

# 賭收27月首回升 濠賭股起舞

## 內地數據勝預期 港股重上23000 創一年新高

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股踏入9月首個交易日就有好表現，恒指一度升逾200點至一年新高。主要因內地PMI數據優於預期，支持大市向上，加上澳門賭博收入27個月來首次止跌回升，刺激港股愈升愈有，全日恒指升185點報23,162點，創一年收市新高，成交也增至717億元。

升市的「火車頭」是重磅股匯控(0005)，內地「港股通」資金持續流入，將該股推高至近60元，而自匯控宣佈回購股份後，該股已累升15%。

### 匯控升不停 重上年初高位

匯控昨日升2.8%報59.1元，重上年初高位，單一份推高恒指65點。興業金融證券董事鄭家華表示，美國加息預期升溫，反有助銀行業的息差擴闊，近期銀行股明顯有追捧，例如建行(0939)升1.7%，工行(1398)升0.8%，中銀(2388)升1.7%，渣打(2888)也升2%。

對於美國加息機會上升，但鄭家華認為，從港股角度而言，有實力的投資者或會變得更進取，因為美國一旦加息，首當其衝的應當是位處高峰的債券，資金反而有機會流入估值仍偏低的港股，所以他呼籲，港股投資者別看得太淡。

### 瑞信仍看淡 料經濟未好轉

內地製造業PMI指數優於預期，連中小型企業的PMI也告上升，但投行瑞信不認同內地及本港的經濟整體轉好，指

港股近期升浪屬「熊市經濟」下的「牛市」，給予恒指目標價只有22,000點，國指就看得更淡，警告一旦美國加息拖垮債市，對港股也有負面影響。

國企指數昨升64點，報9,606點。8月澳門賭博收入錄得兩年多以來，首次的止跌回升，賭股下午全線反彈，銀娛(0027)更急升8%，是近半年來最大升幅，連同升6.4%的金沙(1928)，成為表現最好的首兩大藍籌。其他濠賭股也造好，新濠(0200)升8.4%，永利(1128)升7.2%，澳博(0880)升6.4%。

### 配氣價恐下降 燃氣股捱沽

中央要求降低過高的省內管道運輸價格及配氣價格，燃氣股捱沽。新奧(2688)大成交下急跌約11%，中燃氣(0384)亦跌一成，至於潤燃(1193)及港華燃氣(1083)亦跌逾5%至近7%。

被大行唱淡的中交建(1800)繼周三跌近7%，昨日再跌近2%，收報8.33元。野村指該股的現金流差於同業，目標價大削12%至8.36元，但維持「中性」評級。連累同業中鐵(0390)及中鐵建(1186)亦跌近3%至4%。



恒指昨一度升逾200點，收升185點，成交也增至717億元。 張偉民攝



### 濠賭股昨普遍急升

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
新濠國際	0200	8.69	+8.4
銀河娛樂	0027	27.30	+8.1
永利澳門	1128	11.58	+7.2
金沙中國	1928	32.45	+6.4
澳博控股	0880	5.19	+6.4
英皇娛樂	0296	1.85	+4.5
澳門勵駿	1680	1.12	+1.8
美高梅中國	2282	11.98	+0.3

# 李小加：上市架構諮詢是「真諮詢」



李小加稱，對重啓同股不同權諮詢，會探索所有可能性。 張偉民攝

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 近日新加坡交易所批准「同股不同權」，以吸引更多公司往當地上市，不少業界人士認為本港亦應重啟「同股不同權」的諮詢，港交所(0388)行政總裁李小加昨日談及這一話題時表示，會探索所有可能性，但港交所既有既定計劃，不會因為單一事件而改變決定。對於近日有批評指港交所擁有上市審批權，與其上市公司的角色有衝突，他回應稱，上市費只佔該所

收入的一小部分，故不會因個別公司降低其標準，認為有關批評是對市場運作不理解。

### 防邊緣化 港多方面可作改進

市場現時對上市架構的諮詢，仍有着不同的意見，上市公司商會也將在九月初舉行論壇，討論有關改革。李小加表示，他有收到邀請，認為若需要澄清部分問題，確實應該要出席，但現時市場意見較激烈，難以確保能否有效達到資訊交流，因此仍未確定最後會否出席論壇。但他強調，本港只是一個很小的地方，有可能很快被邊緣化，因此多方面都有可以改進的空間，上市架構諮詢是最佳及最好的改進方案，現時難以判決。

