

# 資金續離場 301隻股份創一年低位 港股夜期早段再失近300點

美股無緣無故暴跌逾300點，亞太區市場地震，港股一度大跌425點，幸A股先跌後反彈，恒指收市時跌幅才得以縮窄至117點，惟下跌股份逾千隻，301隻股份創52周新低。大市動盪，資金泊入防守性較高的公用股，長江基建(01038)股價升逾4%。六福(00590)上季經營數據遜預期，連累金飾珠寶股都被拋售，謝瑞麟(00417)股價插9%。滙豐維持港股減持評級，但預期恒指較現價將有20%向上空間。恒指夜期未止瀉，早段再瀉280點。報19530點。  
大公報記者 劉鎮豪

環球基金換馬，沽出美股轉倉至其他資產類別，美國道指、標普500指數周三雙雙跌超過2%，再次引起全球股市地震。日股跌超過2%，亞太股市普遍跌幅達1%以上。受外圍所累，恒指低開355點後，跌幅瞬間擴至425點，低見19509點，幸得A股觸底反彈，成為港股及時雨。A股由跌轉升，港股逐步收復跌幅，曾經縮窄至41點，恒指收市時跌117點，報19817點。國企指數收市跌34點，報8459點。

## 公用股成逆市奇葩

資金繼續離場，主板成交較上日減少2%，至754億元。下跌股份數目1063隻，301隻股份破底見52周新低。沽空盤飆升13%，至95億元，令沽空比率率高及12.5%。資金流向收息公用股，長江基建股價升4.2%，報71.05元；電能實業(00006)股價亦有2.9%進帳，報70.45元。相對弱勢的中華煤氣(00003)亦有0.7%升幅，報14.58元。不過，遭瑞銀唱淡的中電(00002)股價則要跌0.4%，報63.1元。

內地電影票房是少數保持強勁增長的行業，自然成為資金避難所。天馬影視(01326)股價升8.3%，報0.65元；IMAX CHINA(01970)股價升6.8%，報52.45

元。星美文化(02366)升3.4%，報0.6元。六福上季同店銷售按年跌25%，不單遭到多間外資大行出報告唱淡，連帶其他金飾珠寶股都被拋售。六福股價跌2.1%，報13.46元；周大福(01929)跌1.9%，報4.45元；謝瑞麟股價壓力最大，跌9%，報2元。

## H股估值低殘 上升空間大

港股前景方面，滙豐給予中國股票「增持」評級，認為估值低殘的H股上升空間最大。H股板塊偏好方面，滙豐證券策略亞太區主管林傳英看好風電、光伏、水務、醫療護理、資訊科技及精選消費股而受惠低息的內房股亦可看好。林傳英又稱，內銀股現價主要反映市場對銀行呆帳上升的憂慮，若最終攀升幅度低於預期，內銀股屆時有機會轉勢。

滙豐維持港股「減持」評級，主要考慮到港股正面臨各方面的挑戰，而市場對港股今年8.8%盈利增長預測則屬過度樂觀看法，往後或會被調低。儘管如此，滙豐認為港股不乏機會。林傳英稱，原先預期恒指今年會有15%向上空間，但隨着近日股市大跌，所以調整對恒指的預期，今年向上空間約有20%。推薦股份方面，包括本地高息股、受惠人民幣貶值的出口股。



恒指低開355點後，曾一度大跌425點，幸A股由跌轉升，港股才逐步收復跌幅，收市時跌117點  
中新社

## 主要藍籌股表現

(單位：港元)

	昨收	升/跌	變幅
利豐(00494)	4.57	-0.13	-2.7%
新世界(00017)	6.84	-0.16	-2.2%
長實地產(01113)	46.25	-0.95	-2.0%
建設銀行(00939)	4.82	-0.07	-1.4%
滙豐控股(00005)	56.30	-0.75	-1.3%
長和(00001)	97.90	-1.15	-1.1%
中華煤氣(00003)	14.58	+0.10	+0.6%
電能實業(00006)	70.45	+2.05	+2.9%

## 安聯：ETF難獲合理回報



▲左起安聯投資環球策略師Neil Dwane、董事總經理Stevenj.Berexa及亞太區股票首席投資總監陳致強

【大公報訊】環球金股匯骨牌倒下，要投資獲利難度大增。安聯投資環球策略師Neil Dwane指出，今年環球經濟增長步伐慢，增長率又低，並且十分脆弱，現時通過投資類似指數交易基金(ETF)等與大市同步的資產，已很難得到合理回報。因此，在波動市況下，投資者須採取主動投資策略。安聯投資董事總經理Stevenj.Berexa認為，對於追求穩定收入的投資者，歐洲及亞洲的高息資產是一個不俗選擇。

