

美減息憧憬升溫 貿談現曙光 港股升逾300點

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國減息憧憬升溫，加上中美貿易談判現曙光，港股昨日升逾300點，單日升幅就令本周恒指倒升294點。大市焦點放在港鐵(0066)上，港鐵上市以來首發盈警，投資界擔心不明朗因素會困擾該股至明年中，並關注港鐵調降派息的風險。大行紛紛下調該股評級及目標價，使早前連番破頂的港鐵，後市蒙上陰霾。不過亦有大有認為，港鐵雖然大額撥備逾20億元，但未來回撥的可能性不小。

港鐵今年來累升32%



大行紛紛唱淡 港鐵握沽

港鐵日前表示，要為紅磡站工程問題作20億元撥備，使港鐵自上市以來首發盈警，該股一度跌過3.7%，全日收跌2.7%，成表現最差藍籌。高盛的報告表示，除了紅磡站問題外，亦要關注整條沙中線工程的超支，以及港鐵與政府間的財務安排。

耀才：現金流支持派息政策

耀才證券研究部總監植耀輝稱，相信港鐵短線回調的機會相當高，市場主要憂慮事件影響港鐵的現金流及派息政策，但有關撥備以港鐵去年盈利達160億元計算，所佔比例其實不多。此外，港鐵將於明年首季局部開通沙中線，他認為有望提升港鐵基本盈利，而樓價表現亦平穩，皆有助保障該股現金流，以及足以支持其沿用的派息政策。

大市成交連續4日不足700億

港股方面，美國減息憧憬再度升溫，月底減息半厘的機會一度升至七成，加上中美經貿官員通話，令貿易談判現曙光，恒指全日升303點報28,765點，收復100天線。國指亦升124點報10,909點，惟成交低迷，只有677億元，是連續4日不足700億元。

手機股受捧 友邦創上市新高

友邦(1299)升2.7%報88.5元，續創上市新高，獨力已推高恒指90點。騰訊(0700)也升1.4%，重上360元以上，電能(0006)亦創逾1年新高。恒大(3333)本周四公佈，將於今年底前派發2018年度股息，股息回報率可達7.2%。該股昨日收報22.10元跌2.43%。

中美貿易談判有進展，手機股受捧，舜宇(2382)升2.9%，是表現最好藍籌，丘鈺(1478)升逾5.3%，富智康(2038)預料中期虧損會減少，股價一度升近6%。中興(0763)升1.3%，瑞聲(2018)升1%。

大摩：未來60日八成機會跌

摩根士丹利則提醒，盈警影響港鐵現金流水平，即使派息政策不變，派息水平增長都可能有風險。由於港鐵今年以來，股價已累升逾30%，跑贏恒指同期的10%升幅，今次消息令該行預測港鐵股價，未來60日有八成機會下跌，故將港鐵評級由「與大市同步」降至「減持」。

里昂：估值偏高 評級「沽售」

里昂的報告亦指，港鐵整個上半年，撥備總額達到24.3億元，加上本港宏觀經濟轉弱，首5個月零售銷售下跌2%，均凸顯港鐵目前估值偏高，該股現價較其每股資產淨值有1%的溢價，高於長期平均水平即折讓15%。里昂認為，港鐵業務仍具防守性，惟下調其投資評級，自「跑贏大市」降至「沽售」，目標價維持49元。

花旗：巨額撥備日後或回撥

但大和認為，港鐵以現時現金流水

銀公：港匯仍強未見走資

香港文匯報訊(記者 莊程敏)市場普遍預計美國本月有機會減息，銀行公會署理主席陳銘僑昨表示，香港利率大方向是會跟隨美國利率走勢，但本港今年初沒有跟足美國加息步伐，因此美國減息時香港亦未必會完全跟足。對於香港持續出現暴力示威事件，市場是否有走資情況出現，他表示，留意到港匯仍偏強，看不到有資金外流情況。

今年經濟增長料低於2%

陳銘僑指出，下半年環球市況仍不明朗，包括英國脫歐及中美貿易戰等，香港由於是外向型經濟，無可避免受到外圍波動影響，預期今年全年香港經濟增長將低於2%，呼籲投資者需加強管理金融風險。目前企業的

