宋清輝

被一退到底的欣泰 (即原「欣泰 電氣」)似乎並沒有認命。所以, 翌 中國證監會讓欣泰強行退市,並不 代表着欣泰電氣一定就會接受,欣 泰必然會進行背水一戰和殊死掙 扎,如借助行政複議甚至行政訴訟 之手段,借此擺脱退市危機。但是 目前種種跡象卻表明,隨着事態急 劇發展和A股逐步與美國等發達資 本主義市場接軌,不排除中國證監 會將欣泰移交經偵並追究其刑事責 任,上市公司董事長及高管甚至可 能會面臨牢獄之災的風險。若是如 此,即中國證監會對欣泰施以極 此,即中國證監會對 刑,意味着中國股市向 市場邁出了重要一步。 刑,意味着中國股市向健康的資本

博欣泰如火中取栗

作為一退到底的股票,在退出A **月** 股之前的為數不多的交易日裡,卻 仍有較大的成交額,這說明什麼問 題?我認為,博傻資金再度炒作欣

泰非常不明智,這是一種刀口舔血的賭博行 為,即賭欣泰不會被強退。但是顯而易見, 欣泰退市已成定局,未來不排除要破產清 算,投資者不應因其超跌而盲目抄底、火中 取栗,否則很有可能會血本無歸。

那麼,退市後欣泰將何去何從?按照欣泰 財務總監、代行董秘在股東大會上的説法, 欣泰退市後可能會進入老三板。但我認為, 欣泰究竟是退到老三板還是會被其他公司收 購,目前脈絡尚不清晰。不過,無論結果如 何、退到哪裡?欣泰都可能無法再上市了。 此外,該公司因財務造假面臨的巨額索賠, 很可能會壓垮它。總之,這些都是其欺詐上 市必然要吞下的「惡果」。

資金市推動A股上行

中國資本市場建設任重道遠。就拿進展緩 慢的深港通來講,時至今日,才在上周五 (8月12日) 對外公佈新一輪進展: 深港 通將在相關規則、技術準備就緒後,在今年 擇機開通。看來,A股走強仍尚需時日。不 過,一旦深港通正式「通車」,必然會刺激 金融股走強,大盤也將大概率全盤活躍。預 計本周 (8月15日-19日) 隨着深港的持續 發酵,增量資金或會推動股指持續步入上行 模式。深港通是下半年一個確定性投資主 題,不妨深挖券商板塊、QFII重倉股等。

作者爲著名經濟學家宋清輝,著有《一本 書讀懂經濟新常態》。 本欄逢周一刊出



澳博彩業回穩



南華證券 副主席

620.82 點 或 2.80% , 收 報 點或4.64%,收報9,554.85點; 2.49%, 收報3.050.667點。

本周還有多間公司公布業 績,如騰訊(0700)、聯想集團 (0992)、太古A(0019)、東亞 銀行(0023)及華潤啤酒(0291)

能會左右後市發展。

兩個分類,分別為: (i) 博彩、消閒及娛樂分類及 (ii) 物業及其他投資分類。集團持有34.29%權益的附 22.766.91 點; 國指上升 423.33 屬新濠博亞娛樂剛公布第二季度業績,錄得淨收益 10.7 億美元,按年增長17%,主要由於去年10月開始營運的 新濠影匯帶來淨收益以及新濠天地 (馬尼拉) 的娛樂場 收益增加;經調整物業EBITDA增加20%至2.45億美 元。季內,收益總額11.43億美元,增加17%。其中, 娛樂場收益錄得9.94億美元,增加13.7%。純利3079萬 美元,增長27%,每股盈利2美仙。

澳門方面,有大行指出,8月首七天的賭枱博彩收入 每日平均為5.5億元,加上角子機收入,料首七天的日 均總賭收為5.8億元,高於7月日均的5.57億元。根據澳 股份推介:新濠國際發展(0200)主要業務為大致上分為 門博彩監察協調局,7月份澳門博彩毛收入達177.7億澳

門元,按年跌幅收窄至4.5%。今年6月參團旅客有57.1 萬人次,按年減少20.7%,按月則微升0.7%。來自中國 內地(44.2萬人次)及台灣地區的參團旅客(3.4萬人 次)按年分別下跌24.1%及27.0%,而韓國團客(3.1萬 人次)則錄得125.8%的升幅。

濠江目標世界旅遊休閒中心

受上述消息帶動,澳門博彩板塊近日明顯走好,主要 業務在澳門的新濠國際發展亦能受惠。展望未來,中央 政府及澳門政府致力推動澳門成為「世界旅遊休閒中 心」,支持行業的長遠發展並強調多元化發展。集團積 極實行既有的發展策略,進一步開拓更具盈利能力的澳 門中場分部,同時豐富旗下在澳門的資產組合,藉此進 一步拓闊收入來源。在遊客回升和每月博彩收入逐步收 窄跌幅之下,相信博彩行業有望已經走出谷底,近日走 勢明顯轉佳,值得繼續跟進。 (筆者為證監會持牌人士)

