

# 受累罰款 中興通訊首季蝕54億

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)中興通訊(0763.HK, 000063.SZ)公佈經更新的今年第一季業績,期內虧損54.1億元(人民幣,下同),稀釋每股虧損1.29元。公司於今年4月公佈淨利潤為16.9億元,業績大倒退。主要因為公司計提10億美元罰款,以及主要經營活動中斷導致的預提調整事項。

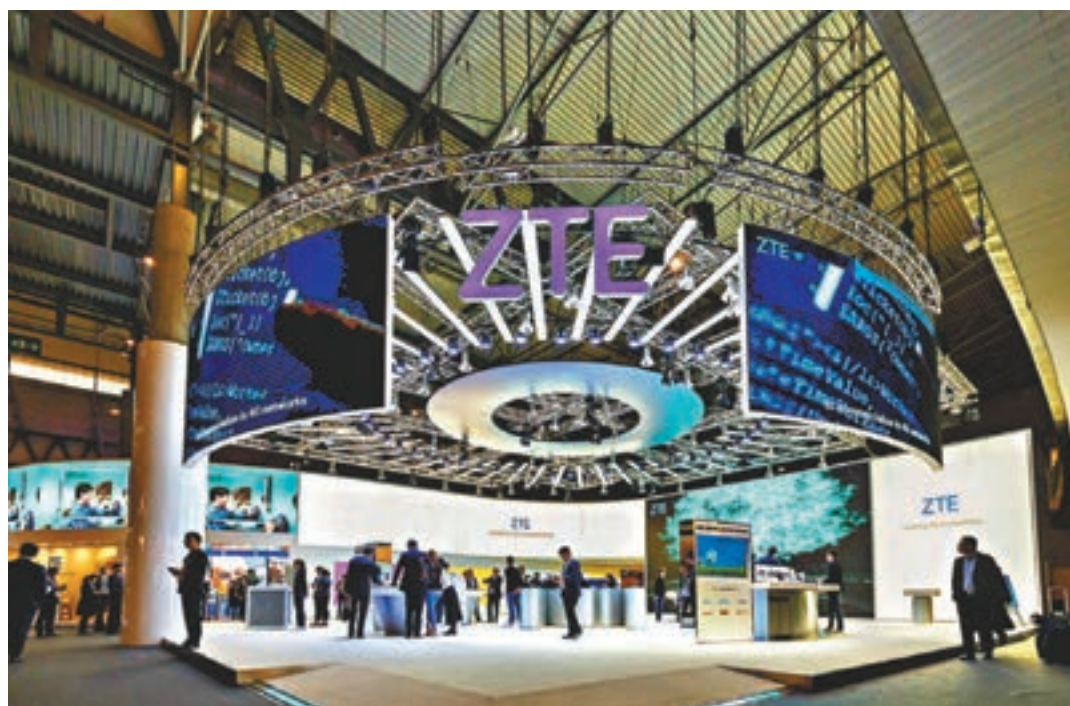
## 中興料上半年蝕90億

據刊於深交所的公告,更新後,中興一季營業收入為275億元,同比增長6.92%;不過,公司因為計提於2018年6月12日發佈的《關於重大事項進展及復牌公告》所述的10億美元罰款,令營業外支出大增17,298.49%,至67.31億元;另外,公司預提於5月9日發佈的《關於重大事項進展公告》所述公司主要經營活動無法進行導致的預提損失,致使預計負債增加135.99%,至12.58億元。

另外,由於上述原因,公司預計2018年1-6月將錄得70億至90億元的虧損。

## 滬指三連跌 周升1.5%

至於滬深A股表現,由於匯市走弱,在岸、離岸人民幣兌美元均不同程度下跌。早市滬深三大股指小幅低開後急跌,雖然鋼鐵、水泥等周期股崛起曾帶動大市翻紅,但最終還是避險情緒佔上風,兩市繼續掉頭向下。滬綜指連跌3日,昨收報2,873點,跌8點或0.3%,但周線依然收紅;深成指報9,295點,跌56點或0.6%;創業板指報1,594點,跌11點或0.72%。兩市僅成交3,107億元,較數天前的單日高峰4,929億元大減近四成。近期數個重磅政策落地,對A股構