就中國股票策略，亞太區股票首席投資總監陳致強表示，A股市場受制於退市問題，故每當A股升至高位時，投資者就會憂慮早前增持股票的機構投資者會在市場上減持。相對A股，陳致強偏好H股，因其估值最平。板塊方面，推薦新經濟股及消費服務類股份，因基本因素良好，業務增長又具可持續性。另一方面，安聯投資給予舊經濟股份「減持」評級。

## 花旗：恒指目標21500點

【大公報訊】港股踏入2016年表現疲不能興，大行對港股前景亦不敢樂觀。花旗昨日設立恒指今年目標21500點。花旗表示，滬港通啓動以來，並未能提高港股的流動性，即使深港通啓動，也很難憧憬會有資金流入，給予港股「中性」評級。港股前景黯淡，但若買股唔買市則仍有投資亮點。花旗推薦本地金融股及高息股份，金融股首選中銀香港(02388)，高息股則推介今年潛在股息回報達9厘的金沙中國(01928)。花旗對商場收租股前景較淡，建議避開太古(00019)及九倉(00004)。

與此同時，針對行政長官梁振英最新一份施政報告，花旗表示，施政報告並無正面或負面的驚喜，其物業市場影響屬「中性」，而提及增加短期及長期土地供應，則符合市場預期。花旗相信，被壓抑的置業需求會在農曆新年後(即傳統旺季)釋放出來。由於本地地產發展股已跌至低位，一旦住宅銷售表現超出市場預期，地產發展股股價會有相當潛在向上空間。花旗首選新地(00016)、恒地(00012)、新世界(00017)。

## 中車子公司獲倫敦7800萬訂單



▲中國中車旗下中國中車株洲所的海外子公司接獲逾1000萬美元市場訂單

【大公報訊】記者李永青報導：中國中車(01766)於公司網站公布，旗下中國中車株洲所下屬的海外子公司代爾克，與倫敦交通運輸局正式簽訂倫敦地鐵扣件長期供貨合同，成功接獲逾1000萬美元(逾7800萬港元)市場訂單。

倫敦地鐵線是世界上最古老的線路，自1863年開始運行以來，至今已已有150年的歷史，由於年代久遠，近年來倫敦交通運輸局針對多條支線提出改造翻新計劃。由於市場空間大，此次倫敦地鐵招標吸引眾多全球知名扣件系統供應商參與競標，全球排名前三的扣件系統供應商均參與競標。

競標過程中，代爾克公司通過提前開展市場布局，針對倫敦線路特點提供個性化的產品解決方案，擊敗所有競爭對手，最終憑藉穩定的產品質量和個性化的方案一舉獲得該項目。

### 帶來廣闊市場空間

代爾克公司是中國中車株洲所旗下時代新材的海外子公司，其軌道減振器產品在澳洲、日本、印度等國家均有廣泛的市場業績。

近年來，為深化開拓全球線路市場，代爾克公司積極布局歐洲、美洲等新區域市場，此次項目的取得不僅會輻射到英國其他的線路市場，更將有力的推動時代新材對歐洲線路市場開拓，為該公司整個線路產品帶來更為廣闊的市場空間。

## 歡喜傳媒7800萬入股MUBI

【大公報訊】歡喜傳媒(01003)昨宣布，與在線視頻直播平台MUBI訂戰略合作協議，出資1000萬美元(約7800萬港元)認購8%的MUBI已發行股本8%之新股份，並與其成立合資公司，注資4000萬美元，以獲得70%的合資公司股權。歡喜傳媒表示，是次交易有助公司在廣告、傳媒及娛樂領域進一步發展其業務。

根據通告顯示，MUBI為一個精選在線視頻直播平台，可供用戶透過多種設備及操作系統使用，包括透過個人電腦及Mac電腦、Android及iOS移動操作系統、Apple TV、PlayStation、Android TV、Amazon Fire TV及Chromecast等方式瀏覽MUBI.com。

歡喜傳媒是次出資1000萬美元，認購MUBI已發行股本8%的新股份，其次會成立合資公司，透過與一個或多個持牌平台營運商合作向大中華區市場客戶提供在線視頻服務，MUBI透過將其知識產權許可予合資公司的方式，以換取合資公司的30%股權，並會向新公司提供若干技術及營運服務。

