大公報
責任編輯：許偉生　美術編輯：郭家樂
2019年5月28日　星期二

任正非派定心丸 中央降行業稅

芯片股逆市揚 中芯國際飆10%

華為總裁任正非一句「我們靠自己不靠美國」，為市場大派定心丸，刺激芯片及5G概念板塊上揚，華虹半導體（01347）逆市升逾5%，擬於美國退市的中芯國際（00981）炒高一成。高盛引述內地電信股管理層指，今年受華為事件影響有限。分析師認為，中央近日宣布降低芯片行業稅率，相關股份看高一線。

大公報記者　李潔儀

遭美國制裁的華爲，總裁任正非表明禁令對華爲影響很小，集團旗下芯片公司海思半導體，已擁有五種自主研製的芯片。同時國家財政部、稅務總局上周宣布，爲芯片行業提供減稅政策，令芯片股逆市炒高。

5G概念股不宜高追

光大新鴻基證券策略師伍禮賢表示，減稅有利芯片行業發展，相關股份可看高一線。不過他提到，市場對5G概念股「追過龍」，預料相關股份短期或受壓，5G概念股暫不宜高追。

另外，信達國際研究部董事趙晞文認爲，在炒內地政策扶持的大前提下，芯片股昨日出現技術性反彈，惟內地芯片行業尚未達國際水平，直言芯片股未宜高追。

至於內地電訊行業，高盛研究報告引述兩大中資電訊股管理層指出，暫未受華爲事件影響。其中，聯通（00762）管理層直言，華爲部分產品領先同業，惟遭美國列入出口「黑名單」事件，或會推遲行業標準化。

三大中資電訊股齊齊報跌，雖然高盛引述中電信（00728）管理層表明，預料華爲事件不影響集團的採購政策，但該股昨日持續尋底，最後以全日最低3.84元收市，跌幅達1.5%。中移動（00941）及聯通均跌0.5%，收市分別報71.6元及8.25元。

鐵塔：華為禁令影響有限

高盛報告亦引述鐵塔（00788）管理層相信，公司今年受華爲事件影響有限，畢竟今年5G收入佔比仍小，惟直言倘若事件長時期持續，關注或令5G網設備供應有潛在短缺的可能性。

鐵塔昨日股價先跌後升，開市低見1.65元後收復失地，午後高見1.79元，收市報1.76元，抽高4.8%。

中芯申請ADR在美國紐交所退市，中芯昨日股價走勢高漲，午後觸及9.3元，收報9.27元，炒高逾10%。

華虹半導體早段最高升至16.7元，收報16.64元，升近6%。半導體裝嵌及封裝設備供應商ASM太平洋（00522），股價高見77.45元，收市升2.3%至74.25元。

▶中芯預託證券在紐交所退市，昨受到資金追捧，股價大升

芯片及5G概念股表現

股份	收報（港元）	變動	股份	收報（港元）	變動
中芯（00981）	9.27	▲10.1%	中興通訊（00763）	19.56	▲2.0%
華虹半導體（01347）	16.64	▲ 5.9%	丘鈦科技（01478）	5.47	▲0.9%
鐵塔（00788）	1.76	▲ 4.8%	瑞聲科技（02018）	42.30	▲0.7%
ASM太平洋（00522）	77.25	▲ 2.3%	舜宇光學（02382）	67.20	▼0.6%

券商對芯片及5G概念股看法

高盛
- 引述聯通（00762）管理層指，若華為事件長期持續，料內地5G部署進展或可能受到拖累
- 鐵塔（00788）管理層相信，公司今年受到華為事件影響有限
- 中電信（00728）料華為事件不影響集團的採購政策

光大新鴻基
- 中芯（00981）ADR在美國退市，市場憧憬業務更多轉至內地，退市對成本控制有直接作用
- 市場對5G概念股「追過龍」，料相關股份短期或受壓，不宜高追
- 內地宣布降低芯片行業稅率，對行業有利，相關股份看高一線

信達國際
- 芯片股純為技術性反彈，畢竟內地芯片行業未達國際水平，相關股份未宜高追
- 5G概念股基本面不變，凡涉及海外市場的5G概念股不宜沾手

滙豐：恒指望三萬一 下半年呈反彈

【大公報訊】記者黃裕慶報道：滙豐私人銀行預期美聯儲將於明年踏入減息周期，有望將今輪環球經濟上行周期延長，料風險資產在2019下半年仍有上升空間，但須有效管理風險。預期到了年底時，恒生指數將收報31000點、恒生中國企業指數報12500點、滬深300指數4500點，MSCI中國指數94點。

