

# 舜宇洗倉瀉24% 科技股爆災

## 騰訊放榜前捱沽 5明星股單日失1700億

香港文匯報訊(記者 周紹基)新興市場金融危機憂慮未除,加上內地新公佈的經濟數據疲弱,昨日本港科技股及新經濟股借口業績遜預期,爆發小股災,連藍籌科技股舜宇光學(2382)也被洗倉,股價暴瀉24%,是跌幅最大的藍籌。市值單日蒸發320億元。同時,閱文(0772)、騰訊(0700)、瑞聲(2018)、金山軟件(3888)等全線重挫,5隻明星科技股市值共蒸發逾1,700億元。市場人士指出,部分近年炒高的科技股,在現市況下只要業績稍有任何瑕疵,都會被資金暴力「掙貨」,故今日騰訊的業績,若市場稍有不滿,相信整個港股也會面臨一波顯著跌浪。

舜宇光學中期純利11.8億元人民幣,同比增1.8%,低過市場預測中位數的15.7億元人民幣,拖累該股昨日裂口低開17.36%至100元,最低見86.6元,收報91.9元,大跌24.11%。作為藍籌股,舜宇昨日跌幅之大,已等同於2009年匯控(0005)「33元嘍價」事件,當日匯控同樣下跌24%,反映目前市況氣氛之差,或可與當年歐債危機爆發相提並論。

### 板塊估值高 績差成掙貨藉口

除舜宇及騰訊外,科技股及新經濟股普遍偏弱,例如瑞聲科技大跌7.15%,閱文股價因業績被大行唱淡而「插水」17.01%,創上市新低,勉強守住招股價。金山軟件也發盈警,股價也大挫18.84%。小米(1810)曾跌至17元招股價,收報17.16元,跌1.61%。映客互娛(3700)挫13.39%創上市新低;金蝶國際(0268)跌8%;博雅互動(0434)跌7.47%。

### 大市成交逾千億 北水續流走

訊證證券行政總裁沈振盈表示,舜宇大跌主要因該股估值過高,目前環球市況不穩,但又未至於出現廣泛性的股災,那早前被炒得過高的股份及板塊,自然首當其衝。他指出,土耳其金融危機至今,已見市場回復冷靜,無論道指期貨及日股均見回升,A股也略見平穩,惟舜宇及騰訊是拖累昨日港股跑輸全球的主因。一向看淡騰訊的沈振盈,他認為騰訊「跌到300元樓下都

好合理」。恒指昨日一度再跌逾400點,但尾市傳出土耳其里拉匯價靠穩,恒指全日只跌183點報27,752點,成交1,027億元,單是騰訊加舜宇的成交已經超過200億元。國指則跌22點或0.21%,收報10,744點。北水走走,滬深港股通淨流走26.08億元。

沈振盈表示,雖然他看淡後市,但相信港股暫仍會維持上落市格局,而上次恒指在跌穿27,600點後,曾反彈上28,700點,相信港股最差跌至27,300點後,會迎來一波反彈。

### 沈振盈:跌至27300後將反彈

後市方面,他指還需看A股表現,以及萬眾矚目的騰訊業績,雖然他認為,騰訊的業績不會好,長線並不好看其股價表現,但短期有反彈可能,視乎市場如何演繹業績內容。

### 植耀輝:後市看土局勢發展

一直持有舜宇及騰訊的耀才證券研究部總監植耀輝坦言,舜宇中期業績表現意外地差,令他相當失望,他會減持一半持股,餘下則視乎分析員會議後再作打算。他指出,土耳其危機引發新興市場出現走資潮,人民幣以至A股大幅下跌,影響所及港股亦受到拖累,不少分析將今次危機與98年金融風暴相提並論,但背景並不相同,今次觸發點在於美國與土耳其之間由政治事件轉化為「經濟戰」,在

避險情緒升溫下新興國家亦出現走資潮,人民幣及A股亦難以避免。故某程度上,關鍵在於土耳其局勢能否有轉機。

至於歐洲會否受到牽連,植耀輝表示,由於外資銀行佔土耳其全國銀行資產40%,大部分為歐資金融機構,故確存在一定風險,但歐央行亦不會坐視不理;至於會否蔓延至其他新興國,在經歷97金融風暴後,新興國現時儲備較以往充裕,情況已大為不同。當然事件仍會引起震盪,但相信實際影響應有限;只要局勢沒有進一步惡化,預期港股短期仍有力反彈,初步仍以29,000點作目標。

