

# 太地擬併購增土儲

## 今年資本開支百億用作滬蓉項目

### 雄心壯志

由太古(00019)分拆上市的古地產(01972)行政總裁郭鵬昨日表示,雖然內地房地產調控已令地價出現調整,但估計調整期尚未完結;而太古地產日後會積極尋找購地機會,亦不排除通過併購增加土儲。他透露,未來一年資本開支100億元,主要用於上海及成都合營項目。

本報記者 房宜萍

郭鵬坦言,歐美經濟疲弱的確會減慢海外企業在香港的業務擴張步伐。然而,由於香港經濟基礎良好及利息低企,長遠而言,他對本港商用物業及住宅前景非常有信心。此外,港府清晰表明未來土地供應量亦對樓市有穩健作用。該公司旗下太古廣場未來續租租金仍然有增長空間。

### 首日掛牌升2.7%

太古地產昨日以介紹形式上市,以16.8元開市後一路有資金追入,最高見18.7元,全日收報17.26元,較開市價高出約2.7%。郭鵬指出,上市後會繼續重點發展內地及本港核心業務,同時也會在海外尋找商機,包括新加坡豪宅市場,但現階段無具體目標。

太古地產主席白紀圖表示,去年出售九龍塘「又一城」後,已獲得充裕資金,現階段無意從股本市場上集



郭鵬(左)對本港商用物業及住宅前景非常有信心。旁為白紀圖

資。不過,他坦言,該公司淨負債比率略低於16%,財務狀況非常穩健,不排除未來18個月會作銀行貸款或發債;長遠而言,亦有興趣發行人民幣債券,只是現時在港發行人債所得資金難以調回內地,故現時不考慮。

花旗發表報告,指基於香港投資物業佔太古地產總樓面面積81%,加上股票流通量僅10%,料可支持估值溢價。花旗給予太古地產「買入」評級,目標價24.5元,即較資產淨值折讓20%。太古地產截至2011年6月底止經調整帳面價值為每股29.2元。

渣打則指出,太古地產具有一系列增長潛力,包括現有及重新發展太古廣場及港島東項目,加大發展豪宅市場,以及把香港成功模式複製到內地及其他市場。渣打給予太古地產評級「跑贏大市」,視為長遠收集優質股,目標價20.6元,即較資產淨值折讓30%。另外,太古昨日股價偏軟,股價跌3.6%,收報76.05元。大摩認為,太古地產獨立上市後,令太古的持股量降至82%,故大削太古目標價至74%,降幅達19.5%。

# 南非煤企擬上半年港招股

最快今年上半年將有非洲公司來港上市。外電引述南非Lontoh Coal行政總裁Tshepo Kgadima昨透露,該公司籌備在上半年在香港進行招股,集資金額將達到10億美元(約77.6億港元),較去年傳出5億美元集資額,足足多出一倍。

Kgadima指出,獲得資金後,將會加快在津巴布韋煤礦Lubimbi項目的建設工作。Lontoh Coal現時擁有Lubimbi的51%權益,每年生產4600萬噸動力煤及焦煤;Lubimbi計劃投資55億美元,興建煤製油生產基地,每日產量5萬桶油,同時建造一條1200公里管道,把油運往港口。Kgadima稱,該管道工程涉資13至15億美元,不排除引入投資者合作鋪設。Lontoh Coal在南

非擁有一個無煙煤礦,每月產能11萬噸,預期到今年年底會增加至15萬噸。

此外,華電集團旗下「華電福新能源」最快在今年首季向港交所提交上市申請,第二季啟動招股,集資金額約10億美元。華電福新能源主要從事風電、水電、太陽能等再生能源發電業務。

新股上市首日繼續有驚喜,允升國際(01315)昨日首日掛牌,股價高收1.6元,較招股價高出33%,是今年首日表現最好的新股。以每手2000股計,未計交易費用,散戶一手利潤達800元。聯合水泥(01312)首日掛牌收報1.09元,較招股價高出9%,未計交易費用,散戶每手3000股可賺270元。

# 信安下調強積金收費

美國信安金融集團香港區行政總裁葉志良昨日表示,將於2月1日起,下調旗下兩隻基金收費,並推出一隻新基金,令集團旗下強積金的平均收費,大致由1.3%減至1.2%至1.25%。他又透露,正向積金局申請將旗下兩個強積金計劃合併,將S500併入S600內,料可望於今年年底前得批文。

