



**大公報 經濟**

TEL: 2575 7181  
FAX: 2572 5593  
E-mail: tkpj@takungpao.com

**經濟新聞提要**

- 綠楊老而彌堅價再升 .....B2
- 澳大幅減息半厘至3.75厘 .....B3
- 日圓急升 不利股市 .....B4
- 五月A股有望震盪上行 .....B5

# 福和設委員會查億元失款

「形似受股」福和(00923)去年11月發生的1億元人民幣不翼而飛事件，公司日前正式委聘四大會計師行之一，協助董事會特別委員會，進行獨立調查。公司並公布多項人事變動，集團主席兼執行董事梁契權因休假及無法履行職務，暫停主席職位並調任非執董，由非執董劉順銓接任署理主席，又委任策略總監孫業業為行政總裁及執行委員會主席。另一非執董新世界(00017)總經理助理裴震明則宣布辭任。該股份自11月底停牌至今。

去年11月底，公司宣布發現1億元人民幣匯款神秘失蹤超過一個月，但在事件曝光4日後卻突然有一筆相同金額匯款匯入公司銀行戶口，公司稱該筆款「來源尚未查明」。當時公司表示，已就該等情況成立特別委員會，以便在一間獨立會計師行協助下，確定該筆為數1億元款項的收款人身份及匯款來源，以及檢討是次事件及該公司的內部控制系統。

福和於周一深夜發布通告，委聘四大會計師行其中一間協助董事會特別委員會就該事件進行獨立法務調查。另外，宣布多項人事變動，均於4月30日正式生效。該調任包括執行董事梁契權調任為非執行董事，並由獨立非執行董事劉順銓為董事會非執行署理主席，以取代梁契權；以及委任執行董事兼策略總監孫業業為行政總裁及執行委員會主席，同樣取代梁契權；並批准裴震明辭任非執行董事兼薪酬委員會成員職務。

# 滙豐推30天服務承諾保證

滙豐昨日公布，在香港推出30天服務承諾，涵蓋多項投資、保險、按揭及私人貸款產品。由現在起至今年年底，客戶在購買合資格的零售銀行及財富管理產品後30天內，將自動享有退還或豁免服務費的保證，而65歲或以上長者客戶的收費退還或豁免期更延長至60天。

一般而言，滙豐會於收到出售、終止或退出合資格產品的要求或收取有關收費或保費後（以較後者為準）的30天內，退還或豁免有關費用或保費。其實本港亦有類似保障條例，如現時於本港凡購買人壽保險，客戶都享有21日冷靜期權益，但是投保人必須在冷靜期內寫信通知保險公司撤銷保單，方可取回保費。

此外，雷曼迷債事件後，證監會逐步加強投資產品銷售監管制度。金管局推行兩日的「落單冷靜期」，適用於非上市衍生產品及長者與首次購買產品的客戶；證監會亦有5天「售後冷靜期」，適用於所有客戶。

滙豐香港區零售銀行及財富管理業務主管施穎茵表示，有關30天服務承諾是全港首創，讓該行零售客戶可以安心地作出財務決定。她指出，該行調查顯示，大部分客戶(81%)認為服務承諾令他們對金融產品更有信心，有90%的受訪者滿意保證退還或豁免費用的30天期限。

# 勤+緣賺1213萬大挫76%

勤+緣(02366)公布截至3月底止半年業績，股東應佔溢利大挫76%，至1213萬港元，擬派中期股息每股0.025仙，較去年同期的1.28仙減少達98%。股東可選擇收取現金股息或以股代息。公司並宣布，將財政年度結算日由9月30日，更改為12月31日。

公司表示，其業務方針改為專注於央視、聯同省級電視台合作拍製大規模之電視劇，並以及在中央電視台頻道及衛視頻道首播為發行策略。預料將來反映在其主流業務生意額以及盈利上當會有好的成績，惟與央視合作之電視劇，一般從策劃至播映需時不少於兩年，故2012年上半年尚未能完成多部該等與央視合作之電視劇而使上半年度之業績更形受惠。

## 特稿

### 中播控股扭虧賺4719萬

中播控股(00471)公布，公司截至去年12月底止的年度業績扭虧為盈，由2010年虧損2154萬(美元，下同)，轉至去年錄得溢利605萬(約4719萬港元)，每股盈利為0.2仙，不派息，而股份會於今日復牌。公司表示，正透過重組、分拆出售及收購，將業務由印刷線路板製造商，轉型至流動多媒體技術及服務供應商，並稱轉型已進入最後階段。

### 淡水河谷付第一部分股息

淡水河谷(06210)昨公布支付今年第一部分最低股息，按照今年4月30日約4.09雷亞爾兌1元計算，以最終總額約4.4元作為每份預託證券的資本利息。另應付每份預託證券的第一部分最低股息的最終淨額約為3.59元。公司表示，有關股息已扣除巴西向資本利息徵收15%的預扣稅，以及股息費0.15元。