投資信心變得薄弱，情況已反映在內地和香港的經濟數據上，而內地經濟增長維持於6.3%的水平，大致上仍符合市場預期。他續指，中美貿易談判仍然處於膠着狀態，但相信貿易談判已經歷比較長時間，中國政府會就着不同的談判結果作出相應部署，也預留空間推出刺激經濟的措施，期望可抵消負面的因素。至於港元拆息方面，陳銘僑指出，



陳銘僑認為，美國減息時香港亦未必會完全跟足。莊程敏攝

銀行體系結餘是減少了，預計未來拆息波動性將會增加，如有大型新股如阿里巴巴進行集資，相信資金會更抽緊，港匯可能會再轉強。

百威英博882億售澳洲業務還債

香港文匯報訊(記者 殷考玲)百威英博原本打算將旗下百威亞太上市，將集資上市所得資金用於償還債務，惟最後於定價死線前公佈擱置上市。為了償還債務，百威英博以160億澳元(約882億元)出售澳洲業務Carlton & United Breweries予朝日啤酒套現還債，朝日啤酒將在澳洲擁有百威英博旗下環球品牌的商業營運權，交易預期於明年第一季完成。此外，百威英博同時指，仍在考慮重啟百威亞太的上市計劃。



百威英博分拆亞太業務擱Q，即出售澳洲業務予朝日啤酒。路透社

百威英博指出，澳洲業務Carlton & United Breweries出售價相當於去年經調整EBITDA近15倍，收益將用作減債，今次交易有助於其於亞太區其他高增長市場的發展，並透過改良資產負債表，為股東創造價值。其中澳洲業務包括Foster's和Victoria Bitter兩個啤酒品牌，佔澳洲市場近一半市佔率。

擬伺機重啟百威亞太上市

此外，百威英博對百威亞太上市抱有期望，認為百威亞太的IPO依然具有戰略意義，關鍵是要選擇合適的時間上市，並使其價值得到應有體

現，如果百威亞太日後有更合理估值，會評估發行少數百威亞太股權的可能性。

至於今次收購百威英博澳洲業務的朝日啤酒，為日本啤酒界四大企業，旗下有麒麟啤酒、三得利、札幌啤酒等品牌，朝日近年來一直在迅速擴大海外業務，期望躋身全球一線啤酒品牌之列。百威亞太原定本月15日定價，惟擬因估值太高，導致機構投資者壓價甚至「抽飛」，最終擱置上市，百威亞太擬發售16.265億股，每股招股價由40元至47元，集資650.6億元至764.46億元，原本有望成為今年最大規模的新股集資。

洪為民：港與灣區各市可互惠互利

香港文匯報訊(記者 莊程敏)前海管理局香港事務首席聯絡官兼全國人大代表洪為民昨出席新書發佈會後表示，香港和大灣區其他城市之間雖然有存在競爭，但大家可按自己不同的優勢錯位發展，盡量做到互惠互利，香港在一些專業範疇如金融、會計、法律等較有優勢，大灣區其他城市則製造業較強。他重申，粵港澳大灣區對香港而言是一個重大的機遇，建議企業將商業觸角擴展至大灣區。

梁海明：港人宜放眼灣區

被問到近日社會的暴力示威事件有否影響大灣區發展時，他表示短期內或有影響，但中央對大灣區的發展佈局並非只針對香港，而是一個整體的規劃，相信長遠對發展影響不大。

《「一帶一路」下的粵港澳大灣區藍圖》由梁海明、洪為民和洪愛共同



《「一帶一路」下的粵港澳大灣區藍圖》由洪愛(左)、洪為民(中)、梁海明(右)合著。公關提供

合著，書中探討大灣區的發展目標及意義，分析粵港澳大灣區的經濟發展歷程及其面臨的挑戰，並對如何利用優勢及應對挑戰提出建議。三位作者皆相信粵港澳大灣區建設與大家息息

相關，如何讓民眾受益、建立「大灣區人」這個新身份、推動大灣區內的人流、物流、信息流、資金流，推動香港年輕人立足本地、面向灣區、放眼世界，都是值得大家思考的課題。

新創建近52億獲長瀏高速經營權

香港文匯報訊 新創建集團(0659)宣佈，旗下間接全資附屬公司廣東新川有限公司，透過網上公開競投拍賣方式，以總代價45.71億元人民幣(約51.94億港元)，投得中國湖南省長瀏高速公路的特許經營權，預期此項目將為集團帶來即時盈利及現金流。

