

新iPhone亮相 手機股強者越強

大行普遍看好前景 具AR概念成新焦點

香港文匯報訊(記者 周紹基)蘋果新iPhone昨晨曝光,不單有先前預期的iPhone 8,還推出了具人面識別系統的iPhone X,雖然昨日iPhone概念股出現分化,但大行普遍看好新iPhone有利手機股前景,特別是具AR概念的股份可看高一線。除手機股外,造紙股及水泥股昨也有資金吸納,成為大市的另一焦點。

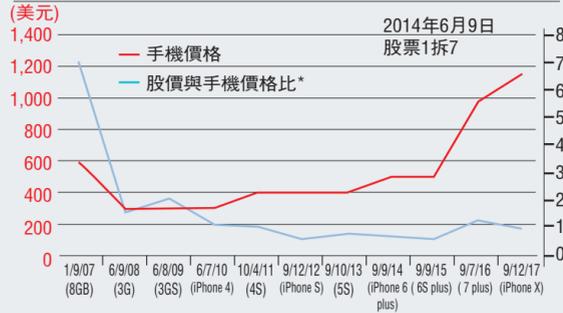
手機相關股昨升跌參半

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
信利國際	0732	2.60	+12.1
舜宇光學	2382	124.00	+4.4
ASM	0522	112.90	+2.0
瑞聲科技	2018	141.30	+1.3
富智康	2038	2.52	-1.2
通達集團	0698	2.34	-1.3
丘鈦科技	1478	14.64	-4.9
高偉電子	1415	4.20	-8.3

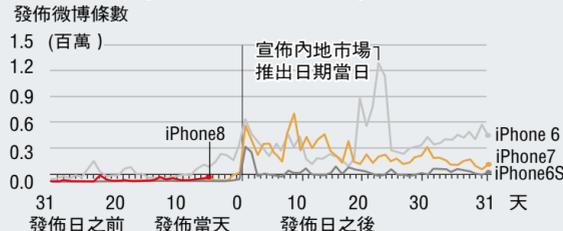


蘋果新iPhone昨晨曝光。

蘋果股價與手機售價變化



iPhone 手機在內地網絡討論熱度變化



蘋果股價往往乘「機」爆升

香港文匯報訊(記者 周紹基)蘋果公司發佈新款iPhone,作為全球市值最大公司,今年來蘋果市值已大增35%,達到約8,307億美元,若蘋果股價再升約20%至每股約194美元,就會成為首家市值達到1萬億美元的企業。回顧過往新iPhone的發佈,都一直刺激蘋果的股價節節上升,今次新機是否炒得不知道,但蘋果股價卻可以留意。

iPhone X售價過高 恐抑需求

過去蘋果發行新iPhone,接下來幾個月股價往往都會上漲。例如iPhone 6發佈前後,蘋果股價在此之前的六個月,累計漲了近三成。大螢幕的設計,令整個手機業展開了一個強勁的升級換代周期,隨後的財政年度,iPhone銷量增長了37%,蘋果股價在新手機推出後的六個月,又漲了30%。

蘋果iPhone X的定價接近1,000美元,這可望抵消晶片、顯示屏等關鍵零部件,其價格飆升所帶來的壓力,但有市場分析認為,若消費者認為售價過高,iPhone X的需求或受抑制。

來年收益料創新高 估值仍低

分析師預計,蘋果2018財年總收入,將會因iPhone X而達到創紀錄的2,610億美元,令蘋果手機的銷量增長13%。故預計,蘋果2018年度的每股收益將達到10.82美元,較華爾街之前的收益預測高出兩成。

在各大科技股中,蘋果的估值依然最低,尤其該股擁有約1,650億美元的淨現金,如果新iPhone銷售理想,有望支撐蘋果股價進一步上漲,但華爾街的大行也提醒投資者,蘋果的利好因素已基本被市場消化。

iPhone X的推出,是為了紀念蘋果在十年前開啟了智能電話的時代,在過去十年中,蘋果共賣出了逾12億部iPhone。但今次發佈的iPhone X,定價近1,000美元,確實令不少人感驚訝,而11月3日的出貨日期,也讓外界質疑,在購物旺季前可能出現供貨緊張的問題。

iPhone十周年發佈的iPhone 8、8 Plus和X基本符合預期,以更高級的鏡頭、AR功能和無線充電為賣點,令市場憧憬第四季將迎來手機付運的高峰期,大摩預計今年四季度iPhone出貨量8,300萬部,同比增長6%,明年首季出貨量6,900萬部,同比增長36%,2018財年iPhone出貨量2.62億部,較2.47億部的市場一致預期高出6%。

