

Table with market indices: 香港恆生指數, 滬深300指數, 上海A股指數, 上海B股指數, 上證綜合指數, 深圳A股指數, 深州B股指數, 深證成份指數, 東京日經225指數, 台灣加權平均指數, 首爾綜合指數, 新加坡海峽時報指數, 悉尼普通指數, 新西蘭NZ50, 雅加達綜合指數, 吉隆坡綜合指數, 曼谷證券指數, 馬尼拉綜合指數, 歐美股市(截至21:57), 紐約道瓊斯指數, 納斯達克指數, 倫敦富時100指數, 德國DAX指數, 法國CAC40指數.

雨潤遭洗倉 股價瀉兩成

傳老虎基金渾水為元兇 管理層急解畫釋疑

香港文匯報訊(記者 邱婷、余美玉)繼綠森集團(0094)及玖龍紙業(2689)之後,再有民企股被刻意唱淡而暴跌。雨潤食品(1068)昨突現洗倉式急瀉,股價大挫近兩成,市傳該公司遭老虎基金狂沽,亦有指與近期令中國民企「怕怕」的美國研究機構「渾水研究」(Muddy Waters Research)將發表不利於食品股的報告有關。雨潤管理層昨晚急召分析員會議掃除市場疑慮。發言人對本報表示,由於各項傳聞均未獲證實,該公司無法對股價下跌原因作出評論,相信屬於市場行為。

雨潤昨日急挫19.84%,收報20.6元,創逾一年低位,成交額達28.25億元,成交額超過匯控(0005),位居港股成交榜第二位。事實上,該股上周五開始遭拋售,市傳有美國對沖基金沽空食品股。該股昨日的沽空股數達2182萬股,涉及金額急增至約4.94億元,佔沽空總額8.16%,是繼匯控(0005)之後,沽空金額第二大股份。該公司昨晚發表聲明指,董事會並不知悉導致股份價格下跌及成交量上升的原因,並強調,集團業務經營維持正常。

公司稱首5月業績大增

該公司在聲明中指,截至5月止5個月,公司業績增長與去年同期表現一致,並較去年同期有大幅增長,主要因生豬價格上升以及集團屠宰量的增加,而毛利率則按年有輕微下降,主要由於毛利率相對低的上游屠宰業務增長比下游深加工業務增長較快。該公司董事會確認,不知悉任何可能對集團的經營造成重大不利影響的事宜或事件,提醒投資者買賣股份時審慎行事。

渾水研究創辦人Carson Block昨晚在回應外電查詢時表示,不評論有否這樣一

份針對雨潤的報告,並指投資者應該對有關該機構發出的報告的傳聞,持謹慎及懷疑態度。他說,該機構會盡力令研究活動具保密性,若果出現目前市場上這麼大範圍的傳聞,要不是代表該機構的保密失敗,就是反映傳聞是錯誤的。而路透社的報道稱,若渾水研究有發表有關雨潤的報告,這將是該機構第一次發表非西方上市公司的報告。

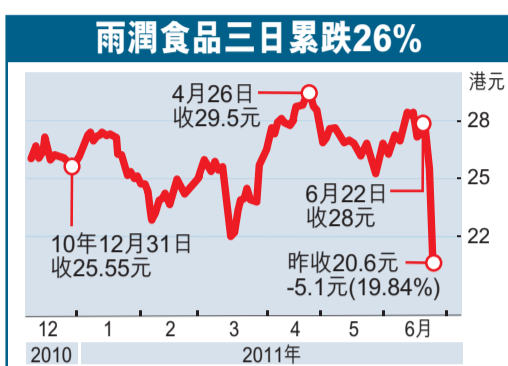
渾水拒評有否針對報告

美國研究機構渾水近期一路狙擊美國掛牌的中國概念股,最近發表報告聲稱加拿大上市的嘉漢林業誇大財務數據,導致該公司股價三周內蒸發逾八成,並拖累美加上市的中國概念股連帶下跌,令民企們「聞水喪膽」。而此次是否真的存在有關食品企業的報告,則暫未能證實。另有消息指,老虎基金因憂慮通脹升溫令食品公司成本大升,故大手沽售雨潤,加上市場再炒作公司食品質量欠佳的舊聞,引發恐慌性拋售。

有分析認為,雨潤的基本面問題不大,而生豬價格上升更利公司維持毛利率,認為雨潤是次股價急跌主要受近期的民企風波影響,以致一有風吹草



雨潤稱不知悉股價下跌及成交量上升的原因,圖為主席祝義材。



雨潤食品三日累跌26%。圖為主席祝義材。



雨潤強調,集團業務經營維持正常。網上圖片

動,就遭拋售。

霸菱:民企管治已改善

霸菱中國精選基金及中國增長基金首席經理方偉昌指,雨潤近來頗多負面新聞,他認為,民企若出現此情況,大股東應出面澄清,同時要將公司業務與私人業務劃分清楚。他續稱,研究中國企業十多年間,民企在企業管治及財務會計方面已大有改善,外界不應因個別公司出事,就「一竹篙打一船人」,並相信

