面積消化時間下降至7個月、11個月。分析指出，內地樓市淡季不淡，相信可以為內房股沖喜，惟市場資金有限，限制內房股向上空間，不可能回升至5月份高位。



▲分析指內地樓市淡季銷售卻不淡，相信可為內房股沖喜 中新社



▲滙控在恒指所佔比重自9月14日起將減至10% 法新社

滙控佔恒指比重降至10%

【大公報訊】恒生指數公司昨日公布一系列指數季度檢討結果，其中恒指成份股沒有任何變動，維持現有50隻成份股組合不變。

然而，包括滙控（00005）等藍籌股於指數內的比重卻出現變動。滙控在恒指所佔比重自9月14日起會由11.79%，大幅削減至10%，但仍然是所佔比重最大的藍籌股。騰訊（00700）則力追滙控地位，其所佔指數比重由9.47%增至9.65%。

中煤剔出國指成份股

國企指數成份股在今季季檢中作出調整，中煤能源（01898）繼遭剔出藍籌股，恒指公司宣布把中煤能源剔出國指成份股。與中煤能源一同出局的，還包括廣汽集團（02238）。兩隻券商半年新股發證券（01776）、HTSC（06886）則獲納入國指成份股，將於9月14日生效。

另外，恒生綜合大中型股指數成份股數目將由259隻增加至279隻。而恒生A股行業龍頭指數、恒生可持續發展企業指數等都出現成份股改動。



中興人大摩焦點股名單

【大公報訊】大摩昨日發表報告，調整該行焦點股名單，其間把中興通訊（00763）納入「亞太區、新興市場及中國焦點名單」，主要預期中興通訊盈利增長前景穩定，股本回報率亦有改善。大摩又同時把阿里巴巴剔出該名單之內。該名單內現有港股包括友邦（01299）、中銀香港（02388）等股份。

另外，大摩亦調整「中國焦點名單」，把中海油（00883）、海天國際（01882）納入名單之內，主要考慮點為中海油純上游資源勘探開採公司，同時致力控制成本，降低資本開支，及提升產能。大摩同時把中石化（00386）、蒙牛乳業（02319）剔出。

粵海投資 38億購母企資產

【大公報訊】粵海投資（00270）公布，向控股股東——粵海控股作出兩項收購，總金額約38.2億元，包括以21.24億元人民幣（約26.037億港元），收購盛粵公司（RC）待售股份、待售債項及未償還之應付款項，盛粵主要經營興六高速公路。同時，粵海亦以9.929億人民幣（約12.17億港元），收購中國城市供水投資（WS）待售股份、待售債項，及未償還之應付款項，WS之主要資產為其附屬公司及江河港武之間接股權。

RC全資擁有盛粵（香港），並透過旗下全資公司擁有新長江公司，該公司主要從事興六高速公路之營運，直至2032年9月為止。興六高速公路為連接雲南省、廣西及廣東省之G80廣州—昆明高速公路之一部分。興六高速公路為收費公路，位於廣西，連接玉林市興業縣與南寧市橫縣六景鎮。興六高速公路於2003年8月投入營運，設有五個收費站及兩個服務區。興六高速公路包括長達99.6公里的主線，及三條總長達52.7公里的支線。

截至去年12月底止年度，RC稅後利潤為2.26億元，按年升66%。粵海表示，是次收購將增加集團的溢利增長點，及擴大能帶來穩定收入之投資組合。至於WS則全資擁有香港WS公司及偉創，香港WS公司擁有多家公司之股權，包括：從事污水處理的梧州環保86.96%股權；從事供水業務的儀征供水和高郵供水各六成股權；從事供水業務的肇慶水務和寶應水務各七成股權；擁有珠海海潤100%股權，而該公司則擁有廣東海潤及粵港工程各100%股權。另外，偉創擁有江河港武30%股權。

截至去年12月底止年度，WS稅後利潤為8420.3萬元，按年升15.6%。收購WS之主因，將使集團能夠收購內地六個供水廠、一個污水處理廠，及五個水務工程建設公司之股權，這將有助加速集團打造水資源管理全產業鏈之計劃。

大行劈目標價 聯想插半成

【大公報訊】曾經在全球智能手機市場佔一席位的HTC，最近宣布大裁員，可見手機市場競爭環境的惡劣情況。會希望借力摩托羅拉在手機市場大展拳腳的聯想集團（00992）同樣遇到阻滯。由於需要為智能手機庫存撇帳3億美元，以及高達6億美元的重組支出，多間外資大行估計聯想第二季業績將會見紅，並對其手機業務前景持審慎態度。聯想集團昨日再跌半成，是跌幅最大藍籌股。

