

恒指失守26000點機會降

昨天港股走勢與上日的剛巧相反，昨天大市由低位逐步回升，並以接近全日高位收市，周三恒指則由高位逐級回落，但成交則同樣不足700億元，這反映市場基本上沒有新消息及方向，而恒指本周四個交易日亦只在400點範圍上落，雖然近日有關中美貿易談判的消息屬中性偏好，但市場擔心仍有變數，因此，資金不敢放心入市。

若中美貿易問題有較實質的利好消息，又或內銀、騰訊（700）等重磅股第三季業績優於預期，恒指有望上試27300點水平，目前中美貿易及香港政治社會問題暫見舒緩，恒指再失守26000點的機會已減低。

豐盛服務可中長線買入

豐盛服務(331)日前宣布以逾7億元向母公司豐盛創建收購物業管理業務，包括現金代價5.64億元及非現金代價1.409億元（透過發行可轉換優先股支付）。可轉換優先股換股價3.226元，較公布收購前（上周五）之收市價折讓約1.35%，若悉數換股將涉發行約4367.64萬股新股，佔擴大後股本約8.8%。新收購公司主要提供清潔、保安、維修及保養，目前管理服務項目包括沙田第一城、數碼港、環保園、香港科學



園、會展廣場、K11及海濱花園等物業，截至6月底收入5.27億元，純利5993萬元，分別較去年度上升約6.5%和3.7%。收購作價市盈率約為10.19倍。

豐盛服務旗下業務涵蓋機電工程、環保工程、廢物管理和環境清潔、以及專業洗衣服務。新收購項目有助擴大業務範圍，且與現有業務有一定的協同效應。集團一直是淨現金公司，手頭現金約有4.5億元，收購後現金水平即使減少，惟公司業務收入及

現金流穩定，財務保持健康，早前公布截至今年6月30日止年度溢利按年升4.5%至2.48億元，每股盈利0.55元，派末期息每股11.9仙，2019年財年股息分派合計為22仙，股價近日再迫近歷史高位，以昨天收市價3.6元計算，市盈率6.5倍，息率達6%，可中長線買入。

駿達資產管理投資策略總監 熊麗萍
(筆者沒有持有上述股份 逢周五刊出)

大行報告

滙豐升騰訊目標價至433元

滙豐環球研究重申騰訊(700)「買入」投資評級，對其目標價由430元上調至433元，此按綜合方式作估值，基於其生態系統增強等，潛在升幅33%。

就騰訊將於11月13日公布第三季業績，該行估計騰訊可受惠於網遊及支付業務強勁表現，可抵銷廣告業務放緩的影響，並料騰訊第三季非通用會計準則下營運溢利可增長32%，料收入升25%，並估計毛利率達29%，以及非通用會計準則下每股盈利預測為2.96元。

滙豐環球研究同時上調對騰訊於今年每股盈利預測，由9.86元升至10.06元（人民幣，下同），2020

年每股盈利預測由12.28元調高至12.44元，2021年每股盈利預測由14.82元調高至15.05元。

美銀美林降金沙目標價至44.1元

美銀美林指金沙(1928)第三季經調整物業EBITDA錄7.55億美元，按年持平，表現遜該行及行業預期，主要是受到貴賓廳及角子機的收入低過預期所拖累，但中場收入增速符合預期。整體而言，估計金沙第三季的市場份額按季持平。

該行將公司2019至2020年的EBITDA預測分別下調2%及3%，以反映第三季業績差過預期，目標價下調3%至44.1元，重申「買入」投資評級。金沙仍是該行其中一個首選，在澳門四季酒店的新豪華套房及

「倫敦人」酒店的幫助下，預期其市場率將會在2020年有增長。另外，今年底前啓用的橫琴鐵路站料會提升中場賭廳的客流量。

大摩料東風未來15天股價升

摩根士丹利表示，相信東風集團(489)未來15天股價將上升，料發生此概率介乎70%至80%，予其「增持」投資評級，以及目標價11元，此按貼現現金流估值模型而得出。