長瀏高速公路連接湖南省長沙至瀏陽市，為長沙市向東行進入江西省、瀏

陽市向西行連接湖南省省會城市長沙市的便捷通道，總長度約65公里，為雙向四車道高速公路，2018年每日平均車流量超過2.9萬架次。

營運年期至2043年

長瀏高速公路自2013年10月開始營運，特許經營權將於2043年10月屆滿，為集團旗下道路項目中，餘下營運年期(約24年)最長的一個道路項

目，有助集團道路業務的可持續發展。是項特許經營權包括收費權、廣告經營權、服務設施經營權及若干目前處於閒置狀態的停車場土地使用權。

集團已為長瀏高速公路的特許經營權支付保證金8億元人民幣，餘款37.71億元人民幣將於今年8月2日或之前支付。集團擬透過內部資源或及銀行融資支付收購金額。

AlipayHK獲准可擴至全國通用

香港文匯報訊(記者 殷考玲)AlipayHK成為首個在全國範圍內開通服務的香港電子錢包，支付寶表示，旗下香港版支付寶AlipayHK已獲人民銀行許可，繼在大灣區通用後，將逐步在內地開展移動支付服務，意味日後港人將毋須開設內地人民幣銀行戶口，以AlipayHK也可在內地付款。

有內地傳媒指，今年1月，粵港澳大灣區的數十萬商舖率先向AlipayHK用戶開放，隨着獲得人民銀行許可，預計未來內地範圍內千萬支援支

付寶的商家，香港用戶都可用AlipayHK在內地進行掃碼消費。

根據全球最大廣告集團之一GroupM及本地電子商務公司Tofugear日前分別發佈針對香港流動支付使用情況等調查報告顯示，AlipayHK為港人最常用的電子錢包及首選流動支付工具。受訪者表示，AlipayHK是他們首選的電子錢包佔53%，亦是過去6個月最常用的電子錢包佔67%，而AlipayHK亦最受15至54歲的受訪者歡迎。

現代牧業引入新希望乳業籌8億

香港文匯報訊 現代牧業(1117)宣佈引入新希望乳業作為股東，公司向向深圳上市的新希望乳業股份(002946.SZ)配售約2.76億股股票，並處置持有的質押股票約3.19億股，作價為每股1.3535港元(約1.1920元人民幣)，預期配售及處置質押所得金額約7.09億元人民幣(約8.04億港元)，佔公司總股份比例9.28%。交易完成後，雙方將加強在上游原奶業務的合作。

為未來增產擴群做準備

本次交易完成後，蒙牛集團依然為現代牧業最大單一股東，交易所得金額將用於公司的日常營運，為未來增產擴群做準備。現代牧業稱，新希望乳業主打「鮮戰略」，是

內地首屈一指的區域型城市乳企，以「鮮戰略」為品牌綱領，着重發展低溫乳製品，對高品質原奶有巨大的需求。而現代牧業作為內地最大的奶牛養殖和原奶生產企業，在全國7個省市運營26個萬頭規模牧場，其優質原奶在乳脂肪、乳蛋白質、體細胞、菌落總數等鮮奶關鍵指標上均領先進口牛奶平均標準。其原奶產品和牧場佈局，能滿足新希望對高品質原奶的需求和發展低溫業務的戰略。

引入新希望乳業作為股東，從財務角度上，通過股權融資可進一步降低現代牧業的財務槓桿，減少財務費用，提高運營效率。從運營角度，新希望乳業成為現代牧業原奶銷售的又一大客戶，有助於公司的原奶銷售提供更可靠的客戶保障。