只有少數的中國企業有問題,當中主要為農業和礦業股,因兩者均難以考證其營運狀況,以及缺乏往績,而不少礦業更有借殼上市的情況。

另外,雨潤的同業、A股上市的雙匯食品上周發盈警,指受「瘦肉精」事件影響,預期今年上半年的盈利將大幅下降80-90%。

雨潤收報20.6元,跌19.84%;綠森集團收報1.09元,跌6.83%;玖紙收報6.36元,跌0.93%。

中證監急謀解決辦法

香港文匯報記者：蔡競文

多隻中國概念股近期在境外股價暴跌,這個現象已引起內地監管當局的注意。有中國證監會官員稱,證監會重視中國概念股股價的暴跌,對於其中涉及的問題正在研究處理辦法。

自今年3月以來,超過24家在美國上市的中國公司爆出審計人員辭職或會計問題,投資者開始大舉撤離中資股,美國各家監管機構紛紛現身,就通過併購實現在美國上市的中國企業所蘊含的風險發出警告,令中資股股價顯著下跌。

承認中企有自身缺陷問題

據內地第一財經電視台證監會研究中心副主任王歐表示,在利空環境下,美國機構投資者集體做空,導致最近在美國上市的中國概念股集體暴跌,然而引發暴跌的利空因素卻並不完全相同,財務造假只是其中之一。「首先要承認有我們企業自身缺陷的問題,其次也由於我們的(企業)對於美國市場理解不是很充分、應對不是很充分」,王歐說。

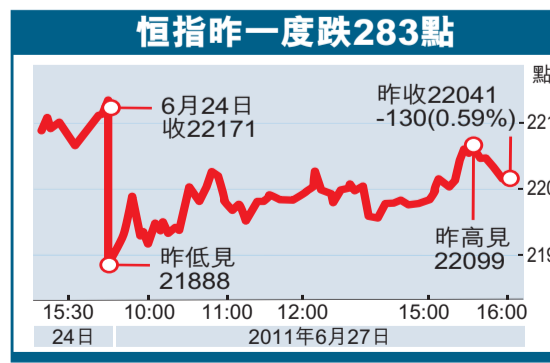
中美正洽商跨境聯合監管

新華社最近報道指,中美兩國的監管者正加緊合作協議的商談,將會將會計師事務所納入跨境聯合監管的範圍,避免財務造假,雙方將有望簽署一份會計監管對等協議。國家財政部此前表示,大中型企業應選擇與自身規模、行業地位相適應的大中型會計師事務所,且優先考慮由財政部和證監會推薦的從事H股企業審計業務、具備從事證券、期貨業務資格的會計師事務所。

港股力守22000 後市未悲觀



港股昨一度跌逾280點,收市跌幅收窄至130點,二萬二關口失而復得,成交675億元。



香港文匯報訊(記者 周紹基)恒指跟隨港股ADR而低開逾280點,一度跌穿22,000點水平,午後有買盤低吸下,跌幅曾一度減至80多點,全日收報22,041.7點,跌130點,成交額675億元。信誠證券投資部經理劉兆祥表示,歐債危機憂慮加劇,令港股跟隨外圍回落,但內地股市卻上升,加上中資股仍有升幅,指數也企

於10天線(21,977點)之上,後市未算悲觀,未來兩天大市仍有力再上炒,上試22,477點至22,700點的阻力。

A股添動力 料利好港股

第二輪量化寬鬆政策(QE2)還有四天便結束,市場憂慮資金會「買少見少」,但劉兆祥指出,QE的實際刺激其實有限,只能刺激一眾銀行胡亂炒作、刺激商品價格上升,引致滯脹出現,對全球弊大於利。大家可見,當上週三聯儲局主席伯南克宣佈「沒有QE3」後,總理溫家寶即宣佈中國「對抗通脹已取得成功」,暗示美國既然沒有QE3,中國也不用再重手壓抑經濟,故劉兆祥相信,未來提高存款準備金及加息的行動,應該會暫且放緩,這會為A股提供反彈動力,這將有利港股於下個月的反彈。

思捷挫4% 見8年半低位

重磅股匯控(005)領跌,收報75.2元,跌1.5%,拖累大市跌近50點,中移動(941)亦跌1.7%。國壽(2628)被大行指接近見底,午後有買盤吸納,股價全日升1.75%,思捷(330)為藍籌中跌幅最大,挫4%,見03年底低位。

