

香港恒生指數	19455.31	+273.81	+1.43	深圳B股指數	619.75	-9.82	-1.56	悉尼普通股指數	4229.88	+76.71	+1.85	歐美股市(截至21:37)			
滬深300指數	2733.99	+4.94	+0.18	深證成份指數	10878.23	+30.21	+0.28	新西蘭NZ50	3292.68	+20.19	+0.62	紐約道瓊斯指數	11488.58	+55.40	+0.48
上海A股指數	2600.05	+3.47	+0.13	東京日經225指數	8864.16	+195.30	+2.25	雅加達綜合指數	3835.18	+60.85	+1.61	倫敦富時100指數	5389.56	+52.02	+0.97
上海B股指數	252.06	-0.11	-0.04	台灣加權平均指數	7577.40	+191.72	+2.60	吉隆坡綜合指數	休市			德國DAX指數	5624.76	+116.52	+2.12
上證綜合指數	2482.34	+3.29	+0.13	首爾綜合指數	1840.10	+66.02	+3.72	曼谷證交所指數	1033.34	-2.87	-0.28	法國CAC40指數	3071.92	+26.30	+0.86
深圳A股指數	1142.37	+0.36	+0.03	新加坡海峽時報指數	2789.04	+23.09	+0.83	馬尼拉綜合指數	4290.17	-1.23	-0.03				

# 劉央躬身買貨 博兩年賺倍

## 首談全購西京 股份「有買有送」

香港文匯報訊(記者 余美玉)恒指年初至今跌逾一成半,有「中國女巴菲特」之稱的西京投資主席劉央仍不改大好友本色,稱能容忍股市跌一至兩成,現時趁低吸納,未來兩年將有百分百回報,並以行動證明信心,將斥資2,000萬美元認購中信證券。她又指,已從三位股東手上收購西京,百分百全資擁有。

劉央昨日出席中信證券投資者推介會,風頭蓋過主人家。對於早前有報道指西京減持12隻股份,她早已澄清只是西京投資股權變動,並於昨日首度公開指出,個人現時已全資擁有西京。她又指是次收購經過友好談判,慢慢從三位股東手上吸收股權,非一日達成,部分是免費送贈,部分則透過市場及談判接收過來。

日前有報道引述劉央指,是次收購涉資不超過5億元。

### 過去三個月都增持

她又稱,慶幸能成為西京的掌舵人,在這個平台上得到認可及鼓勵,讓個人能在中國資本市場有一番作為,冀在這個平台上創造更多財富。

身為大好友的「牛央」對內地經濟充

滿信心,雖然外圍動盪,但中國經濟增長依然健康,相信可以軟著陸。現有不少股份被賤賣,不趁機投資相信只有兩個原因,一是沒信心,二是沒錢,劉央指於過去三個月,每個月都有增持股份,因為作為價值投資者,能容忍股市有一成至兩成跌幅,但只是眼面虧損,但以目前價位而言,沒有理由不投資,料兩年後現有投資會有100%盈利。

### 基金新增資金15%

被問及基金有否出現贖回潮,劉央豪氣地表示於08年曾遇上贖回潮,內功已增進不少。由年初至今,基金新增投資錄得15%增長,相信於股市動盪時期仍充分顯示客戶對她的信心,出資是要其掃貨投資,堅信本港上市公司是具實力的。



西京投資主席劉央表示,個人堅信本港上市公司具實力。

香港文匯報記者余美玉攝

### 二千萬美元捧信證

劉央素來愛捧新股,今次同樣大力推介中信證券,認為該股訂價較之前低兩成,相信已屬合理水平,因該公司身為券商,是市場先鋒,一定知道自己公司

的價值。她早已投資2,000萬元於中信證券A股,是次該股於港掛牌,亦擬投資2000萬美元認購。劉續稱,中信證券是中國內地最大券商,隨着A股市場反彈,該公司可直接受惠。另外,她亦有投資三一重工。

# 中信證券入場費7676



中信證券董事長王東明(右)、副董事長殷可出席推介會。香港文匯報記者張偉民攝

公司	9月							10月				業務	集資額(港元)				
	19	20	21	22	23	26	27	28	29	30	3			4	5	6	
鴻國國際(1028)																女裝鞋產銷商	11.5億-16.2億
天福(6868)																台灣茶商	約10億-14.2億
小南國(1147)																中餐連鎖集團	約5.5億-7.4億
動感集團(1096)																男裝鞋產銷商	3.6億-5.49億
專業旅運(1235)																旅遊代理	5600萬-6900萬
三一重工																工程機械製造商	約265億
中信證券																證券商	117億-156億

資料來源：市場消息 ■ 招股日 ■ 掛牌日

香港文匯報訊(記者 余美玉)動盪市況未有嚇怕企業來港上市決心,內地最大上市券商中信證券下周招股,計劃集資最多151億元,招股價介乎12.84元至15.2元,入場7,676.6元。該公司昨日推介會更見多位重量級人馬撐場,恒地副主席林高演、西京投資主席劉央及東亞副行政總裁李民橋齊現身支持造勢。

