

# 貿易戰升級 人民幣控股市穩

## 在岸價曾跌333點子 三大股指全升



香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導)中美貿易戰硝煙再起,美國宣佈對總值160億美元中國商品加徵關稅,內地股匯反應各異:人民幣兌美元即期在岸價CNY午後一度大跌333點子至6.8793,之後跌幅雖收窄,但官方收市價仍跌230點子,至近一周低點的6.869。不過,滬深股市則未受消息影響,滬指小幅收升0.37%。

美匯指數止跌回升,昨天人民幣中間價開盤報6.8367元,較上日跌96點子,結束近日連升走勢。外匯交易員指出,隔夜美聯儲會議紀要表明美將續加息,且中美新一輪互徵關稅推升市場購匯情緒,短期看人民幣仍存一定貶值壓力。雖然中國央行之前回收了離岸流動性,不過市場已經形成共識,美匯指數仍會續升。即使人民幣在7元大關仍是較強阻力位,但難以阻擋市場的購匯情緒。

昨天午後人民幣兌美元即期一度大跌333點子,低見6.8793,但隨後快速縮窄跌幅,官方收盤價報6.869,較上日下跌0.33%或230點子。離岸CNH於昨9時報6.8803。

### 滬深兩市成交量仍屬低迷

至於滬深A股方面,與人民幣匯率走勢相反,滬深兩市早市震盪向下,但午後氛圍回暖,重拾升勢,國產軟件、5G等科技股受到追捧。截至收市,滬綜指報2,724點,漲10點或0.37%;深成指報8,501點,漲46點或0.55%;創業板指報1,455點,漲15點或1.11%。兩市成交量仍低迷,共成交



滬深股市與人民幣匯率走勢相反,滬深兩市早市震盪向下,但午後氛圍回暖,重拾升勢。 中新社

2,522億元(人民幣,下同),但較前一日放大229億元,滬股成交1,077億元。

高送轉板塊飆升超4%,國產軟件、食品安全、國產芯片、次新股、5G概念等漲幅約錄得2%。煤炭、鋼鐵、貴金屬、鄉村振興、在線旅遊、寧夏板塊等位居跌幅榜前列。浙江省溫州樂清市發生一起非洲豬瘟疫情,豬肉股殺跌,動物疫苗概念股和養雞板塊中快速拉升。養雞板塊中,仙壇股份躍升7%,聖農發展升近4%。

### 市場估值已接近2015年中

瑞銀證券中國首席策略分析師高挺分析,受保險資金和「國家隊」入場等消息推動,A股本周出現一定反彈,但整體來看,市場情緒仍然比較低迷,周三成交量額萎縮至「熔断」以來新低,部分前期表現堅挺的偏防禦性板塊也出現了明顯的下跌,現在整體市場估值已經接近2015年中,和2016年初兩次大跌的低點。

高挺預計,隨着政策傳導,今後幾個月,基建投資將隨着地方債的發行,和信貸增長出現反

### 人民幣兌美元在岸價昨急跌



彈,股市同樣也有望迎來一輪反彈。政策放鬆的力度,取決於未來幾個月國內經濟數據的變化,和外部衝擊可能帶來的影響,因此將密切關注中美貿易摩擦的進展。

另據瑞銀證券統計,全球投資者對A股的興趣不減,過去兩周北向資金的日均淨流入量達16.1億元(7月日均淨流入量15.3億元,6月日均淨流入量16.8億元)。

### 京信通信：產品不在貿易戰清單

香港文匯報訊(實習記者 黃懿汶)京信通信(2342)主席霍東齡昨在業績會上表示,公司的產品未有涉及在中美貿易戰的清單上,故未受影響。不過同時他又認為,內地經濟的環境整體受到中美貿易摩擦、貨幣政策不確定因素影響,目前經濟增長出現放緩,加上內地主要電信營運商在網絡建設方面投資有所推遲,對通信行業的發展帶來短暫不利影響。

執行董事兼集團首席財務官張飛虎表示,受到「提速降費」的政策影響,內地三大電信商在網絡建設方面投資有所推遲,令收入減少,未來會繼續分散客戶風險。

拓國際業務分散風險

霍東齡預計三大電信商會繼續減少投資,曾經三大電信商佔公司約90%的業務,現時變成只佔約51%,其他業務和國際業務佔另外「半邊天下」,希望可以分散風險。

他又表示,未來「小基站」是一個趨勢,每一個站的覆蓋範圍更小,但提供的速率則更高,在技術上有挑戰,而這技術是由客戶推動,不是由營運商推動,可能是透過每個人的手機進行。他指,小基站不是一個物件,而是一個系統,是全套的產品包括軟件和硬件,公司也會加大投入研發,迎接新時代。

