

港股3連升 曾衝破27000

大藍籌業績惹憧憬 資金續流入 後市走勢樂觀

香港文匯報訊 美國議會議事今日公佈結果，港股昨日跟隨外圍造好，早市已經升穿27,000點關口，雖然之後有所回吐，但三桶油、內銀股以及友邦(1299)等板塊輪流發力，推動恒指收報26,941點，全日仍升88點，連升3個交易日，創兩年新高。成交金額達862.9億元。分析員對港股走勢持樂觀看法，認為大藍籌的業績將會普遍符合市場預期，資金將會持續流入港股，預料今明兩日恒指會再度突破27,000點。

恒指昨衝上27000後一度急插



■ 港股創兩年新高，昨一度升穿27,000點關口，收升88點，成交862.9億元。 中通社

由於隔夜美股創下新高，恒指昨日上午九時半已升穿27,000點，最高見27,007點，但之後一度大跌200餘點，最低見26,786點。午後恒指穩步反彈，到收市時內銀股反覆造好，建行(0939)、工行(1398)和中行(3988)均升逾1%，最終帶動恒指收報26,941點升88點。國企指數報10,831點，升48點或0.45%。

板塊輪流炒「三桶油」發力

「三桶油」亦是昨日大市上升的一大功臣。中石油(0857)收市後發盈喜，在交易時段資金已偷步炒上，收報5.05元升3.06%，中海油(0883)收報8.77元升2.33%，中石化(0386)收報6.01元升

1.69%，在藍籌股升幅前五名中佔據了三位。友邦明日放榜，昨收報59.65元升1.19%。而近日多次創新高的「股王」騰訊(0700)，以及「大笨象」匯控(0005)，昨日卻齊齊回軟，分別收報301.00元和76.55元，跌幅同為0.2%。

盈喜受捧 恒大爆升18%破頂

其他板塊繼續有資金炒作，中國恒大(3333)本周二發盈喜，昨日爆升18%，曾創21元的高位，收市報20.9元，均是上市以來新高紀錄，成交金額逾30億元，單日市值狂增419億元。細價股亦成為炒作對象，中國糖果(8182)全日急升38.46%，收報0.234元，是昨日升幅最大

股份。冠軍科技(0092)亦升21.49%收報0.13元。

資深財經評論員熊麗萍昨日接受香港文匯報訪問時表示，內銀板塊主要是因其A股公司股價造好，帶動H股亦上升。至於「三桶油」升勢迅猛，則是因石油輸出國組織又減產，市場憧憬油價反彈，油股將會從中受益。但她對油價能否長期上升存疑，故對該板塊前景持謹慎看法。

恒指周內可望重上二萬七

不過，熊麗萍對大市整體走勢偏向樂觀，認為目前已形成資金輪流炒作各個板塊的格局，預料恒指本周內會再度升穿27,000點關口。

貝萊德：「北水」外資將續湧港

香港文匯報訊(記者陳楚倩)貝萊德中國投資策略師陸文杰昨表示，環球投資者現時坐擁大量現金準備增持中國以至新興市場股票，惟他們對中小型股份的興趣不大，而預期大型股下半年依然會較受資金追捧。

陸文杰續稱，MSCI中國指數估值未算昂貴，海外資金對中國股票的配置仍低，內地機構投資者亦會繼續增加海外資產作分散投資。由於港股通幾乎沒有限制，「北水」南下的趨勢將會持續。他相信，內地及環球資金下半年會繼續流入港股，至於A股市場，由於受內地「去槓桿」政策影響，需要較長時間才能夠吸引資金流入。

內地未來幾季不會大舉走資

陸文杰強調，市場不要預期內地會發生大規模資本外流，因內地經濟持續增長

將有效令人民幣匯價企穩，內地上半年債息抽高100點子，較美債吸引，亦提高了內地資產的吸引力，並料內地未來幾季不會出現資金大幅外流的情況。

科技股偏貴 關注金融工業股

他又認為，中國科技股有盈利增長支撐，惟目前估值偏貴，並非貝萊德現時的焦點所在，反而市場對金融及工業股的配置依然非常低，下半年較看好這兩個股份類別，應該能引起投資者較大興趣。

環球股市方面，貝萊德亞太區主動投資策略部主管貝琳達指，全球股市走勢向好及價值持續擴張，較為看好新興市場、日本及歐洲股市。雖然有投資者擔心全球科技股估值過高，但相信科技股盈利仍有上升空間，又預期美元下半年會溫和走強，對美股持中性看法。

