

長和系逾兩億回購 股價急升

市場憧憬持續入市 大行唱好基建業務重組

新人事新作風！李澤鉅今年出任長和（00001）、長實（01113）主席後，兩間公司罕有同一日回購股份。繼長實周一斥資買入約1億元股份後，長和、長實昨日再度入市回購，合共涉及金額超過1億元。市場憧憬長和系購股行動陸續有來，兩隻股份大漲。長實股價升逾4%，錄得三年半最大單日漲幅。長和股價升3%，創五個月高位。

大公報記者 王嘉傑

根據港交所（00388）披露顯示，長實連續第二日回購公司股份，繼周一（3日）斥資1億大手回購後，昨日以每股56.30元至57.35元，回購89.8萬股，涉資約5130萬元。長和亦於同日，以每股90.75元至91.05元，回購60萬股，涉資約5459萬元，兩公司回購金額約1.05億元。值得注意的是，長實於上一輪增持公司股份的過程都分開多日頻密進行。上次長和回購股份是於2016年11月，當時長和連續兩日進行回購，涉資近1.9億元。

負債比率料低於25%

受公司大手回購消息刺激，長實及長和股價昨日分別升4.77%及3.05%，收報58.15元及91.25元，成為昨日藍籌升幅榜第二、三位，僅次於升近6%的中聯通（00762）。上周五，長和宣布將旗下6項基建業務未來的收益分別以96億元、72億元及48億元賣給同系的長實、長建（01038）及電能（00006）。消息未能刺激長和及長建於周一的股價，當時跟隨大市下跌。昨日，多間大行發表報告，認為相關交易有利系內公司業績表現，以及為長和集得資金216億元，正好派上用場，用以平衡收購意大利電訊商所帶來負債影響。

瑞信認為，長和透過穩定收息的資產置換，以爭取更大的潛在增長，並可藉收

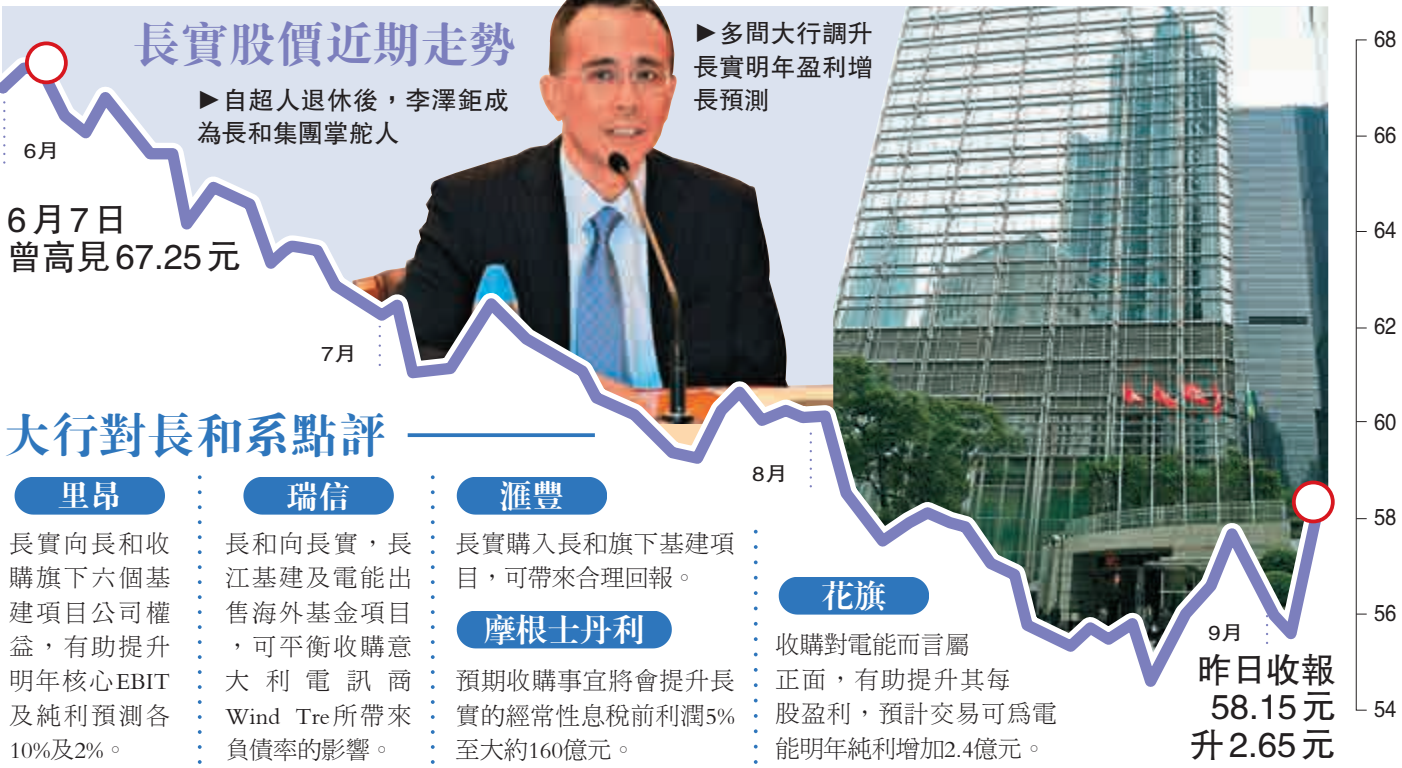
取的資金將負債比率維持低於25%以下，綜合考慮兩項交易，可加快長和經常性盈利增長，其中預期Wind Tre可提升集團稅前利潤10%。強調長和具防守性業務組合，未來增長前景清晰，維持跑贏大市評級及目標價131元。