■中興預計2018年1-6月將錄得70億至90億元人民幣的虧損。

成利好,本周伊始滬深兩市積極回應,周一、周二滬綜指連續攀升,但後三日均陷入回調。全周來看,滬綜指依然累計上漲1.57%,深成指累計升0.48%,唯有創業板指本周下跌0.93%。鋼鐵、釀酒板塊領漲,升逾1%;食品飲料、國際貿易、交通物流、煤炭採選、航天航空、商業百貨、保險、房地產、水泥建材等板塊也逆市收紅。安防設備、軟件服務、貴金屬、公用事業、工程建設、民航機場等板塊領跌。

## 北向資金日均流入12.5億

瑞銀證券統計指,過去兩周北向資金的日均淨流入量為12.5億元。據估算,資本貨物是期內海外投資者淨買入量最大的板塊。一些「舊經濟」板塊如材料、食品飲料、銀行和房地產由於政策放鬆和市場情緒改善,分別有13億元、13億元、13億元和11億元的資金淨流入;耐用消費品和消費服務則淨流出7億元和4億元。

## 冠昊生物擬港上市

香港文匯報訊 深圳掛牌的中國冠昊生物科技(300238.SZ)周四晚公告稱,旗下負責新藥研發及生產銷售的控股子公司擬籌劃引入戰略投資者進行產業整合,並籌劃未來在香港上市。本次籌劃引資的涉及冠昊生物控股子公司北京天豐天濟醫藥科技有

## 深「小產權」房補價可轉商品房

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)深圳出台文件處理小產權房,盤活存量土地資源。深圳規劃國土委與深圳市法制辦昨日聯合發佈《深圳市人民政府關於農村城市化歷史遺留產業類和公共配套類建築的處理辦法(徵求意見稿)》,對深圳產業類和公共配套類建築的處理有了明確方向。其中,產辦類「小產權」擬補繳地價

50%便可轉為正式商品房。根據《意見稿》,產業類歷史建築既可先確認為非商品性質再轉為商品性質,也可一步到位確認為商品性質,公共配套類歷史建築僅能確認為非商品性質。其中,生產經營性歷史建築需補繳50%的市場評估地價,商業辦公類歷史建築需補繳全額市場評估地價後方可辦理商品性質。

## 涉公眾健康違法行為強制退市

香港文匯報訊 中國證監會昨晚發佈了《關於修改〈關於改革完善並嚴格實施上市公司退市制度的若干意見〉的決定》,對2014年的《退市意見》進行修改。證監會指出,這次修改主要包括以下三個方面:

一是完善重大違法強制退市的主要情形,明確上市公司構成欺詐發行、重大信息披露違法或者其他涉及國家安全、公共安全、生態安全、生產安全和公眾健康安全等領域的重大違法行為的,證券交易所應當嚴格依法作出暫停、終止公司股票上市交易的決定的基本制度要求。

二是強化證券交易所的退市制度實施主體責任,明確證券交易所應當制定上市公司因重大違法行為暫停上市、終止上市實施規則。

## 退市後仍需履行相關職責

三是落實因重大違法強制退市公司控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員等主體的相關責任,強調其應當配合有關方面做好退市相關工作、履行相關職責的要求。

證監會指出,上市公司退市改變了公司股票交易轉讓的方式,但公司本身仍然是股份有限公司,公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員等相關責任主體,應當本著對職工負責、對投資者負責的態度,切實履行公司退市後正常生產經營的各項職責。

## 中證監通報外籍人士違規案

證監會昨天並通報了首例外籍人士違規被處罰案件,汕頭東風印刷實際控制人之一的澳大利亞籍黃炳文因洩露內幕信息而被罰款60萬元(人民幣,下同)。證監會新聞發言人常德鵬在新聞例會上指出,隨著外國投資者參與A股交易範圍的進一步開放,可以預見將有越來越多的外籍人士參與境內資本市場投資,證監會在保障其合法權益的同時,在監管執法中也必一視同仁,發現違法行為嚴格按照國內法律實施行政處罰。

## 高瓴傳夥KKR收購百勝中國

香港文匯報訊 彭博社引述消息人士的透露,高瓴(Hillhouse)和KKR考慮收購百勝中國(Yum China)的可能性。目前在美國上市、市值143億美元的百勝中國是中國內地的肯德基和必勝客品牌運營商。消息人士稱,目前兩家私募公司正在和銀行就融資計劃協商,潛在買家可能會尋求組建財團、聯手競購該公司,但交易仍處於早期階段。百勝中國股價周四上漲近11%,創2016年上市以來最大漲幅。2016年9月,螞蟻金服和春華資本達成協議,二者共同向百勝中國投資4.6億美元,累計持股4.3%至5.9%,該投資將與百勝中國分拆上市同步進行。

