

# 澳九月博彩收入挫9%

## 受惠超級黃金周 10月料反彈創新高

儘管路氹再有新賭場投入運作，惟在國慶假期前例淡的9月份，澳門博彩收入有所回軟，按月倒跌近9%，只得238.66億澳門元（下同），拖累一眾澳門賭股應聲跌逾3%。證券界預期，受惠中秋及國慶假期形成的「超級黃金周」，近日訪澳旅客有所顯著增加，10月份澳門博彩收入有望破位創新高，有利市場上調澳門賭股估值，成為買入時機。

本報記者 李潔儀

澳門博彩監察協調局公布，9月份博彩收入錄得238.66億元，較8月份跌8.7%，是自6月以來表現最差，惟較去年同期增長12.3%。今年首9個月累計博彩收入為2233.1億元，按年升14.9%，其中第三季佔745.81億元，同比增長6.2%。

### 瑞信料全年博彩收2917億

瑞信發表研究報告認為，9月份澳門博彩收入符合該行預期，保守估計2012年博彩收入為374億美元（約2917.2億港元），即預算第四季收入增長約3.9%，較第三季增長15.6%顯著放緩。

瑞信賭業股分析師陳偉邦解釋，在「十一」國慶假期前，澳門博彩市場例淡，估計在超級黃金周效應下，10月份博彩收益應會較佳，絕對數值更有機會突破去年10月的歷史高位。

### 實德收入增10%跑贏大市

聯拍博博（00880）合作發展十六浦的澳門實德（00487），副主席馬浩文接受本報記者訪問時指，9月份十六浦逾400間酒店房早已預訂爆滿，娛樂場博彩收入跑贏大市，按年增長10%，惟截至本週三（3日）的黃金周，貴賓廳（VIP）生意增幅少於10%。他估計，澳門博彩收入全年仍有10%至20%增長，中場（Mass Market）生意升幅將繼續超越VIP業務。

不過，馬浩文提到，由於新賭場開業導致賭桌增加，導致各賭場生意有所攤薄。他續說，除了十六浦業務後，亦有興趣發展台灣馬祖市場，惟要衡量建築成本及工作人口等，故暫未有具體發展定案。自去年10月，澳門博彩收入錄得268.51億元新高後，升幅持續放緩，雖然金沙中國（01928）旗下金沙城中心第1及2A期陸續開業，但對市場影響有限。

澳門大學博彩研究所所長馮家超認為，金沙城中心最大賣點只是酒店部分，故開業對整體澳門博彩收入貢獻有限。他認為，澳門博彩市場仍有發展空間，惟需要平衡博彩及非博彩元素的發展。

另外，對於美國博彩公司最大股東Caesars



### 澳門賭股走勢偏弱

股份	收市價	變動
澳博(00880)	16.44	-3.5%
金沙中國(01928)	27.4	-3.5%
銀河娛樂(00027)	25.1	-3.5%
美高梅中國(02282)	13.22	-3.4%
永利澳門(01128)	19.96	-3.3%
新濠國際(00200)	6.78	-3.1%
新濠博亞(06883)	35.0	+2.0%
實德環球(00487)	0.194	+2.1%

▲證券界預期，受惠中秋及國慶假期形成的「超級黃金周」，近日訪澳旅客有所顯著增加，10月份澳門博彩收入有望破位創新高

Entertainment集團行政總裁Gary Loveman指出，估計澳門政府不會再向美國發放新的博彩牌照。陳偉邦指出，由於澳門現有6個賭牌，最快要到2020年才屆滿，故相信當局短期內不會檢討賭牌制度。

### 澳博逆市跌3% 收報16.44元

受9月份澳門博彩收入按月下跌拖累，賭業股普遍下跌。近年市佔率遭同業蠶食的「一哥」澳博，尾市跌近4%至16.38元低位，收報16.44元，逆市跌3.5%。新賭場開業不足以推高博彩收入的金沙中國觸及27.15元低位後喘定，收市亦跌3.5%至27.4元。