另外,霍東齡又指,8月底中國移動首次為大型小基站招標項目,是一大突破,公司正在應對這個招標,現在中移動的招標定位都在4G,但他不排除會升級為5G。



霍東齡(中)表示公司正在應對中移動首次大型小基站招標。 黃懿汶 攝

# 中海油：人民幣貶值利業績

香港文匯報訊(記者 周曉菁)「三桶油」之一的中海油(0883)昨率先公佈中期業績,上半年淨利潤同比增加56.8%至254.77億元(人民幣,下同),勝市場預期。每股盈利0.57元,派發中期股息0.3港元,同比大漲50%。首席執行官袁光宇於業績會上表示,油價大幅上升,石油行業明顯回暖,業內投資和相關工作量都在上漲,估計下半年會相應加快投資速度,又預料人民幣貶值會利好下半年表現。

中海油上半年錄得收入1,056.49億元,按年增14.4%,其中油氣銷售收入實現903.09億元,同比升20.5%。分別實現油價和氣價67.36美元/桶和6.42美元/千立方英尺,同比上漲33.6%及13.0%。

袁光宇表示,上半年資本開支約為210億元,距全年目標700億至800億元仍有很大空間,因期內部分項目略有滯後,下半年新進展的項目比重大,能夠完成資本開支的目標。董事長楊華對此亦表示贊同,強調「很有信心完成(目標)」。言下之意,不會重蹈去年末如期達成資本開支的狀況。

上半年,中海油石油產量下降2.1%至1.94億桶油當量,略勝中國原油產量總體減幅。總裁徐可強解釋,除渤海灣產油量自然遞減因素外,主要是公司旗下兩艘用於存儲石油的船定期進行維修檢測,總共拖累了約7百萬桶油當量。他強調,最快下周兩艘船都能重新運作,相信產量可逐



徐可強(右一)稱公司儲油船維修檢測影響油產量。左一為謝尉志、左二為袁光宇、右二為楊華。 記者周曉菁 攝

漸恢復。期內公司產量略升0.1%至2.38億桶油當量,維持全年產量4.7至4.8億桶油當量不變。

值得注意的是,期內合營公司大幅損失65.1億元。首席財務官謝尉志解釋,阿根廷貨幣伊索大幅貶值,單計5月即貶值21.4%,期內利率亦增加40%,由於阿根廷的風險溢價增加,公司內部將折現率由11%調高至14%,位於當地的公司錄得約

10億美元的減值。

### 中海油服務力解決裝務過剩

另外,中海油旗下中海油服(2883)本周三亦公佈,上半年錄得股東應佔虧損3.75億元,較去年同期的虧損有所收窄。董事長齊美勝昨於媒體交流會上表示,公司裝備板塊的自升和超深式鑽井裝備仍供大於求,或需2年才能恢復平衡,惟物探及鑽井服務趨

向平緩。首席執行官兼總裁曹樹杰指出,油價回暖後,技術研發的復甦較快,惟裝備過剩只能通過增加合同項目、擴大海外業務等途徑解決。

上半年公司約有1.22億元物業、廠房和設備的減值產生。董事會秘書姜萍萍計,因現階段鑽井平台的日費和使用率依舊不太明朗,下半年或繼續有部分減值。

### 中海油業績撮要

項目	2018年上半年	變幅
收入	1,056.49億元人民幣	+1.4.4%
油氣銷售收入	903.09億元人民幣	+20.5%
淨利潤	254.7億元人民幣	+56.8%
每股基本盈利	0.57元人民幣	+56.8%
中期派息	0.3港元	+50%
業務表現		
總產量	2.38億桶	+0.1%
石油液體	1.94億桶	-2.1%
天然氣	2,569億立方英尺	+11.0%
油價	67.36美元/桶	+33.6%
氣價	6.42美元/千立方英尺	+13.0%

製表：記者周曉菁

## 調控收緊 內房企拓展變審慎

香港文匯報訊(實習記者 林沛其)內地樓市正從限買、限貸和限售等方面實行調控,發展商對行業前景也變得審慎。中國海外發展(0688)料內地下半年房地產調控將更加嚴厲;保利置業表示暫不打算上調銷售目標,並會盡量爭取最大的銷售回籠。

