

新華社披露中央惠港政策

港股打強心針 躍萬九

臨近「七一回歸」，新華社昨日率先披露惠港政策，消息為疲弱的港股注入強心針，恒指最多升232點，一躍上萬九點。不過，政策受惠股表現平平，中銀香港（02388）升幅更少於1%。分析員相信，有關好消息對港股刺激短暫，最多延續一、兩天。

本報記者 劉鑛豪

對

於中央趁「七一回歸」向香港提出的扶持經濟發展政策，市場在過去一個月作出各式各樣的揣測，而新華社昨日率先披露中央將會惠港的措施，內容涵蓋金融合作、科技及旅遊等範疇。受到消息刺激，港股即時突破中段悶局，恒指輾轉走高，最多升232點，收市時升195點，報19176點。國企指數升62點，報9461點。大市爆上，但成交依舊淡靜，主板成交406億元，較上日增4億元。

分析：好消息支持力度有限

據報道指出，中央支持第三方利用香港作為平台，辦理人民幣貿易投資結算，該項措施將利好中銀香港，惟昨日股價表現平平，僅升0.2%，收23.75元。報道提出允許香港金融機構可按規定在廣東省設立消費金融公司，受惠股東亞銀行（00023）股價升幅同樣有限，微漲1.5%，收27.05元；恒生銀行（00011）亦只漲1.6%，收105.5元。

其他金融措施方面，報道稱，港滬深三地交易所將組成合資公司，在內地、香港推出互相掛牌的ETF產品。港交所（00388）股價表現「冷靜」，股價升0.09%，報109.2元；中資證券股表現稍為突出，海通證券（06837）漲3%，收10.72元，中信證券（06030）亦漲2.5%，收16.02元。

光大證券國際市場策略部主管唐焱相信，惠港政策的消息對港股支持力度有限，投資者極其量多炒一、兩個交易日，估計當政策正式公布後（即下周二假期復市），恒指在獲利盤下，會再度掉頭回軟。

濠賭股幾近全線反彈

信達國際研究部高級分析員趙唏文同樣相信，惠港經濟措施對港股利好作用不大，因為昨日報道的措施，皆與市場預期相若。他又稱，港股升市，但交投並無顯著增加，預料恒指今日在期指結算日，表現會較為牛皮，19500點是首個阻力位。

港股其他股份表現，日前受壓的濠賭股昨日幾乎全線反彈，主要因澳門經濟財政司司長辦公室表示，沒有收到內地通知收緊個人遊。銀河娛樂（00027）升3.5%，收18.76元；永利澳門（01128）升2.3%，收17.6元。內房股續有買盤追逐，超落後的新世界中國（00917）升6%，收3.14元；華潤置地（01109）升4.8%，收15.56元。

宏霸挫近24%成交增5倍

異動股方面，宏霸數碼（00802）昨日急挫23.9%，收0.7元，成交股數達到7187萬股，較上日急增5倍。宏霸在過去6個交易日，股價累挫43%。

市場對此有各式揣測，有指宏霸剛在股東會上通過發行總額8870萬元可換股債券，但投反對票的佔6688萬股，主要來自大股东華懋（持股量為6566萬股）。華懋反對發行換股價，皆因顧慮到權益會被薄難，不再成為宏霸的大股東，可惜未能扭轉形勢，遂決定沽貨止蝕離場。另外，有分析員估計，宏霸主要股東陳振聰為籌措資金聘請專家檢驗遺囑，故被迫沽宏霸股份套現。

「七一」大禮受惠股昨表現 (單位：港元)		
股份	收報	升幅
海通證券（06837）	10.72	3.07%
中信證券（06030）	16.02	2.56%
東亞銀行（00023）	27.05	1.50%
恒生銀行（00011）	105.50	1.63%
中銀香港（02388）	23.75	0.21%
港交所（00388）	109.20	0.09%



▲受到利好消息刺激，港股昨突破悶局輾轉走高，最多升232點

新華社

交銀料恒指見二萬三

交銀國際董事總經理兼研究部副主管鄭子豐昨預期，今年下半年大市將相當動盪，預料下半年恒指將在16000至23000點間浮動，如果市場沒有出現壞消息，恒指應可處於上述區間的高端。相反，如歐債危機急速惡化，恒指將處於上述區間的低端，可能下試16000點水平。

恒指在5月下跌逾2400點，年初以來的升勢化為烏有，嚴重超賣的程度接近2008年底及2011年底的情況。交銀昨發布《2012年下半年港股投資展望》報告，交銀分析，投資者的憂慮包括：希臘退出歐元區、希臘及西班牙銀行可能出現擠提，以及歐元崩潰。近期數據顯示中國經濟大幅放緩，重新引發市場對中國經濟可能硬着陸的憂慮；以及美國經濟復蘇後再次陷入困境，不過今次的情況應會較低。從過往歷史看，市場經歷大幅拋售後，往往會出現技術性反彈。