新濠國際（00200）跌至6.78元，跌幅達3.1%。不過，旗下新濠博亞（06883）跑贏同業，最高彈上35.15元，收報35元，升逾2%。



# 券商：配股可增大地流通量

太古（00019）及太古地產（01972）昨日聯合公布，太古集團悉售大地共2.17億股舊股，每股配售價為22.51元，為配售價下限，較日前收市價折讓6.01%，涉資48.8億元。大地昨日開市即急跌，一度挫近5%，最低報22.85元，其後跌幅收窄，收市報23.25元，跌2.923元，成交58.99億元，為昨日成交額最大的港股，佔大市總成交額逾一成二。有分析指出，太古出售大地股份，可以增加公衆流通量。

### 花旗：分拆助增流通量

花旗發表報告指出，太古集團折讓6%沽售大地3.71%股權，配售價完成後，太古地產的公衆持股量由14.28%升至17.99%，認為有助於提高其股票流通量，以及有助收窄資產淨值的折讓。該行指出，8月中大地首次遭太古集團減持後，大地股份每日平均成交量由7900萬元增加至1.06億元，同期只較太古每日平均成交量少20%。根據MSCI HK成份自由流通達15%的門檻要求，該行料大地目前17.99%的自由流通量或有機會在11月被列入MSCI HK。

該行重申對大地「買入」評級，維持目標價27.6元，反映大地股價對資產淨值折讓約20%，同時維持太古目標價108.5元，反映股價對資產淨值折讓約21%。美銀美林則指，太古集團提早減持大地消息令人感到意外。

不過該行預料大地母公司太古仍持有82%的股份，認為太古減持大地的可能性不高，加上太古資產負債比率為18.5%，屬健康水平，且無明顯的現金需求。該行指出，大地基本因素仍強勁，非中環區的寫字樓需求仍健康，加上料第三季港島東的寫字樓租金按季增幅可高於5.3%，惟股價對2013財年預測資產淨值折讓26%，高於同業的30%至40%折讓。維持「中性」評級，目標價26元。

### 母公司仍持82%大地

太古及大地均表示，太古集團出售待售股份將不會影響太古持有的大地股份，太古持有大地總發行股份約82%；出售股份後，太古集團將不會直接持有大地股權，但將繼續透過其在太古的股權間接持有大地股權。太古集團為太古的直接控股公司。

公司又表示，香港太古集團與中銀國際、滙豐及Morgan Stanley同意在該早前股份出售完成交易日期90天內不會出售其持有的餘下太古地產股份。該90天期限尚未屆滿，但中銀國際、滙豐及Morgan Stanley已給予同意按照協議出售待售股份。

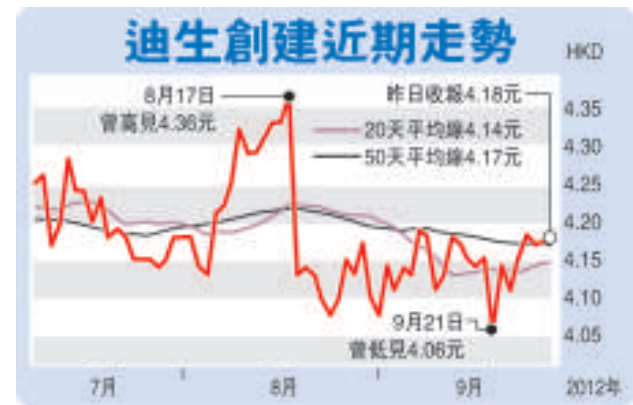


# 滙控符合歐資本要求

滙控（00005）公布，歐洲銀行管理局（EBA）及英國金融服務管理局（FSA）對集團資本最後測試結果。按EBA的資本定義，滙控截至今年6月底止核心一級資本比率達11.3%，高於EBA要求的9%（包括主權緩衝資本要求）。另外，滙控將於11月5日發布第三季度管理層報告。

資料顯示，為重拾市場對歐洲金融機構的信心，以及機構本身抵禦風險能力，EBA要求金融機構增設主權資本緩衝，以針對機構持有的主權債務資產的潛在違約風險，當局並要求金融機構須於今年6月底止，其核心一級資本比率至少達9%。是次涉及測驗的金融機構共有61間。