### 太陽世紀延售深圳物業

太陽世紀(01383)公布，就月前公布計劃以7.8億元人民幣，出售深圳物業，以及深圳市鴻隆商業管理的全部已發行股本，公司表示，由於需要更多時間以達成收購的先決條件，故經磋商後，買賣雙方確認於4月30日訂立一份補充協議，將最後截止日期延至今年6月30日，而該協議之其他條款及條件維持不變。

### 力寶華潤1.2億沽淺水灣物業

力寶華潤(00156)宣布出售淺水灣物業，套現1.22億元。出售事項將於今年8月14日完成，公司將因此獲得2000萬元收益，所得款項將用作一般營運資金或日後投資所用。力寶華潤為力寶擁有約71.21%權益之間接附屬公司，其主要業務為投資控股。力寶華潤之附屬公司及聯營公司之主要業務包括投資控股、物業投資、物業發展、食品業務、物業管理、礦產勘探、證券投資、財務投資及放款。力寶華潤去年盈利2.8億元，按年減少60%，主要由於投資物業的公平值收益較前年減少所致。末期息0.5仙及派特別股息1.5仙。集團投資物業錄得重估收益3.84億元，減少43%。另外，全年收入2.4億元，下跌14%。

# 盈大回購案料今獲通過

## 分析指李澤楷為私有化做準備

電訊盈科(00008)完成分拆香港電訊(06823)上市後，主席李澤楷瞄準新目標，向旗下盈大地產(00432)埋手，回購電盈以外其他獨立股東所持股權，並將於今天(2日)舉行特別股東會表決。基於持股23.39%的對沖基金Elliott及ECALP表明，接納回購協議，加上今次提出以高溢價回購，估計方案獲支持的機會「十拿九穩」。證券界直言，盈大美其名為「資產重組」，實際卻是清除對沖基金的障礙，並以「給股東套現機會」為由，降低街貨量，為下一步的私有化做足準備。

本報記者 李潔儀

李澤楷在2008年先後提出私有化盈大地產及電盈，雖然兩次均鎊羽而歸，但李澤楷始終未有死心，2011年底成功把最具賺錢能力的電訊業務，以商業信託形式分拆為香港電訊上市。今年初「技癢」的李澤楷，再向盈大地產「打主意」，提出多項建議，包括以每股1.85元、較當時市價溢價35%，斥資17億元回購最多9.26億股，並擬派送紅股及發行可換股債券，以維持公眾持股量不低於25%的要求。

### 有38%折讓 股東料支持

回購建議獲批與否，有待今天股東大會決議，證券界普遍預期，獲批的機會很大。獨立財務顧問洛希爾的報告指出，回購價較盈大每股資產淨值(NAV)約有38%折讓，除非盈大股價明顯高於回購價，否則建議股東支持回購方案。

盈大在3月初停牌逾一個月後，公布有關重組計劃，股價累積抽高30.5%，逐步逼近回購價，至本周一收報1.84元，較回購價折讓收窄至0.5%。

盈大地產發展事件簿	
日期	備註
2004年5月	電盈透過向東方燃氣注入地產業務借殼上市，改名為「盈科大衍地產」
2008年2月	電盈提出每股2.85港元私有化盈大地產
2008年4月	對沖基金Elliott擬以最大獨立股東逼電盈加價，私有化計劃未獲股東支持而告吹
2009年	盈大派發特別息1.32元，電盈獲派逾19億股息
2012年3月	盈大地產提出回購電盈以外股東持股，回購價每股1.85港元，涉資最多17億元
2012年5月	盈大地產舉行股東會，表決回購方案

港府在1999年把港島臨海大型地皮——數碼港，批授予李澤楷旗下盈科拓展，隨後注入前稱信佳的盈科數碼動力。隨着數碼港內豪宅項目貝沙灣單位「買少見少」，可供套現入帳的利潤減少，加上在海外發展項目亦未成熟，令盈大的盈利增長前景止步。

### 回購後可發展資金減少

被視為「眼中釘」的對沖基金Elliott，通過接納回購方案而撤走，免除盈大下一步發展的障礙。海通



▲李澤楷在2008年先後提出私有化盈大地產及電盈，雖然兩次均鎊羽而歸，但他始終未有死心

# 渣打季報印度業務成焦點

渣打將於今日公布首季經營數據。管理層於發布2011年全年業績時，曾表示集團踏入2012年業務保持強勁，證券界關注是次公布的數據能提供不同業務的發展趨勢。市場焦點在於渣打收入及成本增長速度，以及印度業務及資產走勢。