未來股息分派料穩固

另外，里昂發表報告表示，按長實買入長和的項目估算，支付現金成本的回報達7厘，可令其明年核心EBIT及純利預測各上調10%及2%，加上公司擁有550億元現金，顯示未來股息分派穩固，重申對其買入評級及目標價78元，料現價提供2018年至2020年股息回報各為3.4、3.8及4.3厘。

美銀美林則評估交易對長建的影響，該行指出，此項交易不需要長建及長和的股東批准。在交易完成後，預料長建2018、2019及2020年的每股盈利將分別提升0.6%、3.7%及3.8%，將長建的目標價由78元提升至79.2元，重申買入評級。

此外，花旗評估交易對電能實業的影響，該行表示是次收購對電能正面，8%的現金收益率屬具吸引力的回報，有助於提升其每股盈利，交易完成後，電能今年仍處淨現金狀態，重申電能為公用股首選，今年超過5%的收益率屬吸引及可持續，維持買入評級及目標價68元。



大行對長和系點評

不過公告亦表明，公司正與財務顧問進行討論，以探討可能進行的籌集資金方案，惟目前並無就任何籌集資金活動設有明確計劃，亦無訂立任何具約束力的條款或協議，強調集資活動不一定會進行。

日前有線寬頻宣布，與中移動香港結盟，刺激有線寬頻繼續受追捧，昨日股價再炒高72%，股價高見0.31港元，收報0.255元，升近42%。

有線股價再飆四成

【大公報訊】記者李潔儀報道：有線寬頻（01097）主席邱達昌日前「自爆」公司「一定有集資需要」，有線寬頻刊發澄清公告確認，正與財務顧問討論集資方案，惟目前未有具體計劃。

該股無懼集資消息，昨日一度再炒高72%，收市升逾四成。

有線寬頻公告表示，就邱達昌日前的言論，僅為其個人觀點及作為有線寬頻股東的個人期望。

不過公告亦表明，公司正與財務顧問進行討論，以探討可能進行的籌集資金方案，惟目前並無就任何籌集資金活動設有明確計劃，亦無訂立任何具約束力的條款或協議，強調集資活動不一定會進行。

日前有線寬頻宣布，與中移動香港結盟，刺激有線寬頻繼續受追捧，昨日股價再炒高72%，股價高見0.31港元，收報0.255元，升近42%。

A股反彈1% 軍工股標青

【大公報訊】A股早盤窄幅調整，午後抽升，收盤滬綜指、深成指、創業板指收市分別升1.1%、1.17%及0.82%。當日成交雖有所放量，但兩市成交不超過2500億元（人民幣，下同）。

