

# 「雄安新區」炒起京津冀概念股

## 港股過去20年4月上升率達70% 本月表現看北水



▲ 港股4月份首個交易日造好，收升149點，成交629億元。 中新社

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股4月份首個交易日造好，A股因長假期休市，令買盤集中在本港。內地河北省籌建雄安新區的消息惹來市場炒作，相關的京津冀概念及水泥股爆升，如水泥股金隅(2009)最多爆升逾45%，其他相關股份也亢奮。但整體大市表現較平淡，恒指收報24,261點，升149點，國指亦升0.4%至10,314點，成交629億元。

### 雄安新區概念股昨齊升

	昨收(元)	變動(%)
<b>水泥基建股</b>		
金隅(2009)	4.35	+34.7
中建材(3323)	5.37	+7.4
江銅(0358)	12.66	+4.6
海螺(0914)	27.25	+3.2
中鋁(2600)	3.92	+3.2
<b>北京概念股</b>		
宏泰(6166)	3.5	+11.5
北辰(0588)	3.08	+6.9
北控水務(0371)	6.11	+6.1
北控(0392)	42.35	+5.4
北控環境(0154)	1.5	+3.5
首都機場(0694)	9.52	+2.4
<b>天津概念股</b>		
天津港(3382)	1.53	+15.9
天津創業環保(1065)	4.72	+12.1
天津發展(0882)	4.3	+8.6
天津津燃公用(1265)	0.7	+6.1
天津銀行(1578)	5.64	+2.4

製表：記者 周紹基

耀才證券研究部總監植耀輝表示，市場觀望國家主席習近平本周訪美的結果，使港股大盤表現牛皮，市場「炒股不炒市」，令資金轉炒概念股，剛巧昨日就有所謂的「雄安新區概念」，令相關股份相繼被炒起。

區，是千年大計、國家大事。」又指，新區區位優勢明顯、交通便捷通暢、生態環境優良、資源環境承載能力較強，現有開發程度較低，發展空間充裕，具備高起點高標準開發建設的基本條件。

北京及天津地區或窗口公司均趁機炒高，北京系的北控(0392)升5.4%，北控環境(0154)升3.5%，首都機場(0694)升2.4%，北辰(0588)升7%，北控水務(0371)升6%，宏泰(6166)升11.5%。天津系方面，天津發展(0882)升8.6%，天津港(3382)升幅更達16%，天津創業環保(1065)亦升逾12%。

雄安新區被視為環保區域，環保概念股有追捧，新天綠色(0956)升12%，長汽(2333)亦升5.2%，因後者的總部正是在保定市。

### 洽賣盤 中國糖果急升76%

焦點股方面，中國糖果(8182)控股權或易手至宗慶利，宗慶利為娃哈哈集團董事長宗慶後的女兒，如果成事，將是宗慶後家族第一家上市公司。中國糖果昨日一復牌，即急升75.5%，收市報0.33元，成交金額1.32億元。以昨日收市價計，中國糖果市值僅5.31億元。

## 萊蒙：港地價瘋狂暫不競標



▲ 陳競德(左)稱，若地價回歸到合理水平，公司不排除會參與競標。中為陳風揚，右為鍾輝紅。 顏倫樂 攝

香港文匯報訊(記者 顏倫樂) 萊蒙國際(3688)去年中參與一幅大埔地皮的招標、及購買一幅香港元朗的土地後，即偃旗息鼓，未有再涉獵香港地產市場。公司首席財務官陳競德昨坦言，去年中香港地價還沒有那麼瘋狂，公司有一個合理誘因去競標，但現時地價已高昂至不合理的地步，所以沒有再參與競投，若之後地價回歸到合理水平，公司不排除會參與競標。

陳競德續說，萊蒙之前購入的元朗兩塊農地，位於大棠路及十八鄉路交界，為公司在香港的首個發展項目，佔地約7.74萬方呎，包括南面及北面地盤，會分成兩期發展，其中南面地皮較細，可建單位不足100個，預計為單棟樓，該地皮第3季前應可完成補地價，2018至2019年期間開賣。