瑞信發表報告，指關注渣打首季收入及成本增長速度。該行估計，渣打今年的收入增長為9.1%，成本則增長8.2%。而去年渣打收入增長9.8%，成本增長8.1%。

此外，印度去年因經濟放緩，加上政治不明朗，令稅前盈利大幅倒退33%。該行亦十分關注渣打於印度的業務表現，尤其是區內的資產質素。

瑞信指出，渣打管理層曾表示，印度本土企業正面對息率上升及高政治風險的挑戰。該行希望從首季經營數據，尋找印度市場的經營環境及資產質素的走勢及情況。

該行維持渣打跑輸大市的評級，目標價185.7元，指其股票表現將與香港股市市場同步。

而巴克萊發表報告，表示雖然亞洲市場今年首季信貸增長放緩，但歐資銀行從市場撤資，給予渣打擴大市場佔有率的機會。此外，投資銀行業務顯著反彈，以及亞洲區內貨幣走勢，均有利於渣打表現，故維持渣打「跑贏大市」投資評級，及200元目標價不變。

巴克萊指，投資銀行業務盈利貢獻佔渣打去年盈利38%，渣打將受惠投行業務於首季的強勁反彈。該行續稱，雖然渣打有關業務表現增長或不及同業強勁，但指其業務相對亦較為平穩。



渣打管理層於發布2011年全年業績時，曾表示集團踏入2012年業務保持強勁

# 融創上月銷售增八成七

融創中國(01918)昨公布4月份數據，截至4月底累計實現合約銷售金額65.7億元(人民幣，下同)，同比增長87%，其中，合同銷售金額為56.4億元，預訂合同金額為9.3億元。合約銷售面積約41萬平方米，合約銷售均價約每平方米1.6萬元。

期內，實現新增預訂合同金額23.1億元，合同銷售金額22億元，同比增長113%，合同銷售面積約13.2萬平方米，合同銷售均價約每平方米1.67萬元；其中，合同銷售金額按照城市貢獻佔比為天津38%、北京22%、重慶16%、蘇南(包含無錫、蘇州、宜興)24%。

評級機構惠譽予其評級展望，由負面調整為穩定，並確認其BB-信用評級。惠譽表示，是次調整反映融創已經發展成中等規模的房地產開發商，以及該公司去年超預期的銷售表現。惠譽同時表示，新項目的增加使其今年銷售超過2011年的可能性增加。

標普確認融創BB-信用評級。報告認為，該公司的主要優勢包括集中在現有城市操作項目可有效控制風險；令人滿意的銷售執行力；以及低成本的土地儲備。充裕的現金流及有空間對工程款和新土地獲取款預算進行削減亦是支撐評級的因素。

# 港股「五窮月」料牛皮上落

有云：「五窮六絕七翻身」，步入「五窮」月份，在外圍沒有任何利好消息刺激下，分析認為，港股今日將低開，預計回吐至少100點，全周走勢料保持偏軟，在20500點至21100點之間牛皮上落，恐怕整個5月份難以突破21760關口。

歐債危機重燃；外圍股市下挫；內地PMI數據遜預期，以及「放水」措施未見踪影，在種種利淡因素下，港股進入「五窮月」。金利豐證券研究部董事黃德几表示，港股在假期前已經偷步炒上，今日回吐將無可避免，惟跌幅有限，估計為逾100點水平。

新鴻基金集團證券策略師蘇沛豐亦認為，今日港股跌幅不大，約100多點左右。他指出，歐債危機重燃，加上法國及希臘換新政府，投資者處於觀望，不過目前市場情緒並非悲觀，仍期待內地調存款準備金率(RRR)，預料RRR本月有望下調。

分析認為，在未有利好消息前，估計港股本周在200點至300點波幅上落，整個5月在20400點至

21500點之間徘徊。

蘇沛豐稱，若果有好消息刺激，港股本月有望突破22000點，惟難以企穩。黃德几估計，港股5月將難以突破21760點，他恐怕內地6月底前也不會下調RRR。

至於第三輪量化寬鬆措施(QE3)，蘇沛豐及黃德几均認為機會不大。黃氏不相信再有QE3，並預料美國會以其他方式「放水」。蘇氏則稱，短期內難推QE3，除非美國的數據轉趨惡化。

在如斯一個淡靜的下落市中，蘇沛豐認為，很多板塊的升幅有限，建議投資者先獲利離場。內地日前下調期貨及股票交易費用，他認為券商股及A股ETF相關股份可率先受惠，其他股票方面，首季業績造好的股份仍可留意，如中海油田服務(02883)及民行(01988)。

黃德几稱，內銀股在首季業績後已經錄得升幅，本月再升幅度不大，電訊股方面亦如是。此外，港交所(00388)因可能配股而將繼續受壓，滙豐(00005)則難以突破70元，不值得博。



▲分析認為，港股今日將低開，預計回吐至少100點，全周走勢料保持偏軟