

港股成交破千二億 年半最勁

內地基金加快配置港市場 後市續看好



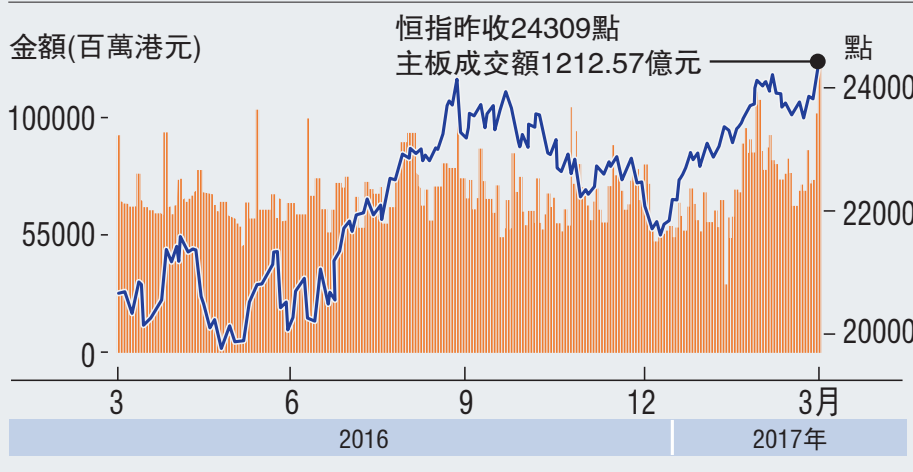
▲ 港股昨再創逾1年半收市新高，大市成交逾千二億元。

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 美國宣佈加息後，港股前日大升500點後昨全日好淡爭持，但在重磅股騰訊(0700)股價再破頂奮力支持下，仍升21點報24,309點，創逾1年半收市高位。資金有流入跡象，昨日大市成交高達1,212.57億元，是2015年8月底以來最高。分析員認為，近月「滬深港基金」在內地熱銷，集資規模大增下，他們有需要加快配置港市場，讓港股有望進一步升上今年高位。

汽車及內房股昨急挫

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
吉利汽車	0175	11.24	-10.1
廣汽集團	2238	12.36	-10.0
長城汽車	2333	8.84	-8.9
東風集團	0489	8.93	-3.4
北京汽車	1958	8.32	-2.8
中海外宏洋	0081	4.15	-7.4
遠洋集團	3377	4.08	-5.8
北京北辰	0588	3.01	-5.6
中國恒大	3333	6.52	-5.2
綠城中國	3900	7.93	-4.2

港股成交昨急升



騰訊昨再破頂，成交額為49.05億元，居藍籌之首。金洋資產管理董事總經理郭家耀指出，若有留意近日港股表現，其實「炒股不炒市」的情況相當明顯，其中個別二三線股更受資金追捧，表現大幅跑贏藍籌，相信這跟「北水」持續流入港股有關。他續說，自「深港通」開通後，以往部分未受投資者重視的中資股，忽然成為熱炒對象，無論股價及成交量均大幅上升，很明顯這跟內地投資文化與本港股民有差別有關。

北水持續湧入 注意持倉變動

昨日「港股通」資金流向方面，截至H股收盤，港股通(滬)淨流入為24.9億元人民幣，港股通(深)淨流入為5.7億元人民幣，兩者均是近日高位。郭家耀表示，投資者應密切注視內地資金配置的流向，他們透過港股通投資的話，可以經中國證券登記結算查到持倉。觀察內地資金對個別股份的持倉變動，近日成為不少投資者的「扶手棍」。

匯豐環球投資管理高級市場策略師譚慧敏亦表示，投資港股的南下資金將持續，主要是港股估值吸引、派息率高，以及人

民幣貶值憂慮仍未消除。內地股市亦將受惠企業盈利改善，以及經濟數據向好，她看好工業股和基建股，以及受惠去產能政策的煤炭和鋼鐵股，而短息向上亦將利好保險股。

大市周升741點 騰訊創新高

國指昨日雖跌0.1%報10,513點，但全周計，國指累升4.4%，跑贏恒指累升的741點或3.1%。下周業績進入高峰期，券商看好「股王」騰訊業績，該股高見222.8元創新高，收市222元，仍升0.5%，其市值已達2.1萬億元。中移動(0941)及中電信(0728)追落後，中移動全日升1.8%，中電信更升3.8%，聯通(0762)亦升2.4%，3股是恒指及國指成份股表現最好的股份，力撐大市。

盈富沽空勁 料大戶對沖風險

不過，值得注意的是大市沽空比率昨天急升至13%，其中ETF盈富基金(2800)成交額倍升至94.3億元，沽空比率升至41.23%。有證券經紀表示，盈富基金一向被大戶利用作