## 任籌帷幄



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

下周一日本央行將會議息,從近來的消息來看,日本央行有可能改變將10年債息訂在0%,預期日本央行有機會上調這個幅度,也代表日本央行將正一步減少買債。事實上,超過42%的日本國債已經在日央行手上,另外的46%在保險公司手上。

另一個消息是將討論ETF購買配置,在購買總額不變下,預期將減少購買追蹤日經平均指數的ETF,而轉為購買更多追蹤東證指數的ETF。改變的主原可能是日本央行已經成為很多日本公司的10大股東之一。

美元兌日圓其實在一個重要阻力在113-115。下方重要支持在110-100。若果日本央行最終在周一給市場的收水的印象,美元兌日圓將有機會下108,甚至102。

下周四英倫銀行將會議息,從上次的會議記錄見到,有一半的委員投票加息。現時英國的通脹是2.4%,所以加息條件是成熟的,只是脫歐的不確定性拖了行長卡尼的鴿派的心。事實上部分前英倫銀行委員對一位非英國人當英倫銀行行長有微言,認為他並不了解英國的實情。但歐盟首席談判代表巴尼耶與英國脫歐事務大臣藍翰文開會後表示,不接受英國首相文翠珊提出的新海關安排。他指歐盟不可能同意由其他國家代收關稅。巴尼耶說,歐盟不會亦不能夠將徵收增值稅及消費稅的安排,委託給不受歐盟治理約束的非成員國,歐盟仍然願意與英國建立關稅同盟。

## 英鎊上升阻力1.34

現在市場預期下周四加息的機會是75%,但是,將利率上調至金融危機期間的低點上方,並不代表對英國經濟投下信任票。在G7國家裡,英國是增長最緩慢的國家之一,預期英鎊阻力在1.34-1.35。

## 英鎊兌美元



# A股短期底部浮現 待信心提升



## 投資攻略

A股在創下近兩年多以來低位後,出現觸底反彈。統一大龍騰中國基金經理人陳朝政表示,A股本次反彈出現在官方發佈政策利多之前,顯示投資者多半認同A股已超跌並積極入市,短線底部浮現,不過,由於整體股市動能仍不足,且市場風格快速切換,資金在各板塊輪動迅速,預估未來長期趨勢仍將回歸企業營運基本面,績優個股表現可望明顯優於大盤,整體指數緩步上揚,上揚斜率則仍賴投資者信心是否回復。

## 統一投信

下半年投資布局策略,以低基期個股搭配高熱度題材成長股,主要看好三大投資方向,首先是傳媒板塊有越來越多獨角獸掛牌,人氣及成长性可望帶來資金效應,其次是美國電子車大廠特斯拉(Tesla)即將在上海

設廠,可望帶動中國電動車族群,以及跌後投資價值浮現的金融股。

## 資管新規細則較預期寬鬆

陳朝政表示,先前中國股市受到美中貿易戰擴大的不確定影響而持續下

挫,上證指數最低來到2,691點,創2016年1月以來最低,與過往內地股市反彈走勢不同的是,以往都是政府公佈政策後,由政策帶動股市反彈,但這次在缺乏明顯政策利多推動下,就開始了一波反彈,顯示多數投資者也認同這已是股市底部。

隨後在政策上,一行兩會發佈資管新規細則,其嚴厲程度低於市場預期,市場解讀中央向市場釋放了一個監管政策階段性放緩的信號,預期本波反彈周期可望延續一段較長時間。

## 貿戰添憂 資金未回流股市

匯率方面,人民幣兌美元持續下滑,跌幅達一年多來新低,由於人民幣走勢弱可能再次招來美國操縱匯率指控,外債金額較大的企業負擔也將加重,市場仍擔心資金外流風險,面對

特朗普再度揚言可能對中國商品課稅範圍擴大至5,000億美元,同時嚴辭抨擊中國操縱匯率,可能是本波資金尚未大幅回流股市的主因。

## 消費增長動能將持續溫

宏觀經濟方面,中國第二季GDP年增率由上季的6.8%小幅下滑至6.7%,上半年GDP年增率為6.8%,符合市場預期,不過工業生產年增率僅有6%,表現不理想。值得留意的是,近期增長動能減弱的消費有復甦情況,6月整體消費零售銷售總額年增率達9%。隨著時序進入下半年需求旺季,預期消費增長動能將可持續溫。內地股市體質雖然不錯,但因投資者信心不足,氛圍較弱,指數不易出現大漲行情,在市場氛圍好轉之前,仍以積極選股、換股操作為主。