恒指昨日收市低於27300點，而中美貿易摩擦的陰霾仍揮之不去，對於看好恒指下半年有望重拾升勢，滙豐私人銀行亞洲區首席市場策略師范卓雲解釋說，中美兩國同樣擁有龐大的內需市場，其市場盈利結構絕大部分都是由內需驅動，有助抵禦來自外貿環境的衝擊。對於恒指直至今年底的目標水平，她說是依據上市公司的每股盈利預測而推算出來。

范卓雲續說，鑒於美國的加息周期結束，她預計美聯儲將於明年9月和12月減息各25點子，主要是相信美國經濟將持續放緩，而美聯儲將透過減息以對抗衰退風險。整體而言，她預料環球利率將保持低企，故傾向採取溫和偏好風險的投資策略。

受中美貿易糾紛影響，范卓雲相信人民幣兌美元匯價短期內將持續偏軟，在今年第二季和第三季內大致於6.95附近徘徊；若年內稍後時間貿易緊張局勢有所緩和，人民幣在年底時可望回穩，至大約6.75水平。

▲范卓雲（左）預期恒指至年底時可望重上31000點水平。旁為何偉華　大公報攝

滙豐私人銀行資產配置建議

- 增持環球股票，尤其偏好美國及亞洲（日本除外）股票
- 對中國及新加坡股票維持「溫和偏高」比重配置
- 對歐洲股票及債券持「偏低」比重配置
- 固定收益方面看好美國及亞洲短期債券
- 可考慮配置黃金及另類投資工具以分散風險

恒指再跌65點 摩通薦消費股

【大公報訊】內地四月規模以上工業企業利潤按年下跌3.7%，數據遠遜於預期，恒指最多報跌248點，但內地A股出現戲劇性表現，深圳成指報復式反彈超過2%，扯高港股一度倒升17點，收市時跌65點，報27288點。國企指數跌42點，報10402點。然而，在貿易戰陰霾下，證券界對後市偏審慎。大摩表示，港股並無任何牛氣跡象，該行對後市亦不再如過往般持樂觀態度，預期恒指短線持續向下，重申今年目標30800點。大摩仍然相信中美兩國最終達成貿易協議，而中國會推出刺激措施穩經濟。

光銀國際指出，踏入五月份，全球股市陷入全面調整，波動性持續擴大。總括而言，中美貿易爭端短期很難得到解決，加上油價波動、英國「硬脫歐」風險，而朝鮮半島與中東地區政治衝突，經濟逆風將利淡股市表現，未來幾個月大市會進一步調整。

工銀國際稱，港股現價估值已接近歷史低位，下行空間有限，若果中美經貿爭端並無進一步惡化，大市企穩反彈的概率將會增加。不過，工銀國際對貿易談判前景並不樂觀，尤其是美國對中國企業的技術封鎖，導致兩國分歧加深。在此不利情景下，部分上市公司下半年業績或出現下滑，對港股與A股帶來中期壓力。

翠華發盈警挫一成

個股表現方面，閱文集團（00772）持股的晉江文學城遭北京市監管部門查處，閱文股價昨日急挫7.3%，報30.4元。翠華（01314）發出盈警，預期去年溢利倒退超過70%，翠華股價插水10.5%，報0.68元。獲摩通薦爲首選股的藥明生物（02269），股價升4.1%，報75.9元。同樣獲摩通推薦的蒙牛乳業（02319），股價逆市升0.1%，報29.1元。惟中海外（00688）縱有摩通推薦，股價仍要跌0.9%，報27.15元。

摩通表示，中美貿易爭端、輸美關稅上調，對中資企業盈利、估值構成不利影響。基於對中資股的前景審慎，摩通調低MSCI中國指數今年目標，由90點調整至83點。MSCI中國指數上周五收報74點。在中資板塊中，摩通建議增持消費必需品、內房、醫療、工業、非必需消費品板塊股份；建議減持通訊服務、能源、資訊科技、綜合金融板塊股份。