對沖工具，昨日盈富基金成交大增，可能有手持大量股份者，借沽空盈富來對沖風險，但這也反映大戶仍看好後市，否則他們寧願沽出股份。

汽車股齊洗倉 吉利大插一戔

汽車股及內房股齊捱沽，瑞信發表報告指，3月首兩周內地乘用車銷售增長進一步放緩，加上減價戰加劇，令汽車股盈利有下跌風險，長汽(2333)推10億元人民幣促銷推廣亦令投資者擔心，觸發汽車股近乎「洗倉」，藍籌吉利(0175)插一戔，長汽也挫9%，廣汽(2238)也挫一戔，汽車零部件股新晨(1148)亦挫逾一戔。

北京推出房貸調控措施，令內房股股市回吐顯著，恒大(3333)挫逾半成，潤置(1109)、中海外(0688)及萬科(2202)跌約1至2%。

半新股美圖連升11日 再破頂

本周焦點股為半新股美圖(1357)，昨日以高位夾升兩成收市，收報18元，再創上市新高，較上市價8.5元逾累升1.1倍，並連升11個交易日。

小小超：預咗ViuTV 四年無錢賺



▲ 李澤楷(中)稱，對有線電視可能不再經營感到「驚奇」。歐陽偉昉 攝

香港文匯報訊 (記者 歐陽偉昉) 有線電視的母公司有線寬頻(1097)不再獲大股東九倉(0004)注資，電訊盈科(0008)主席「小小超」李澤楷昨在周年股東會上，對有線電視可能不再經營感到「驚奇」。他指電盈已投資3.5億元發展ViuTV，預期在3年至4年內不會有盈利，不過旗下收費電視Now TV每年有5,000萬至8,000萬元現金流可幫助發展免費電視，而且兩者可發揮協同效應，成本比競爭者低，長遠而言對公司股值和淨值會有正面影響。他又指現時沒有計劃分拆ViuTV。

對外國傳媒競爭切莫輕心

會上有小股東大讚Now TV由沒有客戶到「今日打敗有線」，指家中子女會搶Now多媒體的遙控器，並稱讚其節目《政情》。李澤楷笑口回應指《政情》是他最喜歡的節目，碰巧在三星期前致電新聞部讚揚《政情》「做得不錯」。不過他坦言財經台和新聞台「都是無利潤」，不過新聞節目是有線的強項，Now TV需包括新聞台才會令客戶感到有價值，故此需要在此作出平衡。李澤楷表示，香港電視業面對激烈競爭，外國傳媒又可通過光纖與Now

TV加入競爭，不能掉以輕心。

減持香港電訊為增流量

電盈上月宣佈減持香港電訊(6823)，身兼後者執行主席的李澤楷在香港電訊的周年股東會上表示對香港電訊的信心「好穩健」，減持為只是增加市場流動性，指小股東流量增加長遠對股票價值有好處，而且美國息口繼續上升，他認為電盈應該減低債務，並加強服務方案的投資。

香港電訊近期針對頻譜政策炮轟政府，李澤楷指頻譜是經營的重要資本之一，認為政府應有清晰路線圖向營運商解釋政策。此外，因為要顧及派息和對股價的影響，所以香港電訊在收購策略上會偏向保守。

無意將富衛保險注入電盈

有股東問及會否私有化盈大地產(0432)，李澤楷指現時股價在淨資產以上，無須進行私有化，它亦可與電訊公司在不同機樓、資產發揮協同效應，李澤楷亦未有考慮將富衛保險注入電盈。

電盈昨收報4.95元，升3.992%；香港電訊收報10.34元，跌0.577%；盈大收報3.1元，升0.977%。

東亞6億入股柬埔寨金融機構21%

香港文匯報訊 (記者 吳婉玲) 東亞銀行(0023)昨宣佈，收購在柬埔寨成立的金融機構PRASAC Microfinance Institution Limited已發行股本的21%股權，代價約7,800萬美元(約6.05億港元)收購；PRASAC餘下70%及9%股權分別由LOLC International Private Limited及P S Co., Ltd.持有。

通告指，PRASAC專注於為柬埔寨農村社區及微型企業提供可持續發展的金融服務，並已計劃將其業務作多元化發展，以及在不久的將來轉為一家持牌的商業銀行。

東亞預期，PRASAC在轉型後將有

能力向該行在柬埔寨有銀行服務需要的客戶提供服務。

可受惠「一帶一路」

東亞銀行認為，柬埔寨是一個具有發展前景的新興市場國家。作為東南亞的重要交通樞紐，柬埔寨預期將得益於中國的「一帶一路」倡議，同時是東盟經濟共同體的核心成員，以及亞洲基礎設施投資銀行的創始成員之一。收購事項為該行提供平台，得益於柬埔寨金融業潛在增長及在柬埔寨整體經濟預期增長中所產生的機遇。

東亞銀行昨收報32元，跌1.69%。

英皇鐘錶：續租冀減租4成

香港文匯報訊 (記者 張美婷) 內地訪客數字去年下半年改善，令奢侈零售業市道開始回暖，英皇鐘錶珠寶(0887)虧損由2015年的1.2億收窄至2016年的6,482萬元。截至去年底集團收入36.42億元，按年下降17.8%，每股虧損0.9仙，不派末期息。集團昨公佈今年零售點佈局繼續集中於新界區，將於該區開2-3間分店，暫不會於傳統旅遊區開舖。