舜宇連升3日再創新高

昨日手機設備股升幅顯著,舜宇(2382)升4.4%,連升三日,昨報124元再創新高;信利(0732)更大升12.1%,藍籌瑞聲(2018)亦升1.3%。不過,鏡

頭製造商高偉(1415)、丘鈦(1478)、鴻騰(6088)均分別回吐8.3%、5%及6.5%。信達國際削減丘鈦的評級及目標價,認為其削減手機鏡頭付運量事件,將令資金流向同業。

3D設備需求增 ASM將受惠

不過,ASM太平洋(0522)則獲多間大行唱好,認為隨着iPhone X將3D掃描引入智能手機,將會刺激Android手機也加快發展3D技術。花旗預期,今後3年3D感測鏡頭組裝市場的複合年增長率,將高達138%,市場規模也會由今年的10億美元,大幅增至2020年的150億美元。

花旗認為,由於3D感測需要各種精準的子部件,包括激光二極管封裝機

器,相信ASM太平洋將最能受惠,刺激市場對其主動對齊工具的需求。該行預期,3D傳感器設備於2017至2019年,分別貢獻ASM逾10%、18%及30%收入。摩通認為,在3D感應及雙鏡頭採用量上升的趨勢帶動下,也將有利ASM的CMOS圖像傳感器(CIS)業務增長,故首予ASM「增持」評級,目標價130元。ASM昨升2%,收報112.9元。

紙業股績受捧 水泥股齊急升

港股昨最多跌221點,其後跌幅收窄,全日收收78點報27,894點,成交額899億元。國指回吐0.5%報11,187點,紙業股績熱炒,花旗認為紙價持續上

升,有助提升其毛利,分別上調理文(2314)、玖紙(2689)的目標價至14.5元及23元,理文再升3%,玖紙再創上市新高,晨鳴(1812)更升逾7%。

資金湧入原材料板塊,多隻水泥股升幅超過半成,包括宣佈與中材(1893)合併的中建材(3323)急升12.5%,中材亦升11.6%,連帶推高海螺(0914)升5.5%,潤泥(1313)升5.7%。

瑞信料原材料股升勢難持續

不過,瑞信相信十九大後,股市很可能出現「會後」下跌現象,又指近日被追捧的原材料板塊,或受新一輪國策影響,升勢難以持續,建議投資者轉為吸納防守性高的內需、醫保及金融股。

摩通CEO:比特幣是「詐騙」

香港文匯報訊(記者 周曉菁)比特幣自誕生以來,其合法性就頻頻受到質疑。摩通大通首席執行官(CEO)Jamie Dimon周二在紐約參加會議時,再一次抨擊比特幣是「詐騙」,更揚言「如果哪個員工炒比特幣,我就炒了他」。這番言論之後,比特幣兌美元價格應聲而落,截至昨晚7:24,報3,834.8848美元,下跌8.3%。

員工炒比特幣 因愚蠢即炒

Dimon認為,加密的虛擬貨幣是「詐騙」,其存在「比鬱金香泡沫更為糟糕」,他相信比特幣不會有杉果,必將走向消亡。他還毫不客氣地表示,如果聽到有小摩的交易員買賣比特幣,「一定下一秒就毫不猶豫解僱他!」他解釋,這一行為不僅違反了公司的規則,「買賣比特幣的行為也實在愚蠢至極」,絕對能夠「因為愚蠢而被解僱」。

女兒買後大漲 自以為天才

Dimon更不惜搬出自己的女兒,大踩一些投資者買賣比特幣的「大媽邏輯」,「我女兒買入了比特幣,隨後價格大漲,她竟然以為自己就是個天才了!」

Dimon還假設,「除非你生活在委內瑞拉、厄瓜多爾、朝鮮這類國家,或者從事販毒,犯了殺人罪罪



Jamie Dimon 再一次抨擊比特幣是「詐騙」。

潛逃等滔天大罪」,才會更希望用比特幣進行交易,轉移資產。他坦言,「比特幣或許有市場,但這樣的市場始終有局限性」。

完全顛覆傳統貨幣體系

比特幣或其他類似的虛擬貨幣,與傳統貨幣最大的區別,就是無需銀行機構作為依靠。因為採用區塊鏈技術,比特幣不會存在於中心機構的數據庫中,只是在交易時存在於比特幣的各個網絡節點上,創造

出了一個「去中心化」的概念,完全顛覆了傳統貨幣及其為基礎構架出的金融體系。Dimon以中國為例,人行曾申明人民幣的法定貨幣地位,「政府一定會掌握貨幣供應的控制權。」