高盛稱，聯想計劃通過重組削減3200個職位，把每年成本開支降低13.5億美元，但卻要承擔約6億美元重組開支。高盛相信此舉可以使到手機業務營運開支壓縮超過四成，從而令到摩托羅拉在未來兩三個月度收支平衡。不過，大摩認為，聯想在全球削減一員員工，或可以即時降低成本，但能否使到手機業務帶來盈利增長，目前言之尚早。

聯想首季智能手機出貨量按季下跌14%，估計第

四季損失會增至2.92億美元。大摩預料聯想2016財年淨虧損約1200萬美元，料到2017財年錄得淨利潤9.7億美元。

估計次季度業績見紅

德銀指出，雖然認同聯想手機業務可以在一年內扭虧，但不能忽視其所面對的重重挑戰，包括中國及拉丁美洲對手機需求放慢；欠缺叫座力的手機款式；手機設計過慢等問題。

花旗則估計，受到手機庫存處理、重組支出入帳，聯想第二季業績將會出現虧損，全年淨虧損1.22億美元，2017財年則轉虧為盈，淨利潤9.85億美元。

德銀、花旗維持聯想「買入」評級，目標價則分別由13元降至10元；由11.67元降至10.6元。高盛則把聯想目標價由10.1元下降至9.3元；大摩調整聯想目標價由9.5元下調至7.5元。聯想昨日股價大跌5.8%，報7.25元。

成報傳媒下周除牌

【大公報訊】成報雖然復刊，但母公司成報傳媒集團（08010）昨卻被港交所判「死刑」，指其復牌建議並不可行，決定取消其上市地位。成報於2015年1月提交的最終復牌建議，稱將繼續其傳統報章出版業務，並推行新業務計劃，包括推出新雜誌、提升報章內容，以及透過經加強的官方網站及手機應用程式發放報章及雜誌內容。

成報自2005年4月28日起，停牌已逾十年，聯交所早於2011年5月27日建議行使其根據《創業板上市規則》第9.14條的權力，取消該公司股份在聯交所的上市地位。成報於2015年4月1日就除牌決定向創業板上市（覆核）委員會申請覆核，7月10日委員會維持取消上市地位的裁決。因此，聯交所將於8月18日（下周二）上午9時起將其除牌。

聯交所亦建議該公司股東如對除牌的影響有任何疑問，應徵詢適當的專業意見。

中外運航運：大股東或續注資產



▲圖左起為中外運航運財務總監謝少華、董事長李甄及總經理李樺

【大公報訊】記者趙建強報導：受內地經濟增長放緩，以及環球經濟不景影響，中外運航運（00368）上半年業績盈轉虧，期內收入減少19.4%至4.85億美元，錄得大幅虧損1827.7萬美元，而去年同期則賺230.8萬美元。每股基本虧損3.59港元，不派中期息。

天津巨爆 有貨櫃受波及

日前天津濱海區發生巨爆，中外運航運總經理李樺承認，公司有「一兩個貨櫃」受到波及，具體影響情況則仍待了解。李樺表示，天津港短期內不能停泊，但公司在天津港的貨量並不多，總體而言，他相信對公司影響不會太大。

展望未來，公司董事長李甄認為，航運市場供過於求情況並未根本解決，相信低迷情況持續，但下半年是傳統旺季，相信整體表現會好於上半年。至於運費方面，近期一些企業開始補乾貨（煤炭、礦石等）庫存，需求見底反彈，而集裝箱的區域航線運量亦有增長，不過在供過於求

下，整體運費仍低，慶幸油價低水減輕集團成本。

拆解舊船 可帶來現金流

公司上半年拆解15艘舊船，李樺解釋該15艘舊船的船齡超過15年，拆解可帶來現金流、減輕維護成本及獲取國家補貼，而公司繼上半年1艘新船落水外，下半年料再有9艘新船交付，由於新船較舊船節能約兩至三成，可減省油費及維修成本，亦使公司船隊平均船齡由9.9年減低至7.9年，提高競爭力。李樺補充，公司僅餘一、兩艘需要處理的舊船，亦會繼續增購集裝箱船。

對於中遠與中海系謀求重組，李甄稱有留意國企整合方案，自己亦期待大股東中外運長航集團的改革，可加快上市公司整合業務的步伐。他又透露，母公司將於今年9月成立航運實體公司，作為航運管理平台，上市公司中外運航運則作為運營平台，為集團主力發展散貨業務，亦相信大股東或會繼續有重要資產注入，公司亦會研究開發新海運業務，如運載汽車、雜貨等。