該行指，東風將於10月底公布今年第三季業績，基於銷量強勁增長，特別是日本品牌車型，估計公司期內純利可按年上升3%至5%，料業績強勁將會令市場上調對其預測，並對東風的看法轉趨正面。

西樵舉辦定向世界盃決賽 助力南海贏得國際讚譽

由國際定向運動聯合會主辦，國家體育總局航空無線電模型運動管理中心、中國定向運動協會、廣東省體育局等單位承辦，佛山市文化廣電旅遊體育局、南海區文化體育局、西樵鎮人民政府等單位執行承辦的「Hello 5G」2019年定向世界盃決賽暨南粵古驛道「天翼4K高清盃」定向大賽（第五站）定於10月25日－30日在南海區西樵鎮、獅山鎮舉行。

胡嘯原 張嘉宜



定向世界盃國際賽事首次走進中國

據了解，定向世界盃是通過國際定向聯合會認可，符合國際標準資格的世界公開性定向賽事，是定向的世界級賽事之一。這也是定向世界盃首次走進中國、來到廣東佛山。定向世界盃全年共設4站，分別於6月份在芬蘭赫爾辛基、8月份在挪威、9月份在瑞士舉行，10月份在中國佛山南海區舉行總決賽。本站賽事預計將有37個國家及地區近300名全球頂尖定向運動員同場競技。賽事設中距離賽、短距離賽及短距離接力賽，將於10月26日、27日、29日3個比賽日的分別在南海區西樵山、南海影視城、松塘村進行。

被譽為千年古郡的南海，傳承了深厚的嶺南廣府文化，龍舟、龍獅、粵劇、武術等民間傳統文化蜚聲海內外，康有為、詹天佑、陳啓沅、黃飛鴻、葉問等名人大家聞名遐邇，可謂歷史文化薈萃之地。在中國文化底蘊深厚的南粵古驛道上首次舉辦世界最頂級的賽事，將向全球全方位展示南海建設城市品牌、產業品牌、人文品牌的亮麗成果。

據悉，南海作為本次賽事的承辦方，曾經於2017年在西樵山舉辦了南粵古驛道定向大賽，為承辦本次大賽決賽階段比賽打下堅實基礎，本次賽事的相關服務組織工作也受到國際定向運動聯合會的肯定。

西樵打造嶺南文化特色旅遊目的地

有「中國龍獅名鎮」美譽的西樵鎮位於粵港澳大灣區腹地，自然環境優越，水陸交通便捷，具有「兩山、兩江」（西樵山、西岸茶山，西江、北江）的自然資源優勢，廣明高速、西二環高速等多條快速幹線構成了立體

的交通網絡，佛山地鐵二號線二期、廣珠鐵路在西樵均規劃有站點。西樵離佛山市區僅20分鐘車程、廣州市區僅45分鐘車程，距港澳3個小時車程。

2018年西樵鎮實現地區生產總值180億元，增長7%；全鎮共接待旅遊人次594.12萬人次，增長8.4%，旅遊總收入47.3億元，增長10.2%。西樵在「全國綜合實力千強鎮」排名躍升2名至全國第26名，躋身全國12個農村綜合性改革試點地區，創建成為2018年佛山唯一的「廣東省森林小鎮」。

近年來，西樵鎮相繼培育了廣東中旅南海灣旅遊產業園、西樵山國藝影視城、漁耕粵韻文化旅遊園、聽音湖觀心小鎮等精品旅遊項目，打響了獅王爭霸賽、大仙誕文化節、樵山文化節、松塘村翰林文化節等特色品牌。賽事所在地之一的西樵山素有「南粵名山」和「理學名山」之美譽，是國家級風景名勝區、國家5A級旅遊景區、國家森林公園、國家地質公園。西樵山入圍「最佳體育旅遊目的地獎」8強。賽事所在地之一的松塘村有近800年歷史，是國家級的歷史文化名村，入選「中國最美村鎮50強」。

