

A股入摩纳入因子增倍至5%

新增10个股月底生效 料220亿美元资金进场

明晟公司（MSCI）14日公布了本月的季度指数审议结果，将实施中国A股纳入明晟MSCI指数的第二步，把现有A股的纳入因子从2.5%提升至5%。另有10只中国A股新增加入明晟中国指数，使得纳入MSCI的A股增加至236只。有分析预测，5%的初始纳入因子将为A股市场带来220亿美元的资金流入，同时随着A股国际化程度提高，外资流入A股的步伐会加快，有助于提升A股市场活力。

大公报记者 王芳凝

纳入因子提升后，A股占明晟新兴市场指数的权重为0.75%。MSCI董事总经理、亚太区研究部主管谢征侯测算，按照MSCI纳入A股的方案，每一次以2.5%因子的纳入，将给A股市场带来100亿美元左右的资金流入，按照近期汇率估算此次纳入5%将带来资金流入约为数百亿元人民币。前海开源基金首席经济学家杨德龙对此分析认为，这将给A股市场直接带来500亿元人民币的增量资金。

估值偏低 外资北上抄底

明晟MSCI表示，所有纳入将于2018年8月31日收盘时生效。中金公司分析师王汉锋表示，从历次指数调整的历史经验看，通过指数基金、交易所交易基金（ETF）等渠道进入的被动型资金，为尽可能减少对指数追踪的误差，通常会选在生效日，即8月31日、9月3日附近进行调仓操作。他认为，过去一段时间沪深港通渠道北上资金持续强劲流入，可能也与A股纳入MSCI时点临近有关，并预计在指数调整结果宣布到正式实施这段时间内，新纳入和移出标的、流入流出资金所需交易时间较长标的可能受到较大影响。