### 融資非常艱難 將加大渠道

集團執行董事兼聯席行政總裁陳風揚表

示，截至去年12月底止，公司全年收入按年減少47.2%至55.58億元；公司權益股東應佔盈利8.66億元，按年升12%；每股基本盈利約0.61元，派發末期股息每股22仙。公司去年的平均融資成本為年息率8.6%，陳坦言：「2017年要融資是非常艱難，今年會加大融資渠道，相關成本是可控制的。」

值得一提的是，公司毛利率由2015年的30.4%，按年大跌12.2個百分點至去年的18.2%。

### 今年毛利率將可回升至40%

陳競德解釋，下跌的原因主要是南京水榭陽光項目毛利率低，「只有個位數，近乎零」，項目當初以高價取地，卻佔去年銷售總額相當大的比例，結果影響整體毛利率。但由於該項目已接近沽清，預計今年毛利率將回升到30%至40%。

### 集中發展深圳及周邊區域

至於萊蒙之後的發展策略，公司首席運營官鍾輝紅昨日表示，萊蒙自去年開始發展策略集中在華南地區，包括深圳以及深圳周邊的區域，其次為南京、上海及南昌，目前有55億元人民幣可銷售貨值，期望合約銷售高於去年。海外方面，則主要完成手持的5個項目，包括香港和澳洲的項目，看好澳洲當地的需求，但其他海外銷售方面的計劃則暫時未有。

## 富衛：首季大額保單增長放慢



▲ 黃大偉(左三)稱，銀聯卡禁止在港購買儲蓄類保險產品，對公司有一定影響。右二為謝振國。 歐陽偉 攝

香港文匯報訊(記者 歐陽偉) 去年10月底，銀聯禁止客戶使用銀聯卡在港購買儲蓄類保險產品，富衛保險香港及澳門地區行政總裁黃大偉昨在業績會上表示，此舉對公司有一定影響。今年第1季大額的新保單增長減慢，不過客戶還可以利用銀聯卡購買醫療保險，總客戶人數與去年同期相比若。

### 去年港澳新業務價值升44%

富衛去年稅前利潤為2.84億元，同比上升7%。香港及澳門的人壽保險業務，新業務價值同比上升44%至11.27億元，稅前利潤升13.02%至2.43億元；一般保費總保費同比上升5%至5.23億元，稅前利潤跌28.57%至2,500萬元；MPF管理資產總值同比上升11%至36.45億元，稅前利潤為1,600萬元。

最近三年接連有本港人壽保險公司賣盤，黃大偉對富衛會否上市不作評論，但表示董事會和股東滿意富衛業績，而香港

壽險業務對投資者有一定吸引力。

### 售MPF業務 轉分銷較符效益

隨著僱員對選擇強積金(MPF)服務供應商擁有更大自主權，加上預設投資策略推出，令MPF收費持續下降，近年市場出現整合。去年富衛將其MPF業務出售予永明金融，黃大偉指收費下調是趨勢，會壓縮小型MPF公司的利潤。相比收購其他公司審批需時又難找到適合對象，出售業務轉為分銷較符合成本效益。他預計MPF業務交易將在今年第三季完成，公積金(ORSO)業務將於明年完成，仍需要獲得監管機構批准。

富衛將於本月中推出「FWD MAX」應用程式，任何人均可免費登記透過參與活動換取分數獲得生活體驗獎賞。富衛香港及澳門首席市場總監謝振國指，現階段分數不能兌換成保險折扣，希望透過其他體驗與客戶互動，不過日後有需求會考慮提供保費回贈。

## 兗煤：今年實際盈利料改善



▲ 吳向前(左三)稱，對今年煤價表現樂觀，並料成本將回落。 張美婷 攝

香港文匯報訊(記者 張美婷) 兗州煤業(1171)董事兼總經理吳向前昨日於業績會表示，今年煤價將略為回穩，第2季度煤價會在中高價位徘徊，隨着下半年為行業高峰期，第3、4季將受旺季帶動繼續上升，整體對煤價表現樂觀，並料成本將從去年高位回落。