### 下周四招股籌資拓海外

根據初步招股文件顯示,中信證券將於本月22日至27日招股,下月6日掛牌。是次計劃發行9.953億股H股,若行使超額配售權,發售股數將增至約11.4億股,

95%國際配售,餘下5%在港公開發售。據了解,招股價區間由每股12.84元至15.2元,集資128億元至151億元,以每手500股計,入場費近7,677.6元。是次上市集資所得資金,主要用於拓展海外業務。

### 6大戶認購8.5億美元

中信證券已鎖定六名基礎投資者,認購8.5億美元,分別為美資產管理公司Waddell & Reed、科威特投資局、淡馬錫、巴西投行、富邦人壽和美資對沖基金Och Ziff。雖然市場預計中信證券將可錄得足額認購,但有消息指實際配售情況未如理想,若出現認購不足情況,5

間保薦人工銀國際、建銀國際、中銀國際、交銀國際及農銀國際需包銷,或將購入總值逾100億元的股份。不過,主要投資者之一的劉央指,該訂價已較早前低兩成,水平合理,會認購2,000萬美元支持。

### 本港首隻內地券商股

金英證券分析師李聲揚認為,作為首家在本港上市的內地券商,業務的增長潛力優厚,但短期而言,投資者可能憂慮環球股市波動,以及中國市場競爭激烈令佣金受壓,均對其業務有影響,但由於現時沒有同類競爭者,料可獲投資者歡迎。

# 大行落井下石 思捷再瀉19%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)瑞信、摩通、瑞銀、花旗等多間投行昨日均發表報告,齊聲唱衰業績倒退的思捷(0330),除下調其評級外,又普遍狠削其目標價逾6成,最低降至不足10元水平。該股股價昨日一度下跌23.4%至11.52元,收報12.22元跌18.9%,市值蒸發36.89億元。

### 瑞信看淡不值10元

眾多大行中,瑞信將思捷「踩到最盡」,不僅將評級降至「跑輸大市」,目標價更大幅削至9.65元,較昨日收市價仍有近1成的下跌空間。該行指,即便撇除關閉店舖等一次性支出因素影響,思捷核心純利仍較上一財年下降30%,僅為23.5億元,較市場普遍預期值低18%;更令投資者失望的是該公司的派息政策,自98年後首次不派末期息,顯示公司現時環境遠較市場和管理層預期更差,相信其高派息神話正式宣告終結。儘管管理層宣布未來4年投資180億元重建品牌,但該計劃存在風險,而額外的經營成本會影響公司中短期盈利,估計其2012年和2013年的盈利仍將倒退逾8成。

瑞信亦於報告指出,思捷不派末期息出乎市場意料,並指其額外重組費用亦超乎預期,預料在成本上漲、營

運開支大增以及離開北美業務等諸多不利因素下,其2012及2013年盈利會繼續下跌91%及94%。對於180億元重建品牌之舉,瑞信表示肯定,但亦認為該計劃存在較大的執行風險,公司未來1年前景仍然不明朗。該行將思捷評級由「買入」調為「沽售」,目標價降至14.7元。

### 明年盈利預減九成

花旗則認為,思捷重組品牌雖然具有迫切性,但會帶來經營成本高昂的問題,料未來4年盈利表現具不確定性,繼續於較低水平徘徊。該行預料,思捷2012年至2013年盈利將下跌81%至87%,或需增加借貸以支付巨額資本開支,但相信仍會錄得淨現金流。評級由「買入」降至「沽售」,目標價為10.2元。

摩根大通指出,對管理層未能於去年初發現其品牌出現的問題嚴重性感到驚訝,雖然現時終於展開重組品牌計劃,但其改革道路將非常漫長,預計公司在未來2年至3年的盈利都會受壓。雖然管理層2017年經營溢利率會達15%,而銷售年複合增長率為8%,但其盈利只是回復至07年水平。該行將思捷2012年及2013年的盈利預減9成及7成,評級由「中性」降至「減持」,目標價削至11.8元。



## 建行400億次級債下月發

香港文匯報訊 據湯森路透旗下IFR報道,建設銀行(0939)第一期最多400億元人民幣(62.6億美元)次級債券發行計劃已基本敲定。據悉,第一期基本發行規模為300億元人民幣,並將根據市場情況增發100億元。

目前本期債券正在銀監會和人民銀行進行審批,預計本月底將拿到正式發行批文,計劃於10月中旬左右正式發行。許多中國商業銀行都在今年已發行或將發行次級債券。

### 平保獲發40億次級債

另外,中保監昨公告,批准中國平安(2318)發行40億元人民幣次級債,期限10年。平保H股昨日收報59.6元,升3.38%。

## 融創29.9億奪天津地

香港文匯報訊 融創中國(1918)稱,其擁有49%股權的聯營公司天津保利融創投得天津西區解放南路與湘江道交叉地皮,涉及金額29.9億元人民幣,地皮面積共111,446平方米,預計總建築面積約32萬平方米,其中14.2萬平方米為住宅用途,12.8萬平方米作商業金融用途,其餘5萬平方米為酒店式住宅。