## 候央行會議結果 日圓暫時橫行

## 金匯動向

馮強

美元兌日圓本月初受制111.55附近阻力後走勢偏軟,周四曾走低至110.60附近兩周多以來低位,本週尾段大部分時間窄幅處於110.90至111.25水平之間。市場本週早段傳出日本央行可能在下一及周二連續兩天的政策會議上略為調整其超寬鬆的貨幣政策,消息迅速對日圓匯價構成支持,限制美元兌日圓的反彈幅度。

## 市場對日政策調整預期升溫

雖然美國10年期長債息率本週持續攀升,更於本週尾段一度觸及2.988%水平6周多高點,有助美元表現,不過日本10年期長債息率本週五攀升至0.104%水平近1年多以來高點,反映市場對日本央行出現政策調整的預期有升溫傾向,該因素反而限制日圓匯價在過去1周的活動範圍。

另一方面,市場預期美國本週五公佈的2季經濟增長年率將逾4%,大幅高於首季的2%升幅之際,美國長債息率本週節節攀升,而美元指數亦於本週五回升至94.91水平附近1周高點,但美元兌日圓卻依然未能呈現明顯的反彈走勢,反映日本央行下周二公佈政策會議結果之前,投資者對過於擴大日圓匯價波動抱有戒心,日圓短期內有機會繼續橫行

勢。預料美元兌日圓將暫時徘徊110.30至112.30水平之間。

歐元經過上週尾段顯著反彈之後,本週走勢偏軟,連日受制位於1.1740至1.1750美元之間的阻力位,本週尾段曾向下逼近1.1620美元附近1周低位。雖然歐元區6月份通脹年率攀升至2%水平,連續兩個月上升,並重上歐洲央行的2%目標範圍,不過歐洲央行本週四會議卻宣佈維持政策不變,沒有提早緊縮其貨幣政策的傾向,而歐洲央行行長德拉吉更重申保持利率處於紀錄低點至明年夏季,反映德拉吉對貿易戰存有憂慮。

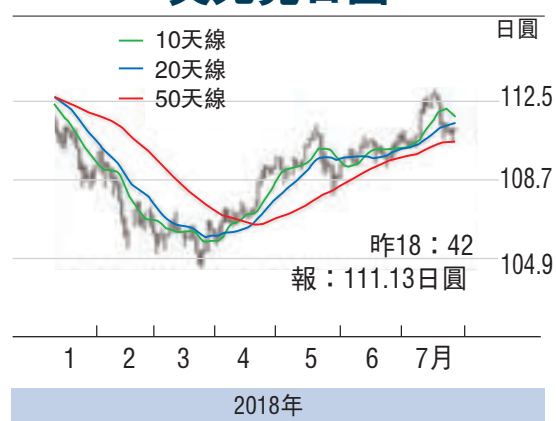
## 歐央行料最快明秋才會加息

歐盟與美國達成協議暫時避免貿易戰,消息周四早段曾利好歐元表現,但德拉吉言論較預期溫和,預示德拉吉明年10月任期屆滿前,央行最快在明年第3季才會有加息行動,加上德國7月份Ifo指數進一步回落至101.7,遜於6月份的101.8,不利歐元短期表現,歐元迅速掉頭下跌,並於周五保持偏軟走勢,帶動美元指數再度向上觸及1周高點。

## 歐元暫1.1550至1.1750上落

隨著美元指數上週處於95水平之際適遇特朗普口頭干預,投資者現階段可能不願過於推低歐元,預料歐元將暫時上落於1.1550至1.1750美元之間。

## 美元兌日圓



## 金匯錦囊

日圓:美元兌日圓將暫時徘徊110.30至112.30水平之間。

歐元:歐元將暫時上落於1.1550至1.1750美元之間。

金價:現貨金價將反覆走低至1,210美元水平。

周四紐約8月期金收報1,225.70美元,較上日下跌6.10美元。現貨金價周四受制1,235美元阻力後走勢偏軟,周五曾向下逼近1,217美元水平1周低位。美國公佈2季GDP數據前,美元指數以及美國10年期長債息率雙雙攀升,不利金價走勢,現貨金價周五失守1,220美元水平後跌幅有擴大傾向。預料現貨金價將反覆走低至1,210美元水平。