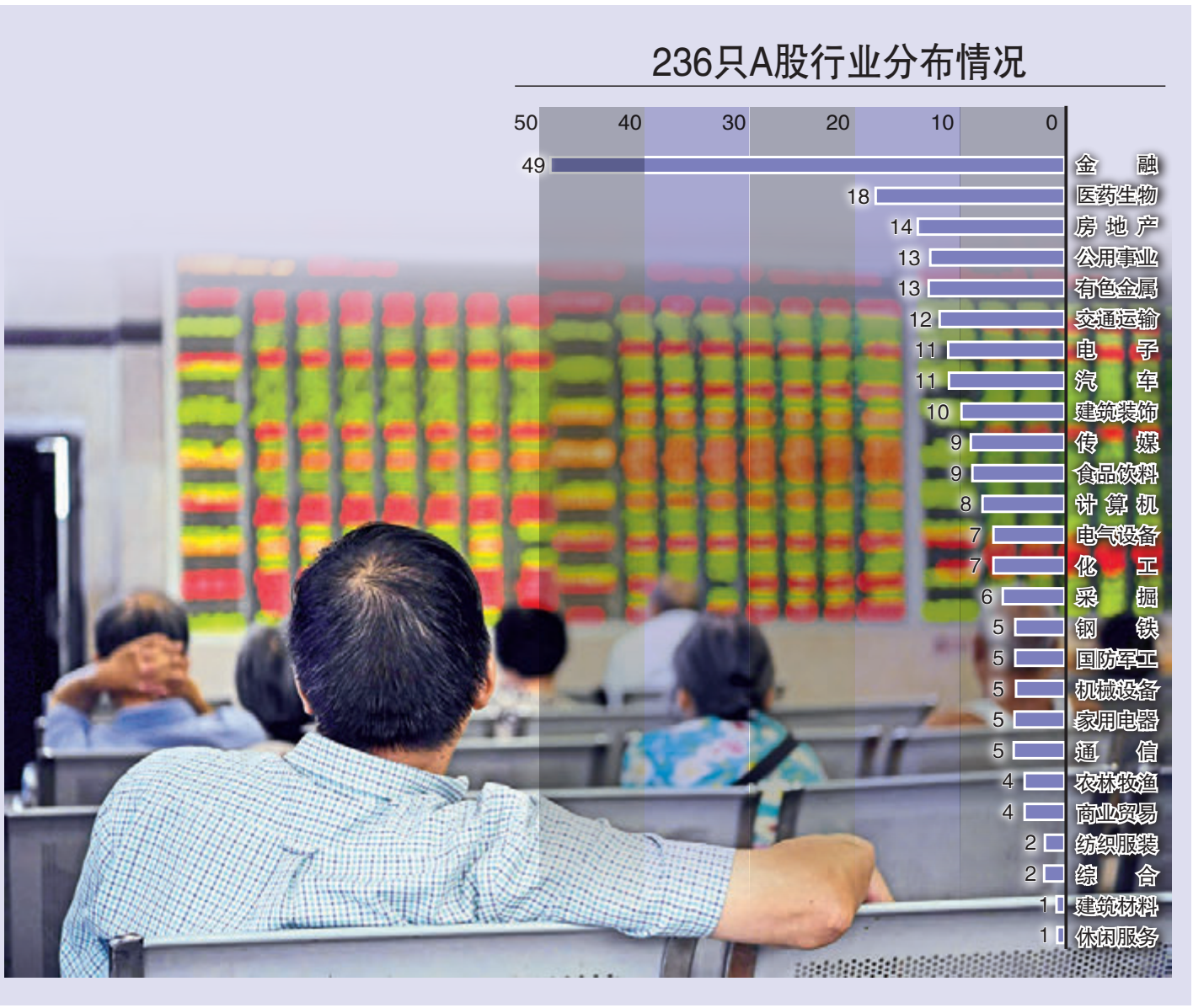
据Wind资讯统计显示，截至本周一，沪

股通（北向）资金、深股通（北向）资金近六个月来分别流入1千130.03亿元（港元，下同）、671.70亿元，分别比港股通流入沪、深两市的资金多出1千500多亿元、200多亿元，远高于去年全年资金流入的总和。太平洋证券分析师周雨认为，近期北上资金大幅流入除MSCI纳入因素，也与海内外投资者偏好的差异、A股市场估值偏低有关。

14日A股维持弱势表现，14日公布的中国七月主要经济数据全面走弱，工业、消费均低于预期，投资增速更创出纪录新低。沪综指连跌两日，收跌0.18%报2780.96点；深成指跌0.68%报8784.90点；创业板指跌0.84%报1518.49点。

纳入因子下半年或增至15%

杨德龙指出，A股在纳入MSCI新兴市场指数之后，今年外资流入A股的节奏在加快。涉外投资者通过互联互通渠道加仓纳入MSCI指数的A股标的，说明外资看好相关A股公司的发展前景和业绩表现。他估计，下半年MSCI新兴市场指数可能会进一步提高A股的纳入因子，从现在的5%提升到10至15%左右，这将会给A股带来更多的增量资金。



万洲拟调整美公司出口策略

【大公报讯】记者王嘉杰报道：中美贸易战升温，万洲国际董事长兼行政总裁万隆于业绩发布会表示，贸易战对公司有些影响，若贸易战持续，公司会大幅调整旗下美国公司的出口方向，包括增加对其他地区的出口。上半年，按生物公允价值调整后纯利5.14亿元（美元，下同），按年减少7.7%，每股盈利为3.5港仙，中期息0.05港元，与去年持平。

期内，万洲国际收入为111.69亿元，按年增长4.8%。业绩公告显示，今年上半年万洲生猪出栏量1千零12.7万头，生猪屠宰量为2千783.2万头，肉制品销售量为160.3万吨，同比分别增加1.3%、7.3%及2.8%。按业务经营利润划分，上半年肉制品为7.88亿元升14.9%，生鲜猪肉为9千300万元减少62%；生猪养殖为2千200万元，下跌55.1%。

值得注意的是，于美国的生鲜猪肉业务经营利润由盈转亏至1千500万元。公司解释，经营亏损反映美国遭受极端不利市场的影响；包括因行业扩张而带来的全国猪肉供应提高，以及因生猪价差缩小，以及中国加征美国猪肉关税而带来的出口疲弱。根据内地海关总署的数据，回顾期间的猪肉进口总量减少2.2%。