有報道指上市委員會中有1/3成員，出席率不過半數。李小加解釋，部分成員或牽涉利益衝突的問題，而會議的出席人數通常為14人。對於報道指，上市委員會希望聯手反對有關諮詢文件，李小加稱不清楚有關事件，但認為上市委員會的成員，均是聰明人，「想做的事擋不住，不想做的事逼不

來」。他又強調，上市架構諮詢是「真諮詢」，本港亦有程序公義，市場可充分交流意見，呼籲市場人士踴躍發表。

### 自身標準 不受個別因素改變

中證監國際合作部主任祁斌撰文指，近期港股上市公司退市及回歸內地上市的案例增多，都使得港股市場逐漸被A股邊緣化的擔憂逐漸升溫。李小加對此回應稱，市場有被邊緣化的危機感屬好事，但內地企業上市不同時間有不同的變化及需要，強調香港有自身標準，不會因個別因素改變。

有消息稱「深港通」下「港股通」股票需達50億元市值的要求，是由本港方面提出的。李小加表示，「滬港通」及「深港通」內的大部分措施，均是由兩地共同商討，由中證監訂下規則，若要改變，則交由對方決定。他又提到，會尋求與內地商品交易所合作，認為他們擁有商品及資源方面的人才，雖然個別交易所可能欠缺市場公信力，但本港可與內地商品市場互補不足。

# 中鐵料今年海內外訂單勝去年



左起：中國中鐵聯席公司秘書譚振忠、財務總監楊良、副董事長姚桂清、副總裁章獻、財務部部長何文。 張偉民攝

香港文匯報訊 (記者 莊敏敏) 中國中鐵(0390)副總裁章獻昨於業績會上表示，儘管內地經濟放緩，建築市場發展空間仍大，去年公司新簽合同金額為9,580億元(人民幣，下同)，相信今年海內外的訂單都會勝於去年。財務總監楊良亦透露，上半年新簽海外訂單有311億元，按年上升23%，料在下半年加速的情況下，全年目標定於120億美元(約800億元人民幣)。

### 全年訂單目標800億元人民幣

隨着內地經濟下行，不少分析指鐵路發展亦可能隨之放緩，章獻對此回應稱，他個人認為內地鐵路建設並沒有放緩，「十三五」提到整體鐵路建設的規模，與「十二五」相比應該沒有太大落差，未來5年內地鐵路建設仍處發展階段。今年建築市場發展空間仍大，相信今年海內外的訂單都會勝於去年。公司上半年綜合毛利率有上升，基建的毛利率則略為下跌，預計整體毛利率仍會穩中有升。

美國私營鐵路公司西部快線早前取消與其子公司中鐵國際合作的高鐵項目，引起市場廣泛關注。章獻對此回應稱，該項目主要由國家政府推動，合作過程中並沒有出現任何問題，取消了對公司沒有影響。他強調，「走出去」是大勢所趨，中鐵「走出去」亦是時間問題，相信未來在美國仍有發展空間。

### 上半年PPP項目佔訂單14%

內地政府近來積極推行「公私營合作制」(PPP)，楊良談及這一話題時表示，公司正適應新的經營模式，並跟蹤幾個不同行業的PPP項目，找尋長期合作穩定的合作伙伴。上半年投資18個基建項目，當中12個跟PPP項目相關，涉及投資規模達400億元，佔總訂單的14%。

中國中鐵本週二公佈上半年純利按年上升11.8%至51.16億元，每股盈利22.4分，不派中期息。上半年完成新簽合同額4,177.5億元，同比增长26%。6月份未完工合同額為18,875.8億元，較去年底增長4.7%。

# 長和旗下3意大利與WIND合併獲批

香港文匯報訊 長江和記實業(0001)旗下3意大利與VimpelCom VIP.O 旗下WIND成立合資控股企業，以合併兩者在意大利的流動電訊業務，昨天獲得歐盟委員會批准。長和表示，合資企業將在意大利的數碼基建上投放70億歐美元金。

### 交易預期第四季完成

長和計劃與WIND成立一家各佔五成權益的合資控股企業，以共同擁有並營運合併後的業務。長和的聲明稱，交易須待獲得意大利監管批准方告完成，並預期將於今年第四季完成。

長和表示，3意大利和WIND合併後的業務將擁有超過3,100萬名流動電訊客戶和280萬名固網電訊客戶(其中250萬屬固網寬頻客戶)。合資企業將

在意大利建立更強的新營運商，與當地對手意大利電信(Telecom Italia)和沃達豐競爭。

長和聯席董事總經理霍建寧表示，合資企業將確保意大利這個歐洲第四大的電訊市場仍然是全球數碼經濟中的先驅。

### 將獲規模與協同效應

長和表示，合併後所產生的規模效益與協同效應將惠及合資企業，並將為意大利的數碼基建帶來70億歐美元投資，確保流動寬頻能全力配合當地政府實踐「意大利數碼計劃」，於2020年時100Mbps寬頻覆蓋率達到八成半的目標。這項投資亦與WIND所支持、意大利國家電力公司發展的開放式光纖項目相輔相成。