對區塊鏈技術研發表支持

早在2015年,Dimon就曾公開表示:「不該在比特幣身上浪費時間,比特幣兌美元這種事情定將被終結。沒有政府會接受一個不受監



比特幣價格持續急挫



內地炒家新法: 沽空比特幣

香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報導)比特幣國際、國內環境均遭受不利,周二摩通大通CEO再度抨擊比特幣為騙局後,內地又有平台宣佈自今日起關閉比特幣場外交易。受到影響,昨日比特幣價格出現明顯下降,自高點回落超20%跌破4,000美元。但內地不少比特幣炒家,目前仍堅持不清倉,不少表示現在正是持幣做空時機。

不足半月較高位急瀉22%

昨日,比特幣價格衝高回落,截至發稿時,火幣網報價為24,990元(人民幣,下同),跌近2.4%,而美元昨傍晚報價約3,835美元,相較年內9月1日最高位的4,921美元已經大跌22%,且跌幅還有持續擴大趨勢。

「幣看網」今起停場外交易

此輪下跌源於市場多方面消息,尤其是內地對比特幣交易收口越來越緊。內地比特幣交易平台之一的「幣看網」(BITKAN.COM)發佈公告稱,自9月14日起,暫停場外交易功能,屆時手機App及網站將不再提供BTC、BCC的場外交易服務。並稱此次舉動是為響應央行等監管部門提

出的相關管理辦法建議。

目前,看跌比特幣的交易者佔據多數,但是看跌卻並不影響他們繼續持幣。不少資深玩家向記者表示,現在不否認比特幣進入熊市,但也意味着可以開啟做空比特幣玩法。

多個平台已提供做空工具

據悉,目前多個平台已經提供比特幣做空工具,而且比特幣做空並非意味着是拋售比特幣換現,而是轉換成更多的比特幣而已,且只有後期價格再次上漲,做空者才可套現換取法幣,同理股市,是均攤攤倉成本然後等漲。

另從國際上看,交易比特幣者數量依然不少,據美銀美林調研來看,比特幣交易取代納斯達克和做空美元的交易,成為「最擁擠的」交易,得票率為26%,相比之下,納斯達克為22%,做空美元的交易為21%。

還有比特幣長期持有者稱,數字貨幣是時代產物,具有很多目前法幣無法取代的諸多優越性,特別是每一筆交易可追溯,且多國甚至支持實物交易,已經逐漸擁有流通價值。目前只是新事物監管混亂,相信等配套法規跟上後,依然具有上漲空間。

萬桐園看好京津冀殯葬市場

香港文匯報訊(記者 莊程敏)內地殯儀服務供應商中國萬桐園(8199)計劃今起招股,創股融資為是次全球發售的獨家保薦人,創股證券為獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。

執行董事李興穎指出,萬桐園的優勢是墓地位置距離北京較近,而且在覓地時會選擇土地成本低的,能提供平價的墓地服

務,解決北京及天津地區墓地供不應求的情況。

爭取戰略聯盟收購機會

萬桐園於2007創辦,位於河北省廊坊,佔廊坊9.3%市場份額,距離北京市中心約40千米,距天津市中約60千米。已發展的區域達20個傳統/藝術墓區,總土地

面積約16.7萬平方米,可供銷售及開發面積約12.7萬平方米。

或在雄安新區發展墓地

是次集資所得將會用作:鞏固於廊坊的市場地位、擴大業務範疇,提供垂直整合善終服務,深入發掘京津冀都市圈殯葬市場,爭取戰略聯盟及收購機會。

李興穎指出,雖然藝術墓地的價格較傳統高很多,隨着內地收入水平增加,相信未來藝術墓地的需求會上升,其價格也會上升,料內地整體墓地的價格都會上升。執行董事黃廣明指,或會在雄安新區發展墓地,但業務重心仍是京津冀地區。

首5月收益約2千萬增53%

萬桐園的收益由2015年的2,440.9萬元(人民幣,下同)上升27.7%至2016年3,118萬元,2017年首5個月的收益為2,040.9萬,

同比增长53.2%。收益來源主要來自殯葬服務(佔逾9成)、墓園維護。2016年及2017年首5個月毛利率達82%水平,主要由於墓園土地收購成本較低,以及能夠提供優質殯葬服務。銷售及服務成本由2015年的490.6萬上升13%至2016年的554.5萬,2017年首5個月錄352.2萬,同比增长47.1%。

萬桐園的墓地位置距離北京較近,而且在覓地時會選擇土地成本低的,能提供平價的墓地服務。