油價回調 航空股續受捧

公用股相對造好,電能實業(006)升2.36%。珠寶股造好,英皇鐘錶(887)升5.65%,周生生(116)亦升4.3%,永恆國際(8351)升近一成。油價回調,中海油(883)跌1.3%,但有利航空股表現,南航(1055)及東航(670)均升逾4%。個別股份方面,理文集團(746)分拆理文手袋(1488)以介紹形式上市,首日收報0.77元,最高報0.86元,低位0.7元。

主席祝義材考慮回購

香港文匯報訊(記者 邱婷)據外電消息,在雨潤昨晚的分析師會議上,主席祝義材表示,並不知悉市場上存在有關該公司的報告,又指將考慮回購公司股份。他並展望業務前景,指豬肉價格可能於今年第三季見頂,第四季回落,公司還考慮提高肉類產品價格。他說,有信心今年達到各項目標,希望公司在未來5年內佔有中國上游生豬屠宰市場10%的比例。

農業部副部長上週視察雨潤

另據農業部網站消息,農業部副部長高鴻賓本月21日至24日,到遼寧省對瘦肉精和生鮮乳違禁物專項整治工作進行督導檢查。在22日,高鴻賓一行來到雨潤集團所屬瀋陽福潤肉類加工公司,仔細察看了公司的屠宰生產線,詳細詢問企業負責人豬肉價格、生產規模、質量安全控制等情況。重點檢查屠宰企業自檢和檢疫與瘦肉精檢驗同步工作開展情況,對該公司生豬屠宰線、瘦肉精檢驗實驗室進行現場檢查。

玖紙張茵: 財政狀況良好



在經歷本月中被標普撤銷信貨評級後,張茵昨首次現身面對媒體。香港文匯報記者邱婷攝

香港文匯報訊(記者 邱婷)在經歷本月中被標普撤銷信貨評級,並遭基金洗倉風波後,玖龍紙業(2689)主席張茵昨首次現身面對媒體。她於股東會後表示,現時公司擁有備用信貸額192億元人民幣,將按預算及經營計劃用作投資新項目,包括6條將於7月底投產的新品種生產線,預計增加紙張產能200萬噸。她指,投產後資金將回籠,料明年公司的負債比率會逐年下降。

明後年負債比率逐年下降

玖紙目前資產負債比率為42%,總債務對股東權益比例高達90.6%。張茵昨指,公司上周提早購回3年期可換股債券是商業行為,可降低還款的利息成本。她重申,玖紙一直是透明度很高的上市公司,目前財政狀況良好,負債及經營情況亦正常,相信股東對公司有信心。被問及會否再增持玖紙股份,她表示,視情況而定,「想增持就隨時增持」。

成本難全轉嫁 恐削毛利率

對於成本上漲能否轉嫁,張茵指,現時整體市場情況嚴峻,以往能夠轉嫁較大部分成本,現時只能將部分上漲的成本轉嫁,由於宏觀經濟環境不理想,她表示,難保今年公司的毛利率不下降。提及早前標普指因未能聯絡公司管理層了解財務情況等理由撤銷其評級,張茵表示「事件已過去,現時玖紙最重要是做好自己的事,如果下次再有類似查詢,必定會馬上回覆」。至於由於有未償還票據而被標普撤銷信用評級,她又指,被撤銷評級的票據為3年前發行,所投資的項目亦已投產,有關負債屬預期之內。問及公司股價的看法,她指,現時整體市場環境波動,股價表現不理想不是個別公司的問題。玖紙昨收報6.36元,跌0.93%。

霸菱:內地股市將展新升浪

香港文匯報訊(記者 余美玉)霸菱資產管理表示,中國下半年通脹有望由高位回落,緊縮政策會略為放鬆,預計股市可展開新一輪升浪,投資者可分段入市。該基金看好消費、工業、醫療保健及新能源相關股份,但認為在內地政策影響下,會對內銀及房地產板塊有一定保留,並提醒投資者要小心農業及礦業股,因兩者較難以考證其營運狀況,以及缺乏往績參考,部分更出現借殼上市的情況。

通脹料回落 緊縮政策可放鬆

霸菱中國精選基金及中國增長基金首席經理方偉昌估計,隨着通脹於今年於6、7月由高位回落,加息空間亦不多,預計內地的緊縮政策會慢慢放鬆,惟不會完全「轉調」,主要是通脹及房價均維持在高水平,他又指,目前MSCI中國指數估值偏低,若調控放鬆,估計於波動後可展開新一輪升浪。

該基金較偏好中小型企業,雖然風險及波動性高,但其長線發展潛力亦相對較高,方偉昌指,由於內地銀根收緊,中小企借貸困難,故會揀選負債比率較低的公司,而且業務需具獨特性,因競爭較小。他特別看好消費及工業板塊,前者因市場需求強勁,後者則向來是內地重要產業。