中銀策略指出，昨日午後市場大漲，出現市場情緒逐漸修復的結果。滬綜指、深成指、創業板指分別收報2750.58、8544.44及1761.12點，深成指漲1.17%報8554.44點。兩市成交2679億元，所有行業均實現上漲。其中，國防軍工升3.38%、計算機升2.43%；航母、操作系統國產化等熱點板塊表現突出。

香碩資本執行董事沈萌指出，九月是第三季的最後一個月，也是暑期後的新開始，同時國慶將至，是宏觀調控政策出台的大月，可能會出現中央全會重要經濟政策的信號。但是2018年9月受內外關鍵因素影響，市場情緒不穩定、預期不明朗，可能會造成市場操作分化。

國都證券分析師肖世俊料短期大盤在低位維持震盪，以等待美國對另外2000億美元中國進口商品加徵關稅、美聯儲加息和8月份中國宏觀經濟數據等信息明朗。中銀策略認為，悲觀因素在緩解，樂觀因素在積蓄。後市金融地產仍將是中流砥柱，前期超跌的周期股將有機會，而高彈性的成長股在反彈中或許會先行。

歐美股市拖累 恒指夜期跌逾250點

【大公報訊】內地A股大漲1%，港股買氣高漲，恒指以接近全日高位報收，漲260點，收報27973點，終止三連跌。國企指數升77點，報10890點。全日1003隻股份報升，可惜交投繼續萎縮，較上日減少8%，至721億元，反映資金入市態度審慎。港股通（滬+深）持續錄得資金淨流入，昨日規模增至9.11億元人民幣，較上日增加12.5億，但沽盤減少，不代表內地資金對後市樂觀。

港股陷入膠着，滙豐環球對中資股前景較為正面。滙豐表示，中資股上半年業績普遍優於預期，而對盈利預測抱有樂觀態度，催化因素包括估值低、具較高值博率，後市走勢可看高一線。歐美股市走低，港股夜期曾跌266點，見27616點。

個股表現，上日捱沽的物業管理股復

活，碧桂園服務（06098）股價升6.1%，報14.14元；中奧到家（01538）升5.7%，報0.92元。計劃分拆物管業務的中國奧園（03383）股價有4.5%進帳。日前被藍紗的光伏股遇到獲利盤擠壓，陽光能源（00757）股價跌11.8%，報0.112元。卡姆丹克太陽能（00712）股價跌13.3%，報0.091元。



▲北水湧入，港股昨日反彈

傳聞合併 聯通中電信漲半成

【大公報訊】記者李潔儀報道：內地電訊運營商重組的消息四起，外電引述消息指出，內地正在審議一項提案，涉及把聯通集團與中電信集團合併。消息刺激聯通（00762）股價炒高6%，中電信（00728）股價亦升4%。

聯通及中電信發言人均作出回應，聯通發言人表示，目前公司沒有從相關監管機構接獲這方面的通知。中電信發言人亦指，公司不了解相關情況，且並未接獲任何通知。

外電引述消息人士表示，當局尚未就該合併計劃作出最終決定，又指探索兩公司合併主要希望加快內地5G發展，在科技上能與美國爭逐。

不過，野村分析師段冰認為，考慮到兩間公司股權結構不同，相信公司層面的合併可能存在障礙，反而認為合併組網更加符合邏輯。

市場消息近年傳出，連番出現高層要員調動的中國電訊運營商，將迎來第四次行業重組，在盛傳內地只會發放兩張5G牌照下，估計聯通與中電信將合二為一。

聯通昨日股價在尾市抽高近8%，觸及9.77元逾一個月高位，收報9.58元，升5.9%。中電信在大部分交易時段報跌，低見3.69元，惟尾市同樣獲資金追捧，見3.98元高位，收報3.89元，升逾4%。