報告指出，截至去年6月底止，滙控的加權風險資產（RWA）總值為9212.84億歐元，較去年底9347.82億歐元，減少1.4%。其中，信貸風險資產下降0.3%至佔7793.96億歐元。核心一級資本則由去年底的946.72億歐元，增加9.6%至1037.88億歐元，令核心一級資本比率由10.1%，提高至11.3%。另外，滙控表示將在英國、阿聯酋、巴林、孟加拉、新加坡及毛里求斯停止銷售伊斯蘭產品，但將繼續提供伊斯蘭企業融資服務。集團表示，該行一直檢討各項業務，有關安排符合策略方向。



# 缺Hilfiger

# 業務收益 迪生盈警

迪生創建（00113）

發盈警，集團預期於截至今年9月30日止6個月所錄得盈利較去年同期減少。公司稱，儘管集團於期內已建立業務整體表現理想，營業額及營業溢利整體上均有所增長，然而集團預期於期內止6個月所錄得盈利較去年同期減少，此乃直接由於中國「Tommy Hilfiger」業務隨著授權提早終止而於2011年7月底終止所致。迪生創建昨天收報4.18元，上升0.24%。

截至今年3月底止，公司全年營業額升17.1%至39.9億元，以相同基準比較下，營業額於全年度則增加16.2%。純利跌46.2%至1.9億元，每股盈利50.1仙，維持派末期息20仙。集團經常性溢利1.889億元，與去年經常性溢利1.833億元（經扣除了集團從去年出售中國「Tommy Hilfiger」授權業務所得1.636億元）相比有平穩增長。

公司稱，在缺少了中國「Tommy Hilfiger」業務達八個月收益貢獻下，集團於該財政年度仍取得此表現，足以明確顯示集團核心業務素質及其強健收益增長。

迪生創建於通告中稱，憑藉集團強健財政狀況及現金淨額，並進一步拓展其現有業務，董事局對集團前景展望仍充滿信心。公司將於11月底發布截至今年9月30日止6個月中期業績公布內詳情。

# 聯合水泥子公司4億購設備

聯合水泥（01312）宣布，上海聯合水泥（上海上聯）與3名供應商訂立購買協議，分別以代價4200萬人民幣（相當於5185萬港元）、1.03億人民幣（1.27億港元）及2.35億人民幣（2.9億港元），購買若干設備及機器，合共涉資3.8億人民幣（4.69億港元），將以上海上聯內部資源撥付。聯合水泥申請於昨天復牌，不過全日無成交；停牌前收報0.77元。

公司稱，合資公司乃為經營及管理白龍港項目而成立。目前合資公司成立及白龍港項目仍待相關政府部門審批，故合資公司現時未能就白龍港項目購買資產。集團管理層經參考該等機器現行市價後，相信該等機器市價現時處於一個合理水平。此外，為縮短廠房之籌備時間，訂立購買協議將可提前白龍港項目生產日期。

All-Shanghai持有上海上聯60%股本權益，而聯合水泥間接持有All-Shanghai已發行股本83.33%。



# 工銀亞洲分行增至53間

工銀亞洲宣布，位於大園新分行正式投入服務，該行的分行網絡增加至53間。工銀亞洲助理行政總裁羅維云表示，該行將繼續優化現有分行及設立更多網點，包括增設自助銀行中心及個人理財中心。

當中，將重點強化新界區的網絡，以配合政府推行的非港人個人人民幣服務政策，應付新界北區對跨境及個人服務的需求。

# 永義2供1供股超購0.6倍

永義實業（00616）公布2供1供股結果，於9月25日下午4時正，即接納供股之最後期限，已接獲有效接納及申請合共225份，涉股合共約為6.11億股供股股份，合共佔供股下可供認購之3.81億股供股股份總數約160.21%。繳足股款之供股股份將於10月8日（下周一）開始買賣。

# 保利協鑫硅烷氣調試成功

保利協鑫（03800）公布，集團全資附屬多晶硅生產企業江蘇中能硅業科技發展公司，其多晶硅硅烷氣首期裝置調試成功，並順利產出高純度硅烷氣，應用在電子及多晶硅行業的原材料之一。該裝置的成功投產，可降低多晶硅的能耗約一半以上。今後集團將繼續致力推進設計及優化多晶硅生產工藝流程，盡快減少能耗及物耗，從而降低生產費用，為加速中國光伏發電平價上網而努力。