順 業 績

潮

資深財經 評論員

港股8月12日收報 22,766.91,再彈186.36點 恒生指數陰陽燭日線圖由陽 燭穿頭破腳轉陽燭十字星, 而 9RSI、STC% K 以至 DMI+DI、MACDM1 反覆 爭持後尚保底背馳之態,即 日市短、中技術指標反覆好 轉。恒生指數先闖受制多日 的22,618及22,760區間後, 尚能險踞其上,表現尚屬不 錯,惟紐約市上周創高後回 軟,和新數據顯示中國經濟 添下行力,料恒指暫難擒二 萬三關。估計港市短期會考

驗剛創上升裂口22,581至22,767,如 失關,便得反覆下試22,412至22,360 支持區,再往下便是22,146至

22,193 °

商舖續租租金增1成

股份推介: 希慎興業 (0014) 今年 上半年股東應佔溢利8.99億元,按年 減少60.7%,主要受困於投資物業公 平值變動由上年之收益11.6億元轉虧 2.8億元, 撇除此數後經常溢利11.78 億元則升1.3%,業績表現尚可。期 內商舖營業額9.86億元按年增長 3.78%,分部溢利8.84億元卻多增 0.64個百分點至5.39%。出租率增至 99%,新租與續租約租金上升10%, 期滿承租率75%。寫字樓方面,營業 額6.35億元按年增加2.75%,分部溢 利5.57億元減1.41%,出租率下降2 個百分點至96%。至於住宅營業額 1.39億元按年減少4.79%,分部溢利 1.14億元則減7.31%,出租率89%。 但這在香港的零售市場、商情均添下 行壓力之際,希慎興業的中期業績算 不錯矣。

希慎興業股價8月12日收37.25 元,升0.4元,日線圖呈陰燭錘頭, RSI底背馳保持強勢,STC亦有收集 信號,如破37.7元,會反覆上試39.2 元至40.3元,當然要守住36.25元, 否則便得下試35.2元矣。

(筆者為證監會持牌人士)

受惠美股創新高,恒指上周 候 曾升穿22,800水平,並配合高 成交確認升浪。恒指全周累升 620點,主板日均成交增至660 億。本周美國聯儲局及歐洲央 行都會公佈上月會議紀要,留 意美聯儲官員對美國經濟前景 通 及加息時間的看法,會否影響 美股表現。同時,騰訊(0700) 及國泰(0293)將於周三公佈中

期業績,料前者表現將成為市 場焦點。恒指日線升穿保歷加 通道頂部,料短期整固後可望 挑戰23,000水平。 股份推介:港交所(0388)。 中國證監會主席劉士余早於今 年7月重申,深港通今年一定會 開通。今年只剩下4個半月,市 場料系統測試至少需時3個月

若今年內啟用深港通,相當於 短期內將公佈相關內容及細 節。港交所行政總裁李小加較 ン区 **Д** 早前表示深港通未有消息,卻 留下一句「沒有消息説明消息

愈來愈近」,暗示深港通快將通車,港 交所股價亦借勢炒上近200元水平。

期貨交易收益大增33%

港交所早前公佈上半年業績,上半年

收入按年跌 18%至 56.3 億 元,純利按年 跌27%至29.85 億元,主要由 於現貨市場及 在LME的商品 交易均見交投 日均成交額按

年大跌 46%至

675 億元。惟期交所的活動按年大幅增 加34%,令期貨及期權整體交易收益增 加33%,抵銷了交易及結算收益的整體 減幅。事實上,集團次季純利按季上升 8.4%, 日均成交按季跌14%, 而7月份 的日均成交更按月微跌1%,反映成交 額跌幅收窄的趨勢,預計集團第三季業

此外,業績報告中表示,為迎接深港 通,香港結算完成開發及測試所需系 統,現時技術上已準備就緒,只待監管 機構批准,即可支援兩地股市互聯互 通。預料深港通開通後,受惠於內地對 外的投資增加,港股日均成交將顯著上 升至逾千億,進一步刺激港交所股價向 上突破。

> (筆者為證監會持牌人士, 沒持有上述股份)