▲保誠產品管理高級總監黃麗珍（左一）、保誠行政總裁容佳明（左二）等主持尊尚危疾加倍保揭幕儀式
大公報記者邵淑芬攝

保誠危疾索償額升168%

【大公報訊】記者邵淑芬報道：香港人越來越重視照顧自己以至家人的健康及財務狀況。保誠行政總裁容佳明透露，2013至2017年，公司危疾保險索償宗數大增90%，涉及金額亦升168%，反映危疾保險的需求大增，而去年公司危疾賠償金額達8.8億元，個案涉及2100宗。

有見及此，保誠宣布，推出最新多重危疾保障計劃尊尚危疾加倍保，包括市場首創對特定兒童發展障礙病況提供保障、市場首創的人壽延伸保障，及市場特有的

居家復康支援配套。其中兒童成長加護保障，涵蓋專注力不足與過度活躍症（ADHD）、自閉症譜系障礙及其他指定發展障礙病況。被問到下半年保險市場走勢，容佳明指出，政府終身年金的推出，令市場對退休產品的需求上升，加上自願醫保即將推出，亦有助刺激市場需求，料下半年市場發展會十分蓬勃。他續稱，政府推出終身年金計劃後，確接到較多查詢，但指香港市民對年金產品認知不夠高，需要時間了解，相信市場需求會上升。

陽光：零售市道見底租金看漲

【大公報訊】記者趙建強報道：陽光房地產基金（00435）公布截至今年六月底止全年業績，過去一年收入按年增3.7%至8.17億元，物業收入淨額增3.6%至6.46億元，可分派收入增3.7%至4.5億元，每基金單位分派26.5港仙，若扣除前年度7.5港仙特別分派，過去一年分派按年增3.9%，派發比率約96.7%。

續在港收購物業

截至六月底，基金負債比率按年增約0.3個百分點至21.8%，銀行借貸也按年增8.8%至42.7億元，行政總裁吳兆基強調，公司負債比率仍然偏低，有相當的空間去增購資產，公司會繼續在港尋找合適的商

廈、零售商場購買，並強調會以現有物業的區域為主，希望新購資產可產生協同效應。

吳兆基指，近期利率攀升，明顯多了業主放盤，市場上機會明顯增多，雖然叫價仍然進取，但議價空間較以往擴闊，相信有機會可以入貨。

提及基金定息借貸由去年六月底佔約79%，大幅減少至今年六月底的61%，吳兆基稱目前利息支出仍然理想，但承認利率見底回升，未來利息支出將會逐漸增多，公司會尋找機會提升定息比率，但亦強調，現時轉定息利率亦會提高。因此，公司亦逐漸增加債券投資，由去年約6000萬元，增至今年超過1億元，以作為利率的

對沖。

截至六月底，基金寫字樓平均租金約33.8元，按年升5.6%，零售業務平均租金73.9元，按年增2.1%。吳兆基表示，本港零售市道於去年底見底，看好零售市道前景，部分續租租金加幅可達10%以上。寫字樓方面，吳兆基稱受惠中環、金鐘租金仍然高企，不少租客向港島區外圍搬遷，使旗下物業續租租金繼續上升，故看好商廈前景。

吳兆基又透露，有意將上環寶恒商業中心部分樓面翻新作共享空間，及旺角豐順商業大廈設施翻新，但強調目前未有時間表及預算，相信整個工程將於明年初展開，料為期一年。

飛達帽業料明年產能倍增

【大公報訊】記者李潔儀報道：飛達帽業（01100）副主席顏寶鈴表示，待旗下孟加拉廠房二期項目明年投產後，屆時每月產能將由現時約300萬至350萬件帽品，翻一番至逾600萬件。

孟加拉廠房二期項目原定今年第四季投產，惟受當地天氣影響令建設進度受阻

，投產時間需要延至明年中。

面對中美貿易摩擦，顏寶鈴指出，目前公司有75%的生產已搬至孟加拉廠房，原先的深圳廠房生產只約三分之一，加上由深圳廠房出口至美國的貨品比例少，因此中美貿易戰對公司影響輕微。飛達帽業昨天股價報升，收市上升1.8%。