# 羅兵威任澳優獨立專業顧問

在今年3月29日起停牌的澳優（01717）宣布，獨立調查委員會已任羅兵威永道會計師事務所為獨立專業顧問，以協助獨立調查委員會檢討公司之核數師——安永會計師事務所於信函中，就其若干觀察提出之未解決事宜。羅兵威正就其對上述有關安永觀察所得未解決事宜之檢討進行總結及編制報告。另外，獨立調查委員會亦已委任安鵬為內部監控顧問，以協助獨立調查委員會檢討公司之內部監控政策，及有關澳優中國之未解決事宜，特別是澳優中國銷售周期，安鵬正就其對內部監控政策之檢討進行總結及編制報告以供獨立調查委員會審議。公司續停牌直至另行公告。

# 張一波任比高執行董事

由藝人「星爺」周星馳為大股東的比高集團（08220），宣布委任副總裁張一波為執行董事，10月4日起生效。現年32歲的張一波，為集團旗下比高電影院投資及比高電影院管理的董事。

# 崔奎玠任德林行政總裁

德林國際（01126）宣布，主席及執行董事崔奎玠於今年10月4日獲委任為公司之行政總裁。行政總裁的職位自從閔誌泓於2005年12月31日呈辭後一直懸空，其職務現時由公司其他執行董事及主席以外的行政要員分擔。

# 彩娛擬配售集資328萬

彩娛集團（08022）宣布，擬以每股0.5元，配售656.4萬股股份，集資328萬元，配售價較昨日收市價0.34元，有47%溢價；配售股份將佔已擴大後股本10%。

# 蔡明忠家族傳33億購台蘋果

繼早前壹傳媒（00282）宣布，簽意向書以作價14億元新台幣（約3.7億港元）將壹電視出售給年代集團董事長練台生後，近日再傳台灣富邦集團蔡明忠家族開價4.3億美元（約33.45億港元），有意購買台灣蘋果日報、壹週刊等平面媒體。有分析指，若報導屬實，差不多等於壹傳媒退出台灣媒體業。今年9月份壹傳媒曾發出通告，指有第三方有意

購買台灣地區的蘋果日報、台灣爽報及台灣壹週刊等平面媒體。當時台灣傳媒已傳出買家為富邦集團，並曾傳出蔡明忠出價95億新台幣買下壹傳媒的台灣平面媒體，但有投行主管直言「這個價錢想都不用想」，因為以壹傳媒平面媒體每股盈利至少8至9億元新台幣計算，每年報酬近10%，只要10年就能回本，因此在9月底已經終止商討。

台灣地區傳媒報道，當時蔡明忠不滿意收購者開價太低，所以洽談收購過程一直不順利，更曾對外表示，有很多人想要趁機撿便宜，壓價太厲害。但當練台生購入壹電視後，傳聞富邦集團又開始重新議價，有意購買蘋果日報與壹週刊等，最新作價為4.3億美元（約33.45億港元）。

除了蔡明忠家族外，市傳另一熱門買家為中信金控專家大少、現任中國信託慈善基金會董事長辜仲諒，出價亦超過百億元新台幣。據稱，辜仲諒等人士原本要「包裹式」全買，除了平面媒體也包括壹電視，但後來又改變主意，改為只買平面媒體，價格因此降低，且辜家為此案已經與蔡明忠見面過了。

### 出價保守 變數仍多

熟悉台灣媒體經營的人士指出，目前浮上檯面的買家，當中以富邦集團蔡明忠最具有媒體綜合整合的能力，為出線可能性最高的人，但由於出價相對保守，因此變數仍然很多；另外，中時集團蔡衍明等相關人士「高度關注」壹傳媒有關出售平面媒體的情況。

近年富邦集團大力進行併購活動，從金融市場到媒體，從台灣到香港、中國。今年曾傳出，富邦金控董事長蔡明忠對經營媒體非常感興趣，壹傳媒曾開價5億美元，將台灣蘋果日報、壹週刊及壹電視打包出售的消息。相關人士表示，蔡明忠始終有興趣進軍媒體行業，如果成功收購壹傳媒台灣媒體事業，蔡家的媒體版圖除現有的有線電視、電信業、電影之外，還將擴及平面媒體。



▲近日有傳台灣富邦集團蔡明忠家族開價4.3億美元（約33.45億港元），有意購買台灣蘋果日報、壹週刊等平面媒體