### 煤價上月回升 今年仍樂觀

近月煤炭產量增幅減少，而北方各個港口煤炭庫存亦有放緩，令煤炭供求緊張，

價格不斷上調，吳向前表示，今年1至2月份煤價有下行的跡象，惟內地加大了煤炭的監管力度，特別是山東地區，令3月份煤價見回升，煤價上漲10至15元(人民幣，下同)。

### 未來將續覓優質項目併購

兗煤稱整體銷售成本將繼續回落；公司去年煤炭業務銷售成本按年減少26%至189.57億元，主因包括貿易煤銷售成本按年減少68.41億元，澳洲銷售成本按年減少11.54億

元。早前兗煤旗下的兗煤澳洲以23.5億美元收購力拓旗下聯合煤炭全部股權。吳向前表示，收購須獲中澳兩地監管部門批准，現正處於審批過程中，而未來會繼續併購優質項目，暫未計劃收購其他澳洲項目。

### 續提升效率改善財務狀況

去年集團於澳洲的煤炭銷量下跌13.14%至1,575萬噸，首席執行官Reinhold Schmidt指，集團於過去數年實施降本增效的措施，預計今年實際盈利將有改善，未來亦會以一籃子措施提升效率及改善財務狀況。

另外，由於實施資產證券化業務，澳思達煤礦、艾詩頓煤礦和唐納森礦區自去年4月起不再計入兗煤澳洲產銷量，加上莫拉本煤礦2期擴建項目於去年7月才投產，故令煤產銷量減少。

去年兗煤股東應佔本期淨收益上升9.03倍至16.49億元，收入下跌8.6%至332.72億元，每股盈利0.34元，派末期息0.12元。預計在2017年銷售自產煤7,860萬噸；甲醇150萬噸。

### 仍無法聯繫財務主管葛坤

輝山乳業稱，公司依然無法聯繫負責公司財務和現金業務的執行董事葛坤。出於對其下落的關心，公司已向香港警方提交了失蹤

## 陳家強：重視市場質素保障投資者

香港文匯報訊(記者 周紹基) 輝山乳業(6863)股價早前大跌85%，昨日在立法會會議上，有議員表示關注政府保障投資者的工作。財經事務及庫務局局長陳家強回應指，過去一段時間，政府與證監會高調談論市場質素問題，亦留意到有股價大幅波動的情況，他認為，這些事件對本港市場質素，已構成負面影響，已督促證監會加強執法。

### 兩地監管機構需加強合作

他強調，政府關注及重視上市平台質素及投資者保障，證監會也加強了與中證監的溝

通及合作。他又指，在「滬港通」及「深港通」下，雙方需要增加監管的合作，目前正關注如何合作調查，以打擊不良的市場行為，他形容這方面的進展相當良好。

陳家強強調，提升市場質素乃港府的既定目標，因此早前發現創業板有股票由於流通量小，令股價波動及質素引起市場關注，故最近也提出要檢討創業板。他重申，政府高度重視上市平台質素，以及對投資者的保障。

### 輝山獨立非執董全部跳船

另外，輝山乳業公佈，其剩餘的四名獨立

人士的報告，因其已知的最後出現的地點是香港。一名香港警方發言人則稱，在缺少細節的情況下，無法證實失蹤人士報告已向警方提交。

### 法院拒絕凍結楊凱等資產

通告又指，內地公司歌斐資產管理(Gopher Asset Management Co.,Ltd)已向香港法院申請強制令凍結輝山乳業大股東楊凱及其夫人和Champ Harvest Limited在香港的資產，但法庭文件顯示，有關申請已被拒絕，法院沒有針對輝山乳業批予非正審強令。歌斐在其申請中聲稱，其為輝山乳業在內地一間附屬公司的債權人，且輝山乳業就該筆約人民幣5.46億元的債務作出擔保。輝山乳業又表示，正對公司財務狀況進行



▲ 陳家強稱，政府高度重視上市平台質素，已督促證監會加強執法。 資料圖片

審查及核實，核實工作需要比預期更長的時間，計劃一周以後發佈進展公告。並指，直到董事會能夠確定公司最新的財務狀況之前，股份將繼續停牌。