中國海外上半年經營溢利增加11.2%至357.5億港元;淨利潤率達26.2%。資產負債率為59.96%,期末在手現金為1,279.3億港元。公司主席兼行政總裁顏建國昨於業績會表示,內地下半年房地產調控管制未見放鬆,相信將更加嚴厲,市場短期觀望情緒上升,但長期有利市場發展。

顏建國續指,集團手持現金充裕,而融資成本低,在房地產信貸收緊的情況下,

這優勢將提升集團競爭力,相信下半年仍有機會投地,但他指「寧願錯過,也不要投錯」。集團下半年採取審慎態度投資,將重點投資一二線城市,亦會考慮發展部分適當的新興市場,例如人口增長的城市。他指集團會堅持穩健的財務策略,保持攻守兼備的發展方向,以持續發展回報股東。

保利置業同日公佈中期業績,副總經理萬宇清於記者會表示,公司全年銷售目標400億元人民幣,上半年已完成約60%,但預計下半年市場整體不明朗,近2個月的銷售亦有開始放緩的跡象,暫不打算調高目標,但會盡量爭取最大的銷售回籠。

### 保利已完成60%目標

董事總經理韓清濤指,內地仍然是最主

要發展的市場,而香港是集團重點海外發展的地區,集團會繼續維持穩中求勝的策略,積極尋求發展機會,有機會或會拓展東南亞及倫敦,但仍要看具體項目。

財務總監潘治平透露,下半年集團的融資成本增加,但相信利率會維持在5.2%的水平左右,集團拿地預算亦將由全年100億元人民幣上調至160億元。



顏建國(左二)指中海外投地是「寧願錯過,也不要投錯」。 實習記者林沛其 攝

### 中國海外和保利置業業績

	中國海外	保利置業
銷售額	1,508.5億港元 +18.5%	241億元人民幣 +8.6%
股東應佔溢利	232.2億港元 +7.22%	6.20804億港元 -1.28%
每股盈利	2.12港元 —	16.95港仙 —
中期息	40仙 +14.3%	無 —

### 交行半年多賺4.61%

香港文匯報訊 交通銀行(3328.HK)公佈,上半年實現淨利潤407.71億元(人民幣,下同),同比增長4.61%。在市場關注的風險防控方面,截至6月末該行減值貸款率為1.49%,較年初下降0.01個百分點;逾期貸款、逾期90天以上貸款實現「兩逾雙降」:餘額較上年末分別減少76.54億元和117.30億元,佔比較上年末分別下降0.25個、0.32個百分點。不良貸款率1.49%,低於去年12月份的1.5%。

期內,交行淨利息收入607億元,而上年同期為613億元。6月末撥備覆蓋率170.98%,較年初提高16.25個百分點;資本充足率13.86%,一級資本充足率11.69%,核心一級資本充足率10.63%。6月末交行資產總額9.32萬億元,較上年末增長3.15%。

香港文匯報訊(實習記者 黃懿汶)近期內地爆出租房大漲的問題,花樣年控股(1777)主席、執行董事及首席執行官潘軍昨出席業績會時認為,這是市場性必然會出現的,香港有約2%租金回報率,但內地租金回報率只有約1%,故租金一定會上漲。另外,跟最近瘋傳的房產稅也有關係,投資者要用資金來對沖投資收益。但問題是租金的上漲速度過快,年輕人受到的影響較大。他續指,如果房地產稅推出,房租上漲會更快。

### 拓展社區居家養老服務

潘軍表示,公司也會發展養老公寓,及低成本的社區居家養老模式,公司會將成都、蘇州的酒店改建成養老公寓。他指養老公寓今年在北京、明年在上海新增約3,000張床位,每張床位成本約15萬元(人民幣,下同),預計會投入3億至4億元。

另外,他說公司正致力發展社區居家養老模式,這也符合國家低成本養老的目標,老人每個月視乎服務如復康、飯飯,收取約20至40元,每年開支不到1萬元,如果約有200萬老人使用有關服務,公司的收益約有200億元,目前與華西醫院建立一套養老的護理標準,希望帶動企業收入增長。

在深7個舊改項目,潘軍表示,所有項目共有的土地儲備超過210萬平方米,貨值約1,000億元,最快年底坪山的項目獲確認資格,明年推出市場,未來3年內會全部推出7個項目。他指,全年目標300億元,現在完成約40%,約130億元,有信心完成全年目標。

## 花樣年：房產稅出台房租漲更快