集團將下調旗下強積金保守基金及信安恒指基金的收費,分別由1%下調至0.95%,及1%下調至0.89%,並將推出全新信安香港債券基金。

而為迎接將於11月實施的強積金半自由,集團將增聘不多於10%的人手,令集團前線員工的數目,由192名增至逾200名。

# 傳和黃購奧Orange 本周落實

外電引述奧地利報紙消息指出,和黃(00013)洽購奧地利Orange業務一事,將於短期落實。據悉,持有奧地利Orange 35%股權的法國電訊期望本周內落實交易,估計收購作價高達14億歐元(約139.4億港元)。

去年11月,市場消息傳出,和黃旗下3奧地利,計劃斥逾10億歐元,收購當地同業奧地利Orange。不過,奧地利Orange發言人拒絕評論市場消息。

奧地利Orange現時股東包括歐洲第三大電訊商法國電訊及私募基金Mid Europa,擁有約230萬用戶。交易完成後,3奧地利在當地市場佔有率,將由第四位升至第三位,緊次於首位的A1及第二位的T-Mobile。

較早前,市傳和黃在收購奧地利Orange後,為避過反壟斷條例,將把「Yesss!」售予奧地利電訊,代價約3億至4億歐元(約29.9億至39.8億港元)。

### 簡訊

#### 上石化盈利或跌70%

上海石化(00338)發出盈警,預期2011年度業績將按年下跌50%至70%,主要因去年國際原油價格高企,導致營業成本上升,而內地成品油價格又未能充分及時調整到位,尤其是從第四季度開始加工產品需求增長放緩、價格下跌,競爭進一步加劇,對該公司經營業績造成打擊。上石化2010年度淨利潤為27.71億元人民幣。

#### 熊貓電子料溢利增10倍

南京熊貓電子(00553)發出盈喜,預計2011年股東應佔溢利按年增長10倍,主要因電子裝備產品和電子製造業務銷售額增長;同時,合資企業業務量和淨利潤均增長。南京熊貓2010年度股東應佔溢利為919萬元人民幣。

#### 財險保費收入升近13%

中國財險(02328)昨日公布,按中國會計準則,於2011年全年原保險保費收入為1733.72億元人民幣(下同),接年升12.63%。

#### 恒生推龍年千足金條

恒生(00011)宣布推出龍年「恒生千足金條」,共設有100克(3.215盎司)及10盎司可供選購,以周一(16日)現貨金價計算,兩者售價分別為4.3萬元及13.2萬元,今日起客戶可於6間指定分行預訂。「恒生千足金條」由澳洲珀斯鑄幣局鑄造,每塊均印有獨一無二的序號。該行指出,黃金為少數每年平均可帶來雙位數字回報的資產,並連續11年上揚,金價累積升幅逾4.7倍,相當於每年平均升值約17%,較其他資產類別或商品為高。

# 里昂：港股下半年龍騰轉勢

素有「西方風水師」之稱的里昂證券,昨日發表一年一度的「風水指數」,預測港股龍年將迎來「黑水龍年」,開局初期難免牛皮,上半年整體未見起色,惟受惠「土金入主干支」,下半年出現龍騰扭轉局勢,8月份或見轉機。

在中國傳統,龍象徵權力、吉祥及能扭轉乾坤,惟卻是十二生肖中,最為神秘的生肖。

化身風水師的里昂證券分析師周子諾表示,根據天干地支反映全年運程的寫照,龍年上半年極度缺金,令巨龍在大海中越潛越深,幸下半年是翻身之時,且財源滾滾來。

### 看好金融行業

周子諾提到,龍年五行中欠火,基於火剋金,故相信屬金的行業例如金融及銀行業走勢可較佳,同時亦利好屬土的行业,包括房地產、煤炭及種植業,屬火行業例如石油、電訊及公用事業則表現欠佳。

至於土地運方面,里昂證券分析師高頌妍表示,龍年最佳地段為本港的西方及正中位置,即包括屯門、黃金海岸及何文田一帶,均獲吉星坐鎮。

### 望歐盟屹立不倒

一如往年,里昂風水指數會對各國名人來一次運算,當中包括德國總理默克爾。里昂風水師認為,如果說龍年是歐盟重組或解體的年份,默克爾無疑是焦點人物,而今次歐盟危機在某程度上成為德國展示力量的舞台。不過,屬木馬的默克爾可能要捱過動盪的一年,里昂期望歐盟的頂樑柱能屹立不倒。