## 金管局暗批匯豐逐利裁員



金管局副總裁阮國恒指,銀行的股東回報率(ROE)難以再維持金融海嘯前的高位。資料圖片

香港文匯報訊(記者 馬子豪)匯豐香港三年內裁員3,000人,環球則三年裁3萬人,期間更出售多項歐美業務,目標令股東回報率(ROE)達到12%至15%的目標水平。金管局副總裁阮國恒昨認為,全球銀行業應明白在資本監管收緊、流動性亦較以往緊縮下,ROE收窄無可避免,難以回復以往金融海嘯前約達18%至19%的高位。言論間暗批匯豐不應為ROE達標而裁員。

截至上半年,匯控(0005)的ROE為12.3%,僅僅合乎其12%至15%的目標。至於渣打(2888)的中期ROE為13%,該行管理層冀於明年可提高至15%。阮國恒表示,在未來數年,隨着巴塞爾資本協定3的實施,以及資本成本上升,環球銀行的盈利增長無可避免放緩,故冀銀行可想一想(Rethink of position),ROE實難以再維持高位。

### 阮國恒呼籲「面對現實」

倘若銀行仍執意維持高的ROE目標,冀回復至金融海嘯前的18%至19%水平,阮國恒坦言銀行的短期做法,就只有不斷減省成本,如透過裁員或出售業務,或進行高風險投資以維持的回報。對此,阮國恒認為此舉有點不切實際,因此業界應「面對現實」,要重新檢討其ROE的目標水平。

阮國恒強調,亞洲銀行普遍資本雄厚,故資本收緊措施對區內,以至香港銀行的盈利增長不會有太大影響。

## 曾俊華盼年內簽CEPA 8



香港財政司司長曾俊華希望今年內與內地簽訂CEPA補充協議8。香港貿發局提供

香港文匯報訊(記者 李永青)香港財政司司長曾俊華表示,按國家「十二五」規劃,2015年服務業佔內地GDP比重達到47%,料內地對服務業的需求將會進一步增加,香港服務業在內地的發展空間亦將得以擴大。他希望今年內與內地簽訂CEPA補充協議8,以推動兩地經貿合作。

曾俊華昨出席CEPA推介活動時表示,香港是一個以服務業為主的經濟體系,亦是重要的國際服務貿易中心。香港服務業擁有豐富的市場經驗和大量的專業人才,可為內地發展高增值服務發揮積極的作用。他表示,國家副總理李克強在8月中旬訪港時宣布一系列支持香港經濟的措施,其中包括大幅提升內地對香港服務貿易的開放水平,通過CEPA在「十二五」末期基本實現服務貿易自由化;力求今年內簽署CEPA補充協議8,屆時將為CEPA注入新動力。

### 內地香港個體戶4000多家

出席同一場合的國家商務部部長助理俞華表示,自03年以來,內地和香港陸續簽署CEPA及7個補充協議,CEPA是目前內地對外商簽的開放程度最高的自由貿易協定。貨物貿易方面,內地對原產於香港的商品全面實施零關稅政策。服務貿易方面,內地已在44個領域共採取278項對港開放優惠措施。

截止今年7月底,內地累計進口香港零關稅貨物42億美元,關稅優惠額24.1億元人民幣;2,400多家香港服務提供者按照CEPA優惠措施到內地投資;內地註冊香港個體工商戶達4,000多家,註冊資金3.2億元人民幣。自由行訪港旅客累計已達到7,000多萬人次。

## 避戰三一 徐工路演傳推遲

香港文匯報訊(記者 蔡競文)近來股市晴雨不定,有新股推遲路演時間。外電指徐工機械把原定下周一舉行的路演推遲一周,以評估市況,原因包括與另一家重量級機械公司——三一重工同期進行上市推介,加上零食生產商中國休閒食品亦暫定下周一初步推介,或影響徐工吸引力。

據路透社旗下IFR報道,徐工原計劃於下周一(19日)開始路演,但卻與三一重工撞期,當中徐工將於23日起公開招股,三一則早兩日在21日啟動招股。市場消息指,三一重工集資額約365億元,徐工機械則集資最多156億元。徐工募得款項將用於提升產能、增擴服務和銷售網

絡、發展金融租賃業務、購買設備及加強研究能力。

### 金漢斯餐飲月底聆訊

同時,IFR亦報道,金漢斯餐飲連鎖計劃於9月底參加港交所聆訊,爭取獲准在港上市募資2億美元(約15.56億元),瑞信和德銀負責安排是次上市事務。

另外,據彭博社報道,鐵礦石開採商中國罕王計劃重新在香港IPO,集資約1.7億美元(約13.23億元)。市場人士指出,曾在6月因市況波動太大而推遲上市的中國罕王,其高層將在下周與潛在投資者會面,進行路演,德銀、法巴及瑞信負責是次IPO工作。