特稿

藍籌舜宇(2382)昨日公佈業績,盈利增長大遜市場預期,令股價「插水式」急挫24.11%,痛失「紅底股」身份,成交激增至逾30億元,市值單日蒸發320億元。同樣業績中透露月付費用戶減少的手遊業務增長放緩兼發盈警的金山(3888)大挫18.84%,都顯示業績公佈已成為大市動盪下,投資者沽貨的時機。所以今日騰訊業績被如何解讀,將左右港股走勢大局。

# 科技股恐跌回凡間

## 股價累升巨 由憧憬推動

當然舜宇有其自身的問題,包括早前累積了龐大升幅,該股由2017年至今,從33元左右,一度升至今年高位約175元,累計升幅4.3倍,結果今次業績公佈發現,該股盈利追不上估值,自然引發投資者沽貨,尤其在目前市況不明朗因素眾多下,沽貨效應也會擴散至同樣業績較差的同類型股份。

一直以來,績優股受捧、績差股拋沽,是不變定律,但今次更受市場關注,是由於舜宇屬高新科技股,相關板塊近年備受市場資金所寵愛,股價也全靠股民對前景的憧憬所推動,一旦業績失利,屬新經濟範疇的科技股,特別容易出現暴跌。

## 盈利追不上將引發狂沽

好像7月公佈業績的facebook,預告收入增長將放緩,結果股價即日跌兩成。另一社交網站Twitter的次季業績不如預期,股價翌日也挫逾20.6%,連晶片業巨頭Intel在業績上,預告新產品要延期推出,也能令股價急跌近9%,足見業績表現及發展前景如何,對科技股的影響極大。

## 「獨角獸」降溫 撈實體經濟

另外,宏觀經濟問題也持續發酵,中美貿易緊張關係持續升高之際,中國經濟已出現冷卻跡象,今年1到7月的固定資產投資增長趨緩,僅增長5.5%,創近20年新低。宏觀經濟預期降溫,也促使投資者傾向沽出手頭上低息的科技股,將資金換馬至高息的傳統產業股。內地雖然仍然鼓勵科研及創新,但市場對於狂燒錢的「獨角獸」興趣已有所減退,同時內地亦強調資金要流向實體經濟及支持中小微企。

最後,舜宇在7月曾被沽空機構質疑其業績造假,雖然該公司已多番澄清,但不排除投資者對舜宇的信心已經受損,或沽空機構借業績差的「良機」,出手「空襲」舜宇圖利,也是該股昨日急挫24%的原因之一。事實上,藍籌股大跌超過兩成,近年是十分罕見的,近年除了匯控(0005)因2009年的「33元嘍價」事件而跌24%外,再對上一次要數到2008年中信股份(0267)前稱中信泰富,炒澳元「爆煲」巨虧150億元事件,該股在消息公佈翌日勁跌55%。

香港文匯報記者 周紹基



■ 港股昨一度跌逾400點,收市跌幅收窄,成交1,027億元。 中通社

## 閱文績後插17% 155億購新麗傳媒

香港文匯報訊(記者 岑健榮)昨日除科技股大瀉之外,新經濟股也重挫。剛公佈中期業績的閱文集團(0772),昨日一度大插17.54%,見55.25元的上市新低,收報55.6元,仍大跌17%。原因是集團上半年業績遜預期,且遭投行調低目標價。

閱文前晚公佈截至今年6月30日的中期業績。其中,收入按年升18.6%至22.83億元人民幣;至於公司權益持有人應佔盈利則為5.06億元人民幣,按年大增139%。上半年自有平台產品及自營渠道的平均月活躍用戶(MAU)增長11.3%,有2.14億戶,但受騰訊產品自營渠道的付費用戶自去年下半年起減少所拖累,平均月付費用戶按年減少7%至1,070萬人,付費比率由去年同期的6%降至5%。