最近中美贸易纷争导致针对美国进口猪肉加征关税，则进一步降低美国进口产品的竞争力。

根据美国农业部公布的平均猪肉价格于回顾期间同比下跌8.8%，自2018年3月份

起，猪肉价格更是低于过去三年的平均水平。

万洲常务副总裁兼首席执行官郭丽军表示，上半年，美国公司对中国出售有所减少，一来部分原因是受到贸易战影响，此外，中国猪价下降亦令当地要进口美国猪只加工的诱因降低；惟他强调，期内出口中国的量虽减少，但出售往墨西哥及韩国却增加，所以足以弥补出口中国的下跌。

除了为应对贸易战而增加对其他地区的

出口外，万隆表示，倘若贸易战平息，将会有利万洲日后发展，因为估计届时中美两国均会满意谈判结果，或者会令关税降低，使万洲更有效发展业务的协同效应。

人币贬值持续将对冲

对于人民币贬值，郭丽军表示，因万洲中国业务是以人民币计算，故其并入集团的业绩时或会出现汇兑差异，所以如人民币进一步贬值，公司会在适当时候作对冲。

万洲国际管理层重点言论

- 人民币贬值导致公司在内地收入有汇兑损失，公司会在适当时候作对冲
- 贸易战影响到美国出口到中国的猪肉量
- 公司从美国整体出口量没有减少
- 若贸易战持续，会大力调整美国公司出口方向
- 现时未有回购计划

地方政府专项债券发行进度加快

【大公报讯】为更好地发挥专项债券对稳投资、扩内需、补短板的作用，中国财政部加快地方政府专项债券的发行进度。项目准备成熟一批发行一批，并明确，各地至九月底累计完成新增专项债券发行比例原则上不得低于80%，剩余的发行额度应当主要放在十月份发行。

财政部14日就做好地方政府专项债券发行工作的意见提到，省级财政部门应合理把握专项债券发行节奏，安排今后几个月特别是八、九月发行计划，加快发行进度，今年地方政府债券发行进度不受季度均衡要求限制。为监测地方债券发行情况，省级财政部门需于今年每月底前，向财政部报送下月分旬新增专项债券发行计划，八月发行计划于八月二十日前报送；不迟于债券发行前六个工作日报送地方债券发行时间、规模、品种和期限结构等计划安排。

为优化债券发行程序，工作意见称，省级财政部门应当不迟于发行前七个工作日，与发行场所协商地方债券发行时间。各发行场所要加强沟通，避免不同省份在同一时段窗口发行地方债券，防止集中扎堆发行。本文印发前，省级财政部门已向财政部备案发行时间的，按既定时间发债。各地可在省内集合发行不同市、县相同类型专项债券，提高债券发行效率。

工作意见并指出，各级财政部门应及时安排使用专项债券收入，加快专项债券资金拨付，防范资金长期滞留国库，尽早发挥专项债券使用效益。有条件的地方在地方债券发行前，可对预算已安排的债券资金项目通过调度库款周转，加快项目建设进度，待债券发行后及时回补库款。

科技股遭洗仓 市值失2千500亿

【大公报讯】记者李洁仪报道：尽管面对行业低迷，加上人民币贬值等不可控因素，舜宇光学中期业绩逊预期，管理层虽预期下半年毛利率“一定会上升”，惟投行普遍唱淡，淡友空群出击，拖累该股“红底”不再，股价急泻24%，市值蒸发320亿元（港元，下同），连带21只牛证陪葬。舜宇、阅文、腾讯、瑞声、金山软件等几大科技股市值共蒸发近2千500亿元。

舜宇上半年业绩远逊预期，多赚不足2%至11.8亿元人民币，与市场普遍预期的盈利13亿至17亿元人民币“相差一截”，维持不派中期息。

人币贬值影响大

管理层14日召开分析员会议解画，总裁孙决解释，整体光学模组业务毛利率率跌至9.4%，主要因人民币贬值影响原材料成本，加上“三镜头”的采用较以往少，在没有新款手机面世的大前提下，市场竞争对老牌产品构成压力。孙决预期，下半年人民币汇价走势稳定，毛利率“一定会上升”。