現價已反映大多數短期不明朗因素。交銀國際相信，市場目前價格除對希臘問題反映不太充分外，應已反映上述大多數不明朗因素。隨着問題惡化，歐洲央行很有可能推出第三輪長期再融資操作（LTRO3），作為解救希臘的最後手段。儘管如此，但自第二次世界大戰後，並無發達國家發出主權債務違約情況。因此，有關事件所帶來的影響難以估計。

中國已公布連串刺激經濟的措施，包括於下調息率25個基點。交銀國際宏觀經濟分析師李苗獻表示，該行把內地今年經濟增長預測由8.5%降至8.3%，但軟着陸的判斷依舊未變。她料今年經濟次季見底，下半年可慢慢復蘇。該行維持明年經濟增長預測8.5%不變。

該行又稱，由於下半年歐洲形勢可能比此前預計的悲觀，因此將內地今年出口增長預測由10%降8%，惟預計下半年固定資產投資將會保持平穩增長，全年可以實現11%增長。

李苗獻預期，下半年總需求可能到達短期底部，

意味着通脹繼續下行的空間，從短期來看已經比較有限。下半年通脹或會反彈，央行再減息的機會不大，但若外圍經濟惡化，將被迫降息。她估計央行下調存款準備金率1-2次，惟幅度不大，未能為經濟體提供足夠資金，故支持力度減退。

看好地產股 新地乃首選

交銀國際房地產行業分析師劉雅瀚昨在記者會上表示，看好本港房地產基本面的。預計今年一手市場將供應1.5萬個單位；未來兩年逐步增加至2萬個單位，佔市場2%供應量。該行預計，市場仍將由新推出項目所主導，即使新推出項目的溢價縮小到只有10%，利潤率仍應可以保持在30%以上。

他表示，市場的不明朗因素已經為行業提供了一個良好的買入機會，並重申「領先」的行業評級。公司首選仍是新地（00016）。該行相信，廉政公署調查應該不會影響公司核心價值。

內地房地產方面，劉雅瀚認為，房地產價格下降趨勢會在今年下半年持續，預計今年全年銷售量將同比下跌10%。他續稱，由於限購令仍然存在，剛性需求令消費者對房價取態趨於保守，開發商需要面對均價下調壓力。該行預計，房價的顯著下降，令綜合平均售價在今年同比下跌5%至10%。

今年下半年市場競爭將會激烈，銀行亦將收緊信貸政策。該行認為，發展商對現金流的預算會較為審慎。除了提供更多待售物業以提高合約銷售以外，該行預計發展商會採取較為保守的購地策略和加緊控制成本。

銀基派息減84%股價瀉12%

銀基（00886）昨日公布截至3月底止全年業績，股東應佔溢利按年增加19.24%，至6.98億元，公司擬派末期股息每股5仙，另每40股送1紅股。股息相對於去年同期的31.9仙大幅下滑84%。銀基股價受壓，昨挫12.8%，收報3.34元。

被問及派息大跌的原因，公司主席梁國興昨日於記者會回應稱，公司經銷的產品數量增加，需要預留更多資金用於市場運作，未來如果沒有重大資本開支，相信派息水平將較為理想。

財務總監兼執行董事王晉東表示，目前持有現金及現金等價物約7.7億元，相對往年減少，主要是交予供貨商的預付款較上財年增加逾5億元所致。截至

今年3月底，應收帳款有14.4億元，目前已收回2.4億元，今年10月前可以以再收回5億元，預料明年3月可以全數收回。公司上財年銷售及經銷費用大幅增加至超過3.4億元，他指，主要是因為提前預付3年的市場推廣費款項。

梁國興稱，公司上市以來業績不錯，今財年首3個月的銷售與往年比較仍錄得增長，惟投資者對公司不了解。他對公司股價表現不滿意，重申沒有與新世界（00017）榮譽主席鄭裕彤兌換股票，亦沒有購買周大福（01929）股份。

被問及是否再減持公司股票，他沒有正面回應，惟表示會保持控股權。

銀行紛推認購國債優惠

新一批國債將於今日在港舉行發行儀式，並於明天（29日）公開發售2014年到期，合共55億元人民幣（下同）的零售部分。為配合國債的發售，銀行紛紛推出認購優惠及安排，方便零售投資者認購。

東亞銀行（00023）宣布，為方便客戶申請認購國債，於認購期內，特別安排其指定之15間香港分行及全線7間理財中心延長服務時間。於2012年6月29至30日、7月3至7日以及9至12日期間，延長服務時間至下午7時。東亞並豁免客戶的手續費、代收利息費、贖回費及託管費。

渣打香港、恒生（00011）、交銀香港及星展香港，將豁免客戶申購手續費、買賣交易費、到期贖回費、存倉費及代收利息費。而工銀亞洲則豁免認購國債的手續費、託管費、轉倉費、代收利息費及到期贖回費。富邦香港則豁免認購手續費、託管費、代收利息費及到期贖回費。