# 中芯：看好內地IC市場發展



龔志偉預期，今年公司盈利會超過去年的2.5億美元。 張偉民攝

香港文匯報訊 (記者 歐陽偉助) 中芯國際(0981)日前公佈中期業績，淨利增長比去年同期升20.3%至1,591億美元，收入升25.4%至13,245億美元，經營利潤升71%至1,816億美元，均創出歷史新高。執行副總裁兼公司秘書龔志偉昨天接受本報訪問時表示，預期今年公司盈利會超過去年的2.5億美元，並看好未來中國集成電路(IC)市場發展。

龔志偉指出，現時中國是最大的電子消費品市場，同時也是最大電子生產服務基地，所以中國順其自然就出現大型IC產業，現時已有足夠人才和設計方面支持，由後端組裝工序進一步發展先進的IC產業。他指上世紀90年代電腦生產的產業鏈都在台灣，但在手機年代產業鏈已經移入中國，未來5年都是這個方向發展，對公司而言是契機。

### 新工廠產能利用率達100%

除中國IC市場以外，中芯於6月公佈收購意大利IC晶圓代工廠LFoundry 70%的股權，在以往消費及通訊市場外，開拓汽車及工業用晶片的業務。龔志偉指汽車電子市場將會是高增長市場，汽車使用越來越多電子部件，例如智能電話接入汽車所需部件、無人駕駛技術所需的感應器等。此外，在工業3.0時代，工廠自動化需要大量感應器和鏡頭幫助工廠延長生產時間。目前新工廠的產能利用率只是60%，他希望在8月合併後的18個月內提升到達100%的目標。若利用率達100%，新工廠所帶來的收入會由每年2億美元提升至超過2.5億美元。

研發技術方面，龔志偉指中芯投入不少資

源在知識產權(IP)，為客戶提供部分產品設計，有助保留客戶。現時很多內地客戶有能力設計產品所有部分，需要代工協助。中芯提供一部分設計模組，客戶提供產品核心部分便可以生產。這樣對客戶而言可以節省時間；而對中芯而言，客戶如轉換代工公司需要重新設計和認證，令客戶更依賴中芯服務。

### 集中核心業務 無意拓上下游

中芯在2011年投入研究與開發費用1.14億美元，至2015年已投入2.72億美元，佔公司收入比例12%；而使用中芯IP生產的晶圓出貨佔總出貨由2011年的53%升至2015年的78%。不過龔志偉表示目前會集中在核心業務，無意向上下游行業擴張。

### 下半年產品價格將保持平穩

有消息指，聯電及力晶未來都會在大陸設廠，加入12吋晶圓市場，龔志偉認為其他晶圓代工廠「就算不去大陸都會去其他地方」，因此不擔心會構成競爭。又表示，旗下產品以服務等因素取勝，料不會加入減價戰市場，下半年產品價格將保持平穩。

# 華潤醫療：入股鳳凰發揮協同效應



左起：鳳凰醫療財務總監江天帆、鳳凰醫療行政總裁梁洪澤、華潤集團資本副總監陳東霞、華潤醫療首席財務官李時樂。 陳楚倩攝

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 鳳凰醫療(1515)收購華潤醫療旗下資產，鳳凰醫療將以每股8.04元發行4.63億股新股支付，新股佔擴大後股本35.7%，每股發行價較昨日收市價12.9元折讓37.67%。

### 鳳凰：將參與公立醫院改革

鳳凰醫療行政總裁梁洪澤昨表示，公司將透過華潤醫療參與公立醫院改革，亦會考慮與地方政府醫院合作，以城市為核心，參與更多醫院業務。華潤醫療首席執行官李時樂出席發佈會時表示，

相信入股鳳凰醫療將為雙方帶來協同效應，共同提升醫院管理效率。

鳳凰醫療購入的目標公司截至2015年12月31日底淨資產1.15億元人民幣。於2016年5月31日資產淨值8.99億元人民幣。另外，董事會建議透過增設額外15.2億股股份，將公司法定股本由38萬元增加至76萬元；亦建議將公司名稱由「Phoenix Healthcare Group Co. Ltd 鳳凰醫療集團有限公司」變更為「China Resources Phoenix Healthcare Holdings Company Limited 華潤鳳凰醫療控股有限公司」。