今年擬新界開3店

主席兼行政總裁楊諾思昨於記者會稱，由於新界人流及消費力轉強，故計劃再在新界開設2至3間分店，主要以銷售珠寶為主。今年約有1/3店舖需要續租，冀租金可下調約3至4成。

去年下半年已扭虧

集團去年下半年業績已扭虧為盈，日圓反彈使鐘錶價格的區域性差異縮小，以及歐洲發生恐襲事件，促使內地旅客來港消費，帶動消費者人流回升。惟上半年市道表現較差，令今年仍錄得虧損。她認為，現時奢侈品市場已開始復甦，供應商可供應較多大品牌，相信本港奢侈品市場有相當競爭力，惟人民



▲ 楊諾思稱，由於去年全年仍錄得虧損，因此不作派息。張美婷 攝

擁逾13億 拓展市場

對於集團手頭現金按年增加逾60%至13.24億元，被問到會否考慮派特別股息時，楊諾思稱，由於去年全年仍錄得虧損，因此不作派息，若未來恢復盈利，派息政策則為全年盈利的3成，而手頭現金可用作開拓馬來西亞及泰國等地區之用。她又表示，去年下半年開始的「微商城」電商業務仍屬起步階段，暫未有收入佔比目標，而網上商品以2,000元以下的貨品為主。

嘉里建設：不會跟風高價搶地

香港文匯報訊 (記者 吳靜儀) 嘉里建設(0683)昨公佈截至去年12月底止全年業績，錄得股東應佔溢利65.37億元，按年增18.22%。扣除投資物業重估收益，核心盈利36.71億元，按年增5.46%。每股盈利4.53元，末期息0.8元。主席黃小抗昨於業績會上表示，集團在內地及香港持有的土地儲備涉及物業可銷售價值800億至900億元，足夠4至5年銷售，強調集團不會跟隨中資企業高價搶地。

去年核心多賺5% 港業務跌68%

業績報告披露，去年集團來自內地市場的營業額大升98%至66.55億元，香港市場則大跌68%至5.49億元。物業租務及其他業務方面，內地市場微升3.4%至29.95億元，而香港市場則升17%至10.58億元。至於內地酒店營運業務，去年營業額升15%至17.34億元。截止去年12月底，集團所持物業組合包括發展中物業共2,616萬平方呎、已落成之投資物業共1,217萬平方呎、酒店物業共377萬平方呎，及持有作出售用途之物業共244萬平方呎。

呎。

土儲夠用5年 可售物業值900億

黃小抗表示，集團不會跟隨中資高價搶地，由於手頭可售盤源主要位於跑馬地、喇沙利道、畢架山及何文田，這些地段都是不能替代，所以要有好回報才推盤。他又透露，集團在內地及香港持有的土地儲備涉及物業可銷售價值800億元至900億元，足夠4至5年銷售，其中香港佔400億元至450億元，強調銷售利潤不會減少。

今年冀售樓160億 負債控制35%

集團首席財務主管王志剛表示，今年銷售目標約160億元，香港佔100億元，即使不計及租金收入，亦足以應付今年100億元的預算支出。他又指今年內地銷售額會低於去年，主要受到中央調控樓市措施影響，不過二、三線城市對優質項目仍有需求，對今年餘下時間銷售亦較樂觀。

報告又披露，截至去年底，集團負債淨



▲ 黃小抗(中)稱，要有好回報才推手頭樓盤。右為王志剛，左為嘉里建設總裁何述勤。吳靜儀 攝

額288.52億元，資產負債比率34.9%，較2015年的32.2%上升。王志剛指出，集團策略是將負債比率控制在約35%水平，目前負債比率完全在掌握之中。他解釋，發展商需要經歷買地、建築及銷售三個階段，若然在買地階段略高於35%亦可以接受，但會在2-3年內將比率「正常化」，重回35%左右。

匯控歐智華或面臨英稅務調查

香港文匯報訊 (記者 吳婉玲) 外電引述英國法庭文件報道，匯控(0005)行政總裁歐智華被法官駁回要求終止英國稅務機關對他的稅務調查，他可能需向當局提供更多相關資料。調查涉及歐智華2013至2014稅務年度的居住問題，以及其收入狀況，並曾要求他回答120多條問題。法院裁決指，歐智華未有回答所有問題，認為應他要求終止調查並不合適，

並無指控歐智華有任何不當行為。

英國稅務機關在2015年底開始調查歐智華，懷疑他在香港工作期間，曾經將部分收入存放在在巴拿馬成立的離岸公司。歐智華其後在英國國會被質詢時，否認使用巴拿馬註冊公司在匯豐瑞士分行開設賬戶是為了逃稅，並稱自己每年以最高稅率向英國政府交稅。匯控昨收報64.15元，跌0.31%。



▲ 歐智華被法官駁回要求終止英國稅務機關對他的稅務調查。資料圖片