股市 縱橫

續

付

或

通

具



港股上周在成交增加配合下創9個月高位,恒指 反覆挑戰23,000關,好市紛圍有利實力個股升溫。

中國支付通(8325)主要從事泛亞洲支付、互聯網 金融及跨境電子商貿業務,並擁有僅六張之一的 《支付業務許可證》,令其成為內地少數幾家能管 理及運營大規模全國性預付項目的公司之一。集團 日前公佈2016/2017年度第一季度業績。期內,包 括預付卡及網上支付服務、高端權益計劃、電子商 貿及貿易融資、於泰國的卡收單,以及投資等所有 核心戰略業務領域均取得穩健增長。

首季收益逾億 盈利1265萬

截至2016年6月30日止三個月,集團收益1.05 億元,增46.9%;毛利4,986萬元,增1.83倍;錄 得純利1,265萬元,而去年同期則虧損3,696萬 元,每股盈利0.09仙。值得一提的是,集團曾發 盈喜表示,首季溢利大幅增長主要由於近期收購 智城控股(8130)約19.68%股權錄得按公平值計 入損益的公平值收益,以及旗下支付業務的盈利 能力大幅提升所致。

消息方面,人民銀行日前公佈對首批27家第三 方支付機構的牌照的續展結果。中國支付通旗下 開聯通支付服務的牌照獲得完整批覆。開聯通的 許可業務類型和範圍為:預付卡發行與受理(全 國) 及互聯網支付。由於從嚴把握續展審核工

作,是次續展結果公佈延期約三個月。而人行進 一步表示,下一階段,在一段時期內原則上不再批設新機 構,將嚴格監管此類牌照。

獲重慶批建全國小額網貸

另一方面,集團擬發行債券及可換股債券的所得款項淨額 約為3,934萬美元,將用於重慶的小額信貸公司的資本,以 及集團的業務擴充及其他收購。中國支付通主營的預付卡及 互聯網支付業務已成熟並提供盈利貢獻,在業績前景看好 下,其低迷的股價仍具追落後潛力。該股近期由年低位的 1.17元獲支持後展開反彈,上周五收報1.36元報收,現價已 收復多條重要平均線,其走勢漸見改善下,中線目標將直指 2月下旬以來高位阻力的1.73元。

韋 君

此外,集團最近接獲重慶兩江新區現代服務業局授予旗 下全資附屬百聯投資的籌建批覆,允許其與海通國際金融 服務合作,籌備共同投資全國性互聯網小額信貸業務。合 營主要於中國從事互聯網小額信貸業務,註冊資本將為3 億元人民幣。根據合營協議,集團將出資2.71億元人民 幣,佔股90.2%,海通國際金融服務出資2.940萬元人民 幣,佔股9.8%。

美加息機會減一股市基調仍佳

美股上周四三大指數創紀錄高峰後, 周五道指小回37點,收報18,576,而 納指續升4點收報5,232,再創新高。 7月零售數據遜預期、PPI意外下跌, 成為回調藉口,但反而減輕9月聯儲局 因非農數據強勁對加息的壓力,無阻風 險資金續在股、債市打滾,美股迭創新 高仍將主導八月市。港股上周在成交增 加下,恒指50天線升穿250天線,技 術走勢展現中期升浪,有利資金回流。 八月市連升兩周,上周五升上22,817 後回調,整固後續有利大市向23,000 進發,金融、內房、材料績優股可作為 ■司馬敬

收集對象。

美國上周五公佈的經濟數據均遜預期,7月零售 少0.8個百分點。扣除汽車、汽油、建築物料及食 期的上升0.3%。此外,7月生產者物價指數 (PPI) 四個月以來首度下跌,7月按月意外減少 預期的升0.1%,同時是去年9月以來最大跌幅。零 售及PPI數據失利,反映經濟持續增長動力存在不 確定因素,對聯儲局9月加息機會無疑起到抑制作 用,並消減早前7月非農數據勁增而令加息升溫的 壓力。從近周美股對利好經濟數據有明顯上升、對 失利的數據只借勢小幅調整來看,顯示風險資金主 要還看加息,而失利的數據反而成為風險資金留在 股市打滾,美股整固後再創新高的機會仍大。

上周五收市後,恒生指數公司公佈季檢結果,瑞 聲科技(2018)成新貴,剔出康師傅(0322),藍籌股 總數維持50隻。國企指數成分股剔出中國建材 (3323),納入中車時代電氣(3898)。有關變更將會

在9月5日生效。康師傅作為內地最大方便麵產 銷售數據按月持平,原先預期增加0.4%,較6月減 銷商,市值421.8億元,在食品股中極具代表性, 取而代之的是瑞聲,市值933億元,瑞聲為IT 品服務的核心零售銷售,按月亦持平,差過市場預 股,只代表藍籌股的IT股比重進一步擴大,民生 股比例萎縮。