郭思治：港股大升浪仍未開始

香港文匯報訊(實習記者梁燕美)民眾證券董事總經理郭思治昨出席活動時表示，港股大升浪仍未開始，若現時的升勢持續，估計8月和9月可再創新高，雖然10月或會進入調整期，但其後又將持續強勢，有力挑戰去年4月的28,589點高位。

先闖28000 下一升浪看31000

郭思治表示，雖然昨天大市有少許反覆，但恒指技術上仍處於尋頂的形態中，長期要升穿28,000點完全不難，若進入下一波升浪，甚至有機會挑戰31,000點。惟近日成交金額不高，投資者的參與度低，可說美中不足，預計短期內恒指較為反覆，10月的調整幅度或介乎數百至1,000點。

薦吸港鐵 看好券商及基建股

他建議，中長期部署可買入港鐵(0066)，主要由於其資金流穩定，樓價上升亦將為其帶來可觀售樓收入，此外亦看好券商及基建股。對於近期升勢強勁的匯控(0005)、騰訊(0700)和友邦(1299)等重磅股份，他持謹慎看法，



■ 郭思治估計，港股未來兩月可再創新高。

指這些公司的股價已被炒起，尚未入市的投資者目前不宜高追，建議業績公佈後再考慮入市。

談及A股時，郭思治亦持樂觀態度，稱雖然A股暫時未有升勢，不過ETF股份在近三個月已有近兩成的升幅，情況是前所未有的，這反映A股被納入MSCI指數後，資金已作中長線投資。他又認為，如果A股實行全面開放，資金有機會由南下重新北上，滬指更有機會挑戰2015年的高位。

長建傳409億競購德能源管理商

香港文匯報訊(記者梁悅琴)根據路透社報道，長江基建(1038)在德國能源管理集團Ista收購案中的出價超過45億歐元(約409億港元)，居於領先地位，部分買家已經退出競購。精確的估值數字尚未公諸於世，但有鑒於賣方CVC打算索價多達50億歐元，意味着其估值可能介於今年4.2億歐元的未計利息、稅項、折舊及攤銷之利潤(EBITDA)的10.7倍至11.9倍。

估值料為EBITDA 11.9倍

這看起來是個合理的價錢。對於成本相當敏感的公用事業正在推升智能電表的需

求。對於智能電表行業的估值也是普遍偏高。根據路透社報道，兩年前美國大型企業霍尼韋爾(Honeywell)HON.N收購Ista的國內競爭對手Elster，其估值為預估EBITDA的約13倍。去年行業觀察人士向路透表示，另外一家德國同業Techem的估值可能高達預估EBITDA的15倍；Techem大股東為麥格理。

券商看好長建收購項目

長江基建在歐洲進行交易的戰果不俗。大和資本市場的葉捷賢表示，舉例來說，該公司在收購英國鐵路事業、電力及水利

配送系統時，乍看之下都所費不貲，但終究為股東創造了價值。和輸電網不同的是，智能電表是不必受到監管的事業。葉捷賢稱，這類資產的年化回報率往往在11%-12%，高於受監管資產通常所能產生的10%回報率。

Ista可受惠歐洲能源措施

歐洲提高能源效率的種種措施，也應會讓Ista受惠。根據新的規定，一個街區中的每個公寓都必須擁有獨立電表，Ista稱其是所謂的「分項計量電表」(sub-metering)業務中的領導者。

ASM:有信心全年收入創新高



■ 李偉光認為，公司股價下跌，或是低吸良機。 梁燕美攝

香港文匯報訊(實習記者梁燕美)ASM太平洋(0522)昨公佈2017年上半年同比多賺2倍，但市場未看好公司第三季表現，公司股價昨天大跌12.7%。行政總裁李偉光在記者會上表示，股價下跌可能有很多原因，包括可能有投資者獲利回吐，不過他同時

指出，公司股價下跌，或者亦是低吸的時機。

部分業務訂單本季或回落

李偉光指，過去兩季新增訂單的增長強勁，後工序設備及物料業務訂單或會於第三季回落。他相信第三季的SMT設備業務會相對第二季有強勁增長；半導體後工序設備則會相對第二季度表現持平或按季收縮，因其受季節性因素影響。另外，他認為現時市場情況是健康的，因整體價格穩定，加上下半年智能手機將會陸續推出，並指有信心集團全年營業額及訂單會再創新高。