摩根士丹利指出，舜宇上半年纯利低于该行预期20%，与期内录得约2亿元人民币汇兑亏损有关。该行预期，虽然下半年三镜头有望增加采用率，但紧凑型摄像头模组(CCM)毛利率只能升1个百分点。

大摩下调盈利预测

大摩决定下调舜宇今、明两年盈利预测，分别下调19%及16%，目标价由原先的190元降至120元，相等于预测明年市盈率24.8倍，下调幅度达37%，评级由“增持”降至“与大势同步”。

会德丰主席：暂无重组计划

约6亿元新加坡币。会德丰主席吴宗权称，对有关私有化没有任何补充，亦没有回应是否有意私有化九仓等旗下上市公司，仅强调集团目前没有重组计划。

认为香港楼价只会微调

会德丰14日公布中期收入大跌约47%，核心利润亦跌约6%至51.6亿元（港元，下同），吴宗权解释，主要由于今年起实施的新会计准则，将香港出售物业收入确认时间，由以往政府发出入伙纸，改为法定转让完成，拖累集团入帐延后超过半年，使上半年入帐销售额仅约20亿元。吴宗权相信，有关影响

▲会德丰主席吴宗权表示，集团目前并无重组计划 大公报记者蔡文豪摄

【大公报讯】记者赵建强报道：会德丰新加坡早前提出私有化，每股作价为2.1元新加坡币，估计涉及最高总额

会延续约一年。

展望未来，吴宗权称下半年加息及住宅供应增加，加上贸易战持续，相信不会在短期内结束，都为香港楼市带来不明朗因素。

不过，他亦强调，目前美国、中国内地及香港经济数据并不差，相信香港楼价不会大起大落，“相信会上上落落，但只会系微调”，目前也看不到楼价会出现大幅度调整。

因此，吴宗权表示，下半年集团投地会更加审慎，“计咗数先入标”，又称目前旗下“商业项目少过以前”，未来投地时，住宅、商业地都会考虑。

苏港产融合作绿色通道启动

【大公报讯】记者贺鹏飞南京报道：“2018苏港同行”——苏港经济金融合作推进会14日在南京举行，江苏八家企业在当场与保荐机构签署了赴港上市合作协议。会上还宣布开通苏港产融合作绿色通道，以协助更多的江苏新经济企业赴港上市。

14日会上南京市市长蓝绍敏和主办机构代表共同主持了苏港产融合作绿色通道启动仪式。南京小视科技（AI智能）、南京格亚医药（生物医药）、福佑卡车（智慧物流）、江苏中泰（机器人）、江苏耘林养老集团（现代服务）、百音高科（计算机及通信）、南京鼎科纳米（新材料）、江苏洛希尔（芯片）等八家新经济企业，分别与香港中泰证券、财华证券、东兴证券等三家保荐机构签署了赴港上市合作协议。

安踏欲收购国际运动品牌

【大公报讯】记者李洁仪报道：安踏体育集团总裁郑捷表示，在多品牌策略下，集团已在细分领域中有所布局，又指未来会继续留意收购其他品牌机会，包括全球运动品牌。

创银配股供股引入广铁

【大公报讯】记者邵淑芬报道：创兴银行14日宣布配股与广州地铁，并同时按“二供一”进行供股，合供集资至少约61.5亿港元。主席张招兴表示，集资所得足够令明两年发展，但对长远发展而言并不足够，坦言到适当时间会进一步增资，并引入策略性股东。

恒大法拉第拟建研发基地

【大公报讯】记者方俊明广州报道：恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团14日在广州恒大中心正式揭牌。恒大高科技集团副总裁彭建军表示，公司计划在中国建设五大研发生产基地。

金山软件预警今年“见红”

【大公报讯】记者李洁仪报道：面对新推出手游表现未达预期，金山软件发盈警，预示全年业绩有可能“见红”，拖累股价急挫两成，市值单日蒸发42亿港元。摩根士丹利预料金山软件今年第三季经营利润欠佳，将导致该股继续被下调。

光大国际供股集资近百亿

【大公报讯】光大国际公布供股计划，供股基准为“27供10”，供股价为每股6元（港元，下同），较14日中午收市价8.4元，折让28.57%，料供股所得净额约99.12亿港元。