## 成實外教育暗盤造好

【大公報訊】成實外教育(01565)昨日公布招股結果，公開發售未足額，僅獲37%認購，以低於中間價2.4元定價，國際配售的股份出現輕微超額認購。暗盤價仍造好，一手分別賺100元至160元。

據輝立交易場資料顯示，成實外教育暗盤開市報2.4元，與招股價相同，收報2.5元，升4.17%，每手1000股，不計手續費，一手賺100元。至於羅才新股交易中心，成實外教育暗盤價高見2.56元，較招股價升6.67%，並以高位收市，一手賺160元。

## 堡獅龍料中期純利大跌90%

【大公報訊】香港零售市道低迷，奢侈品首當其衝以外，服飾業亦難獨善其身，堡獅龍(00592)收市後發盈警，預告截至2015年12月底止的6個月，純利按年大幅減少80至90%。

主席錢曼娟在公告解釋，盈利大跌主要受港元強勢導致旅客消費減少，加上集團經營的多個核心市場，消費意欲低迷、冬季氣候異常偏暖，以及市場競爭激烈，拖累收益及毛利下跌。

## 國壽去年保費收入升9.9%

【大公報訊】中國人壽(02628)公布，公司於2015年初至12月31日期間，累計錄得原保險保費收入約3641億元人民幣，較前年同期的3312億元人民幣上升9.9%。

此外，新華保險(01336)於去年1月1日至12月31日期間，累計錄得原保險保費收入約為1118.6億元人民幣，按年升1.8%。

## 交行台北分行首發存款證

【大公報訊】路透社引述消息報道，交通銀行台北分行昨日發行首批總值3億元新台幣的存款證(或稱可轉讓定存單)，年期為32天，利率則為0.38厘。這亦是中資銀行在台灣發行的第一批新台幣存款證。

## 衍生在港開中醫婦兒診所

【大公報訊】記者李永青報導：內地實行二孩政策後，其潛在商機巨大。衍生集團(06893)主席彭少衍估計，內地將於2020年全面開放二孩政策，將來中央政府亦可能推出政策鼓勵生育，故集團將與內地大型連鎖藥房加強合作，擴大銷售點。同時，衍生擬設立中醫診所，主打中、高檔婦兒市場，初步計劃在上水、粉嶺、大埔及元朗等處設店。

彭少衍表示，隨着中央推行二孩政策後，料2017年可能為生育高峰期，故計劃在今年6月於內地推出「兒童成長保健產品系列」，希望將客戶群擴大至12歲，並料今年內地業務佔收入比例增加至25%。他又說，目前集團現金逾2億元，暫時無需要融資。

他又指，今年將有3至4個品牌的代理權到期，未來將增加日本、韓國、台灣地區的代理品牌比例，當中包括瘦身、護肝、解酒等產品，目前正商討中。現時衍生共管理25個品牌，其中9個為自家品牌。

### 擬購電商平台擴銷售

至於電商業務，彭少衍表示，將致力發展電商業務，去年電商佔整體銷售收益約2%，今年將力爭升至8%至10%。他又指出，不排除自建或收購電商平台，亦會與霍氏家族旗下恒豐跨境電商合作，後者將於內地設立約50個展示點。同時，今年衍生亦將資源投入華南地區以外，並與湖南衛視、安徽衛視合作。

談及人民幣貶值之影響，他表示，因早前已作出兌換撥備，同時因需要於內地訂貨，故亦有一定正面作用，並無作對沖，但目前正考慮。對於公司計劃購入元朗



工廈單位，他指將用於生產廠房之用，以省卻日後受租金影響而要搬遷之時間，但相信產量亦不夠用，或需再物色額外廠房。

另外，彭少衍透露，近期已簽人氣歌手吳業坤(坤哥)為旗下護膚產品——美肌之誌的香港代言人，為期一年。「我們簽坤哥時，佢仲未紅，但現在已紅咗好

▲衍生集團主席彭少衍表示，計劃在今年6月於內地推出「兒童成長保健產品系列」  
大公報記者 李永青攝

多。」至於為何簽男歌手代言女性護膚產品，彭少衍表示，很多人都喜歡坤哥，相信對銷量亦有幫助。當被問及坤哥的代言費是否要六位，甚至七位數字時，彭少衍則笑而不答。  
衍生昨日收報1.48元，跌0.02元。