摩通最新中資股首選名單

股份	昨收（港元）	昨升／跌	目標價
藥明生物（02269）	75.90	▲4.1%	120.00
蒙牛乳業（02319）	29.10	▲0.1%	33.80
中國海外（00688）	27.15	▼0.9%	37.50

中環絮語

恒地今股東會 四叔正式交棒

【大公報訊】人稱「四叔」的恒地（00012）主席李兆基，昨正式公布將於今日（28日）恒地股東會後退任主席，由兩名兒子李家傑及李家誠出任聯席主席及總經理，並公布未來安排。四叔亦將久違地於股東會後會見傳媒，臨別秋波，相信必有一番感言。

1928年出生的四叔，早於今年3月20日公布，因爲年事已高，將會退任恒地、煤氣（00003）主席一職，不過退而不休的他，公布將繼續保留公司執行董事職務，恒地公告稱四叔會繼續「爲本集團服務」。

根據「退位安排」，現年56歲的四叔長子李家傑，及48歲的次子李家誠，將出任公司聯席主席兼總經理。四叔曾表示，李家傑未來會主管內地業務，李家誠則負責香港業務，因爲看好內地發展機會較香港爲大，相信兩子所佔比重會差不多。恒地昨日通告中，亦稱李家傑於1985年加入時，「已主要負責本集團於中國之業務發展」。

資料顯示，四叔於2011年辭去恒地系內33間公司主席職務，2014年6月退任美麗華（00071）主席，至2015年再辭任恒基發展（00097）主席職務，兩企均由李家誠接任主席。截至2016年，四叔僅保留恒地及煤氣兩大旗艦公司主席職位。

至於「傳位」安排，四叔早於2012年已經公布，當年他表示計劃用多三至五年時間「食尾糊」，令家產「多一個開」，在「追回金融海嘯前損失的身家」後再分身家。

宏利：MPF可扣稅自願供款平均供3000元

【大公報訊】記者邵淑芬報道：強積金可扣稅自願性供款（TVC）已推出一段時間，宏利香港僱員福利業務部副總裁兼主管吳清發透露，TVC推出首六周表現理想，5月份開戶較4月份有4位數字（宗數）增長，其中更有25%爲新客戶。他又透露，大部分客戶爲45歲以上，而每月平均供款逾3000元，預期明年首季報稅前TVC將迎來供款的高峰期。

吳清發表示，大部分客戶以電子化平台遞交申請，其中尤以35至44歲客戶最多。而客戶大都選擇月供模式供款，每月平均供款金額逾3300元；至於選擇整筆供款模式的客戶，平均供款金額逾3.1萬元。他又提醒打工仔，由於稅務局趕不及於報稅表中新增有關TVC的扣稅欄目，若打工仔希望減低預繳稅項，可書面向稅局申請。

保險科技（InsurTech）已是大勢所趨。網上保險比較平台imSure早前進行「自願醫保認知及保險消費習慣調查」，發現喜歡透過保險經紀（49%）及網上渠道（47%）購買醫療保險的人士參半。imSure產品總監高永輝表示，被訪者當中64%有意於未來12個月透過網上一站式平台投保，而被訪者有興趣在網上買醫保的三大原因——容易購買（68%）、保費低廉（49%）及索償便利（41%）。

本港首間虛擬網上保險公司Bowtie聯合創辦人及聯合行政總裁顏耀輝表示，公司首隻產品自願醫保計劃（VHIS）反應理想，客戶當中有六至七成爲首次購買醫療保險，35歲以下客戶高達六成。他指，虛擬保險的優勢在於購買、核保及索償過程全部數碼化，簡單快捷，更可利用科技減低營運成本，令產品性價比更高。

此外，香港電視昨日宣布與富衛香港合作，於香港電視旗下24小時網上購物平台HKTVmall提供富衛旅遊保險產品，讓顧客可隨時隨地透過HKTVmall網站或其手機程式購買相關保險產品。富衛大中華區常務董事兼香港行政總裁柳志堅透露，除了提供旅遊保險產品外，富衛亦將陸續於HKTVmall推出更多不同種類的保險產品供大衆選購。

▲imSure公布有關「自願醫保認知及保險消費習慣調查」結果。左起：imSure產品總監高永輝、imSure創辦人陸文駿、Bowtie聯合創辦人及聯合行政總裁顏耀輝　大公報記者邵淑芬攝