推動自動化 加工成本降50%

他預料，下半年的資本開支將會增加，但會在1億美元的範圍內，主要因部分開支

用作推動生產自動化，料可節省4-5成人力加工成本。他強調，公司暫時並沒有裁員計劃，員工每年都會有自然流失的現象，而且公司近年來亦有聘請合約員工。

部分產品加價 毛利率可改善

對於公司毛利率下降，李偉光解釋，因貴金屬的價格上漲，所以會於下半年提高部分產品價格，客戶方面亦明白貴金屬價格大幅上升，所以都同意加價的安排。不過，他指不能透露加幅是多少，但他相信下半年毛利率會有所改善。

2017年上半年，扣除有關調整可換股債券負債部分的非現金收益2.021億元，公司盈利12.8億元，較去年上半年及下半年分別增加164.9%及33.7%。新增訂單總額12.7億美元，較去年上半年及下半年分別增加30.8%及40.0%。

正洽售固網業務 和電今復牌

香港文匯報訊(記者吳婉玲)和記電訊香港(0215)昨公佈，董事會注意到有關公司可能出售香港固網電訊業務的報道。公司正就可能的交易與多個獨立第三方討論。可能交易仍需有關條款作進一步討論及達成共識。公司並未訂立任何具法律約束力協議，亦並未制訂任何確實時間表，目前不保證可能交易將會進行或最終完成。

和記電訊昨日上午10時44分起短暫暫停

止股份買賣。停牌前報2.91元，下跌2.35%。公司已向聯交所申請今早9時正起恢復股份買賣。

路透社上周引述消息人士指，由私募基金TPG資本與安博凱組成的財團，以及投資管理公司I Squared Capital Advisors LLC已各自提出對和電香港旗下從事固網業務的和記環球電訊的收購要約。和記環球電訊的估值可能介於12億-15億美元之間。

蘇黎世推「網絡保」冀擴至港企



■ 許金桂認為，市場於網絡保險的發展仍處於「發育期」。 張美婷攝

香港文匯報訊(記者張美婷)蘇黎世香港行政總裁許金桂昨日於記者會表示，近年企業面對網絡安全和私隱洩露的風險增加，不過市場於網絡保險的發展仍處於「發育期」，故公司推出「網絡保」責任及私隱保險，冀將保險計劃擴展至本地企業，而計劃基本保障中每年最低保費為5,000元；最高保障額為400萬元。

網絡敲詐最多賠2萬

據介紹，基本保障分2種計劃，第一種的每年保費由5,000元至19,000元，而最高保障額為200萬元，第二種的每年保費由7,000元至30,000元，而最高保障額為

400萬元。自選保障中的網絡敲詐亦分2種計劃，每年保費為750元和1,500元，最高保障額為10,000元和20,000元。

與資訊科技專家合作

許金桂表示，公司曾於2013年推出網絡安全及私人保險計劃，當時主要客戶為跨國企業，而今次推出的「網絡保」則主要涵蓋全年總收入低於5,000萬元的本地中小企業。目前公司與2間本地及國際資訊科技專家合作，提供24小時事故報告熱線及免費電子數據修復等服務。若不幸被黑客竊取虛假貨幣，企業可透過該保險計劃得到重整系統程式時的開支，不過不包括損失虛假貨幣的金額。此外，該保險計劃會保障客戶於該類全球性網絡病毒的攻擊，有別於普通保險不包括天災或全球性疾病等條款。

保險業務升勢將持續

對於保險業的前景，許金桂表示，上半年人壽保險受惠於北水南下的資金帶動，令保額按年保持升勢，而一般保險於第一季的業績則按年有輕微增加。他預計，下半年保險業的升勢會持續。

TVB與《有你終生美麗》製片商合營拍劇

香港文匯報訊(記者周曉菁)電視廣播(TVB, 0511)昨宣佈，旗下TVB Venture與荷里活電視及電影製作公司Imagine Entertainment成立合營公司ITT，雙方各持一半權益。

TVB Venture會投資1億美元(約7.8億港元)於合營公司中，共同開發及製作電視項目，在美國和國際市場發行。

TVB Venture已就ITT出資3,333萬美元，餘下三分之二將以承兌票據的方式提

供貸款，Imagine不會向ITT作出任何出資，但將以專業製作之形式實物出資。

Imagine Entertainment為荷里活頂尖電視及電影製作公司，曾製作《有你終生美麗》、《達文西密碼》等作品。