如今，西樵提出以發展國家旅遊文化產業集聚示範區和嶺南文化特色旅遊目的地的總體定位，西樵山更應通過各類節慶活動的舉辦，讓西樵山文化走向普羅大眾，讓傳統民俗文化融入「旅遊+」的發展大潮之中，為西樵文旅發展增添有價值的一頁。

接下來，西樵鎮將繼續深耕文旅產業，發展優質文化旅遊，全力打造全域旅游發展引領區、產業轉型升級示範區、綠色生態發展標杆區、城鄉融和共治先行區，奮力闖出高質量發展的西樵之路，在國家建設粵港澳大灣區的新征程上展現出西樵的使命和擔當。

小米變港股通新貴

近日大市觀望氣氛濃，走勢反覆偏軟，有多項主要原因：首先，市場等待中美貿易磋商的首階段協議能有新進展，並期望中美兩國元首在下月智利舉行的亞太經合組織峰會上能正式簽署相關貿易協議，或至少能達成部分共識；其次，市場期待英國能加快落實脫歐的立法程序，以避免出現無協議下脫歐的情況；同時，上證綜合指數自上一創近日高位後，持續回吐逾2.2%，該跌幅為亞洲股票市場表現最差之一，加上有國企內房配股集資，令投資者憂慮其他國企或民企會否跟隨集資，致使資金不敢流入相關板塊，拖累恒指表現。

恒指難有起色

技術走勢上，恒指雖然重上短、中平均線上，但總成交金額及南下資金淨流入有明顯減少迹象；其中監籌股龍頭騰訊(700)股價持續受壓，失守320元心理關口，返回2個月底位。本月以來，騰訊已由高位334.2元水平，跌近5%至目前水平。按騰訊目前下跌走勢看，恒指的表現難有起色。

值得注意的是，上交所及深交所已批准在本港上市的同股不同權公司在下周一起納入港股通，這意味南下資金可以買賣相關股份，令相關股份成為被追蹤的目標；其中小米集團W股(1810)是受惠企業之一，預計小米在第四季將有頗大的升值潛力。小米這企業在內地有一定知名度，投資者亦相當熟悉其智能手機的出色表現。市場預計今年手機出貨量會按年增長4%至5%，下年將會增長至16%，加上配合5G發展，小米會推出10款以上的5G手機，並進軍中高端的市場，這將會是該公司下年主要增長動力。根據交易所紀錄，小米集團亦以回購行動支持公司股價，本年已合共購回逾2億股，佔股本近1%。

長雄集團董事 吳進德
(筆者無持有上述股份 逢周五刊出)

龍床盤仍然抵買

金粵控股(0705)股供9股，供股價0.12元，較前收市價折讓28.6%，較每股資產淨值約1.72元折讓93%，由持有30%的大股東連綺雯包銷，再加上以公開發售形式開售，傳統智慧告訴我們，應該是供乾了。不過，市況太差，供乾了的股票也沒有值博率。

「龍床盤」的屯門菁雋連錄8宗擡大訂，涉及金額2356萬元，市傳是銀行「爆quota」而停批菁雋的即供按揭，買家無法按揭，很可能因此被迫撻訂。我的評語是，以現時計，「龍床盤」仍然抵買，重推時可留意。

美國總統特朗普不相信內地今年第3季經濟增長率為6%，認為很可能是負數，他應該不知道經濟增長率以本國貨幣計算，由於人民幣貶值了，因此這增幅絕對正確。

資深投資人、合眾會會長 周顯
(逢周五刊出)



南粵古驛道-2017世界定向賽排位賽中，正在比賽的外國運動員。

日期	內容	地點
10月25日	開幕式	西樵鎮聽音湖廣場
10月26日	中距離賽（世界盃）	西樵山
	南粵古驛道定向比賽	
10月27日	短距離賽（世界盃）	南海影視城
	南粵古驛道定向比賽	
10月29日	短距離賽（世界盃）	飛鴻館
	南粵古驛道定向比賽	松塘村
	頒獎儀式及閉幕式	西樵鎮聽音湖廣場