### 恒指昨升59點

另外,港股昨日高位承接力有限,盤中反覆倒跌,恒指收市報19686點,升59點或0.3%,國企指數跟隨內地A股回軟,收報10952點,跌9點或0.1%,主板成交額645億元。即日期指在現貨收市後轉跌88點,收報19598點,低水88點。

里昂證券中港策略研究師張耀昌表示,該行預期恒指今年年底目標21700點,國企指數目標11500點,看好中移動(00941)及中興通訊(00763),主要受惠智能手機普及。

對於近期資金流出中國市場,張耀昌相信情況只屬短暫,資金最終仍會重回中國。他認為,隨着內地通脹回落,配合上半年有機會放鬆銀根,相信A股表現更勝H股。他指出,內房股已出現超賣情況,估值相對便宜,故對內房股看高一線。



里昂預測港股龍年走勢



左起：里昂證券分析師高頌妍、分析師周子諾、銷售經理林恬兒，齊齊展示風水指數

高倫坦言歐元區解體的機曾很大



施羅德：今年歐股或跌35%

### 富達中國基金去年表現

(截至去年底止)

基金名稱	回報率
中國特殊情況基金	-32.84%*
中國消費動力基金(A類)——美元	-9.71%
中國焦點基金(A類)——美元	-20.19%
中國縱橫基金(A類)——美元	-22.31%

註：\*為2010年10月至2011年9月

### 施羅德：今年歐股或跌35%

歐債危機持續不明朗,施羅德香港多元投資主管高倫(Richard Coghlan)昨日表示,歐元區解體的機曾很大,情況不容小覷。他指出,歐元區解體的可能性有20%,若此情況發生,預計歐元區今年的GDP將會收縮5.7%,今年全球的GDP將會收縮0.7%。今年歐洲股票將會下跌35%,MSCI全球指數將會下跌20%。目

前歐洲股市已非常便宜,但若歐元區最終解體,投資者可於股市急瀉後吸納。另外,歐元區經濟陷入衰退可能性高達65%,如情況發生歐元區經濟將會錄得1.8%負增長,但全球GDP可保持約1.8%正增長。基於現價已反映衰退因素,故歐洲股市今年表現將會持平,而MSCI全球指數將僅升5%左右。



安東尼·波頓強調,富達基金以長線投資作策略

# 「歐洲股神」波頓看錯市

有「歐洲股神」之譽的富達投資總監安東尼·波頓(Anthony Bolton),其管理的中國特殊情況基金(China Special Situation)過去一年表現差強人意,較富達在港推出的三隻基金回報遜色得多。他承認去年看錯市,但對後市仍然充滿信心。

安東尼·波頓解釋,去年旗下基金表現差,主要由於小型企業的投資比重較高,合計佔組合比重約20%,相關股份很容易跟隨大市波動。然而,他維持投資小型企業的策略不變,因為當市況好轉時,股份表現必然可以顯著跑贏大市。他續稱,未來12個月將是投資中國的決定時刻,投資者會發現經濟並非如預期般差,同時貨幣緊縮的時期亦成過去。

他預計投資者的資金將從涉及債務問題及前景一般的發達國家,流向高速增長的發展中國家。他又預計,今年內地經濟增長將會放緩至介乎7%至8%,但不會出現硬著陸,而中央可能會放鬆貨幣政策,估計今年中國人民銀行的政策重點,將由以往的抗通脹變為保增長。至於個別行業方面,他較看好消費及服務行業,出口、商品、基建、銀行及房地產則減持比重。

市傳中國基金將於明年4月結束,屆時安東尼·波頓亦會離任。安東尼·波頓表示,該基金至少營運至明年4月,現階段尚未決定何時結束基金。他強調,該基金以長線投資作策略,小企表現短期明顯跑輸大市在所難免,而現階段尚未商討合約事宜。

### 波頓心水股戰績

(單位：港元)

股份	昨收	去年初至今變動
蒙牛(02319)	20.95	+1.7%
比亞迪(01211)	22.85	-44.0%
李寧(02331)	6.72	-59.2%
霸王(01338)	1.09	-61.6%
碧生源(00926)	0.72	-77.7%