### 進軍內地影視跨媒體業務

另外,閱文還宣佈收購母公司騰訊(0700)有份投資的新麗傳媒全部股權,進軍內地電視劇及電影製作,作跨媒體業務發展,收購的最大總代價約為155億元人民幣,公司將以現金加發行新股相结合的方式進行結算,其中約51.05億元人民幣以現金支付,餘下約103.95億元人民幣,則按每股80元的作價,發行閱文股份支付。

### 大摩:新收購具協同效應

投行交銀國際的報告指出,閱文上半年錄得低於預期的平均月付費用戶,該行遂把2018年及19年度的收入和盈利預測下調,目標價亦由75元降至70元。不過,大摩則指閱文收購新麗傳媒有助公司發揮協同效應,閱文每月活躍用戶按年升11.3%符預期,維持「與大市同步」評級,目標價85元。

### 閱文股價創上市新低



## 預警全年或見紅 金山軟件急挫19%

香港文匯報訊(記者 莊程敏)金山軟件(3888)昨發出盈警,公司指今年中國網絡遊戲市場(包括手遊市場)增長相對顯得滯緩,於6月發佈的手遊《雲裳羽衣》尚未達到預期的表現,《劍網3》手遊之發佈時間表為明年初,料下半年之經營業績將繼續面臨壓力,公司或會於截至今年9月30日止3個月,甚至於今年財政年度錄得虧損。受消息拖累下,該股昨曾最多挫22%至12.66元,收報13.18元,仍跌18.84%。

### 短視頻搶客 手遊增長滯緩

金山軟件發出公告指出,於過去數年快速增長後,中國網絡遊戲市場(包括手遊市場)於今年之增長相對顯得滯緩。過去數月,現有流量顯得越來越集中於多款重磅熱門遊戲。其他娛樂形式(如短視頻應用)顯得亦已吸引若干非核心及新網絡遊戲用戶,其進一步加大

## 金山軟件急挫19%

網絡遊戲市場增長的壓力。為應對手遊行業的挑戰,公司需於制定其主要遊戲產品(如《劍網3》,公司的旗艦遊戲)的部署計劃時具有戰略性及系統性,為此預期《劍網3》的商業發佈時間將為明年初。

### 隨新手遊推出 明年望改善

公司續指,考慮到《劍網3》的預估商業發佈時間、《雲裳羽衣》達到預期的表現需額外時間、CDN推廣愈發激烈的競爭及在辦公軟件業

## 入摩權重將翻倍 A股照跌

股,令納入個股總數增至236隻,合計佔MSCI新興市場指數權重0.75%。根據慣例,料追蹤MSCI指數的被動型基金,將於A股8月31日收市前完成建倉。

不過,A股對此利好表現「麻木」,兩市小幅低開,滬綜指早市短暫衝高翻紅,之後即陷入低位震盪,臨收市,粵港澳大灣區概念股崛起,各大指數跌幅才有所收窄。截至收市,滬綜指報2,780點,跌4點或0.18%;深成指報8,784點,跌59點或0.68%;創業板報1,518點,跌12點或0.84%。兩市共成交2,684億元(人民幣,下同),為半年新低。

### MSCI新納入個股佔一半收紅

雖然提升納入因子對A股大市未有提振,但MSCI新納入個股有一半收紅。其中,中興通訊升近6%,TCL集團、國電南瑞、玲瓏輪胎升逾1%,恒力股份微幅收漲。市傳粵港澳大灣區建設領導小組將今日舉行首次會議,粵港自貿板塊午後快速拉升。跌幅榜上,美團概念、國產軟件、國產芯片、京東金融、網絡安全、鋼鐵等板塊位於前列,下挫逾1%。

### 傳黃曉明賬戶涉股票操縱案

繼「女巴菲特」趙薇後,另一明星黃曉明亦深陷資本市場輿論風波。據內地傳媒報道,日前中證監公佈的獲利近9億元、罰款18億元的高勇股票操縱案中,自然人賬戶之一為黃曉明名下賬戶;高勇控制操縱股價的16個賬戶中,多個賬戶還曾組團進入長生生物前身黃海機械的前十大流通股東當中,其中亦包括黃曉明賬戶。不過黃曉明工作室對上述傳聞均予以否認。