新一批國債合共230億元，其中55億元為零售部分，將於明日開始公開發售，7月13日截止認購，於7月20日上市掛牌。至於155億元部分為機構投資者，餘下20億元為定向配售於外國央行。機構投資者部分將於今日進行投標，明日交收及發行，7月3日掛牌。

大快活（00052）昨公布，截至3月底全年盈利1.31億元，按年升5.4%，每股盈利104.45仙，派末期息38仙，另派40周年特別息40仙。大快活昨表示，今年食材價格升幅放緩，加價壓力不大，預料加幅維持去年不高於2%的水平。今年資本開支為1億元，當中7000萬元用於香港和內地增加13至16間分店，其餘用作內地開設中央廚房。

大家樂（00341）日前宣布將於今年內加價3%至4%，以抵銷工資、食材和租金「三高」帶來的壓力。不過大快活行政總裁陳志成表示，今年食物材料未有太大升幅，加價壓力不大，相信加幅最多不高於去年的2%。他說，集團今年有三分一租約需續租，租金加幅約15%至18%，令整體租金平均加幅6%。

工資方面，他說，在最低工資影響下，開支增加約1000萬元，但公司兼職比率由去年不多於10%，增至38%至40%。他強調兼職會令更表調配靈活，有助減低人工支出。

集團主席羅開揚稱，現時總員工人數不足3000人，連內地分店在內，計劃今年增聘600至800人。他又指，公司會配合中央廚房、電腦監控系統等措施，有助調配人手，減低成本。陳志成補充，去年度租金、食材及工資分別佔總成本的17.8%、30%和21%。

雖然內地同店增長自去年雙位數跌至年底單位數，不過陳志成指出，仍計劃今年在內地新增7至8間分店，香港則新增6至8間，總投資額約7000萬元。另外，公司將於今年投放3000萬元在內地設立中央總廚，以提高效率和毛利率。

公司去年度營業額按年升9.8%至18.3億元。毛利率跌至13.4%，按年少1.1個百分點；淨利率由前一年的7.4%下降至7.1%。截至3月底，集團在港店舖共108間，內地則有19間快餐店。由於業績理想及派息大增，該股昨日升6.06%，收報14元，創上市以來新高，成交額946萬元。



▲大快活主席羅開揚（右）和行政總裁陳志成（左）均表示，公司今年加幅不會超過2%

本報攝

鄭家純料今年樓市平穩

新世界發展（00017）主席鄭家純昨日於特別股東大會後稱，本港樓市要健康發展，作為最大土地供應者的政府，需要透過推售地皮以達致樓市供求平衡，預期今年本港樓價微升，集團按市況為旗下新盤定價。他表示，如果樓市平穩，發展商承受的風險較小，售樓收入不會大幅波動。

鄭家純又稱，集團會對台灣西地皮遞交意向書。另外，他說不擔心候任特首梁振英上場後，推多地會對公司有影響，即使多加推土地亦不會損害公司利益，因政府希望令供求平衡，預料樓價不會大上大落，對地產商有利。



簡訊

許家印增持恒大挺股價

上周被Citron的報告氣得怒火中燒的恒大（03333）主席許家印，以行動反擊，即於本周二（6月26日）回購公司股份，成為其自2010年8月2日增持後，近兩年首度入市增持股份。

據聯交所股權資料，許家印於6月26日入市增持公司270萬股，支持股價，每股平均價3.956元，涉資1068.12萬元，持好倉由67.77%升至67.79%。

鄭明訓續增持思捷

思捷環球（00330）3名高層接連辭職，令股價急瀉逾兩成，除了最大單一基金股東Lone Pine Capital趁低入市增持，副主席鄭明訓亦連番「撈底」，周一斥50萬元入貨。

聯交所資料顯示，鄭明訓於本周一（25日）再入市增持5萬股，每股平均價10.06元，持好倉升至0.03%。另外，非執行董事Jurgen Alfred Rudolf Friedrich在上周四（21日）增持50萬股，每股平均價10.457元，好倉持股量由3.49%升至3.53%。思捷昨日股價走勢反覆，早段低開後，盤中高見10.18元，惟午市再度倒跌至9.92元低位，收報9.97元，逆市跌近0.5%。

旭光PPS產品供不應求

旭光（00067）首席執行官張大明昨在股東會後表示，有需要時會回購公司股份，而去年已回購1%股份。至於個人會否購入股份，他未有正面回應。公司執行董事余孟鈞表示，今年首5個月訂單情況理想，上半年合同已簽妥，PPS產品有供不應求的情況。旭光昨天收報1.3元，無升跌。

余孟鈞稱，公司2011年EBIDA達26億元人民幣，負債比率16%，處於相對低的水平。目前資金充裕，足夠應付今年的資本開支。對於「渾水」早前發表報告，張大明回應稱，旭光是一家健康、正常、真實，而且具前景的公司，不擔心市場的傳言。他指出，PPS產品出現供不應求情況，上半年的合約沒有問題，對下半年前景亦具信心。



▲渣打表示發展勢頭強勁，正加快投資，在各類產品及各地區的收入與市場佔有率，均繼續有增長