實力工業股續有佳績,東江集團(2283)今年6月 0.4%,較6月的上升0.5%大幅放緩,亦低過市場 30日止中期盈利7,890萬元,按年增10.8%,毛利 率26.6%,較去年同期升3.2個百分點,中期派息4 仙,較去年同期3仙增33%。東江集團為高端注塑 組件生產商,續受惠汽車業增長及高端健護消費品

中國新城鎭業績佳

此外,中國新城鎮發展(1278)今年上半年中期續 取得良好業績,營業收入1.09億元人民幣,按年上 升83%,母公司擁有人應佔溢利約達1.12億元人 民幣。公司上半年的盈利收入主要來源於新增項目 獲取的固定投資收益及退出存量項目獲取的收益等 方面。

紅籌國企 窩輪

張怡

的 HTSC (6886)、 藥 業 股 的 國 藥 等均漲逾8%。

「深港通」於上周再度傳出即將開 通,相關概念股亦成為熱捧對象,其中 AH股折讓較大股份的浙江世寶(1057)曾 創出逾月高位的11.36元,收報10.72 元,全周計仍升17.7%。同屬兩地折讓較 大股份的洛陽玻璃(1108),上周表現彈 力亦見不俗,曾高見4.9元,收報4.77 元,全周計仍升7.92%。

洛玻截至2015年12月底止全年純利 1.44億元(人民幣,下同),按年增長 5.83 倍,基本每股收益 0.28 元,不派 息。期內,營業收入6.62億元,按年增 長0.32%。

洛玻去年業績大增,主要受惠完成資 暢旺,故為較貼價之吸納選擇。

港股上周延續升勢,恒指走高至產重組,將蚌埠中建材納入合併報表所 22,766點報收,升2.8%,而國指更攀上 致。另外,集團今年首季也告扭虧為 9,554點完場,升4.6%,表現跑贏大市。 盈,錄得純利44萬元,而上年同期則虧 國企成份股紛紛錄得不同程度的升幅, 損2,534萬元。洛玻重組已導致去年全年 當中電力股的華能國電(0902)、券商股 及今年首季均轉虧為盈,惟基本因素是 否得到改善尚待觀察,但該股現時其H (1099),以及內銀股的招商銀行(3968) 股較A股折讓達84%,為兩地折讓最大 股份,則是該股具值博之處。若股價短 期升穿4.9元(港元,下同)的阻力位, 下一個目標將上移至6元關,惟失守50 天線支持的4.53元則止蝕。

國壽走強 購輪 27987 較貼價

國壽(2628)上周五走高至18.62元報 收,為3個月以來高位。若繼續看好該股 後市表現,可留意國壽摩通購輪(27987)。 27987上周五收報0.155元,其於今年11月 25日最後買賣,行使價為18元,兑換率為 0.1, 現時溢價4.99%, 引伸波幅30.1%, 實際槓桿7.4%。此證已為價外輪(3.33% 價內) ,現時數據又屬合理,其交投也較 輪商、推介

法興證券上市產品銷售部

越7月尾高位約22,300點附近, 周五高見22,816點,逼近23,000 中,可留意中期價外認購證 點心理關口,短期走勢仍然偏 強。恒指牛熊證資金流方面,截 至周四的五個交易日,牛證錄得 約4,310萬元資金淨流出,反觀熊 證則錄得約1.32億元資金淨流 入。截至周四,恒指牛證街貨集 中在收回價21,500點至22,200點 之間,這區域的過夜街貨合計相 當約2,680張期指合約;而恒指熊 證的過夜街貨則集中在收回價 22,900點至23,300點之間,相當 於約1,630張期指合約。

個股方面,A股周五追落後, A中股價急升逾2%,市場上較多 資金選擇條款較進取中期價外證 部署,行使價約11元附近,實際 槓桿逾10倍,適合短線進取部 署。技術上,A中股價周五突破 10.40元附近阻力,如計算量度升

恒指上周進一步往上突破,升幅,短線目標上望10.80元附 近,後市可看高一線。如看好A 24982, 行使價11元,實際槓桿 約12.7倍。

> 本文由法國興業證券 (香港) 有 限公司(「法興」)提供。結構性 產品並無抵押品。如發行人或擔保 人無力償債或違約,投資者可能無 法收回部份或全部應收款項。以上 資料僅供參考,並不構成建議或推 薦。結構性產品價格可升可跌,投 資者或會損失全部投資。過往表現 並不預示未來表現。法興為本文所 提及結構性產品的流通量提供者。 在若干情況下,法興可能為唯一在 交易所為結構性產品提供買賣報價 的一方。投資前請充分理解產品風 險、咨詢專業顧問並詳細閱讀上市 文件內有關結構性產品的全部詳 情。請於法興網頁 www.warrants. com參閱上市文件。