

# 蒙牛遭洗倉 市值蒸發111億

## 大市成交創3年新低 各路資金收爐等過年

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股在長假期後有回吐壓力，恒指跌110.5點，收報18518.6點，失守20天線，成交亦繼續低企，只有281億元，再創近3年最低水平。蒙牛(2319)再涉毒奶醜聞，股份被洗倉瀉逾兩成，市值一日蒸發111.51億元，並連累一眾同行。

大市方面，今日期指結算，市場人士相信恒指會於現水平作結；以目前的成交額，憧憬大市會有粉飾櫥窗並不切實際，相信要待進一步的經濟數據公布，投資者才會作下一輪部署。

### 投資者觀望新經濟數據

即月期指低水79點，成交9.68萬張，國指期貨成交合約更高達12.81萬張。第一上海首席策略師葉尚志認為，假期前恒指反彈至18,600點水平，但投資者入市意慾薄弱，顯示今年餘下的兩個交易日，大市表現應不會太樂觀。他又指，港股現時的成交額持續低企，並非全受長假期因素使然，他翻查過去兩年資料，發現2009年及2010年的12月，成交額約有1.3萬億元，而今年只得9,000億元左右，相信市場希望待明年1月公布的採購經理指數(PMI)出台，才作下一輪部署。

### 蒙牛拖累奶製品股抽水

市場昨日焦點為蒙牛被抽查發現其牛奶產品含致癌物黃麴黴毒素，並超標1.4倍，不符合國家規定。消息令蒙牛被洗倉，勁抽水24%達6.3元，收報20元，跌至近一年低位，市值一日蒸發111.51億元，至剩下一半。其他奶製品股亦受拖累，龍頭之一的伊利，在A股已連跌兩日，累計跌幅8.3%。向蒙牛提供部分奶源的現代牧業(1117)，雖然表明產品未驗出有問題，但股價仍要跌13.4%。

國泰君安分析員郭日升認為，經過三聚氰胺事



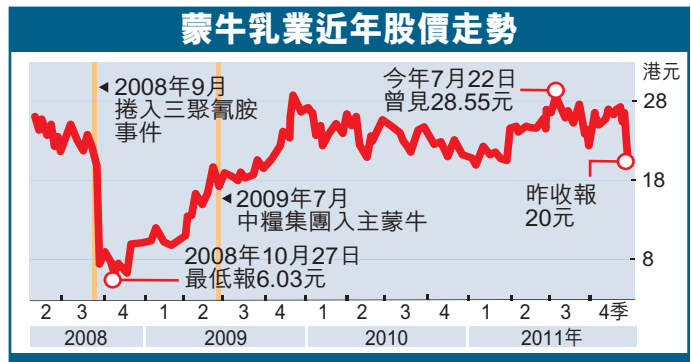
昨日部分食品股表現

股份	收報(元)	變幅(%)
蒙牛(2319)	20	-23.9
現代牧業(1117)	1.55	-13.4
雨潤(1068)	10.1	-2.7
味千(0538)	8.66	-1.7
匯源(1886)	2.64	-1.1
康師傅(0322)	24	無起伏
旺旺(0151)	8	+0.37
澳優(1717)	1.3	+0.78
大慶乳業(1007)	1.44	+3.6
安德利(2218)	0.23	+4.5

製表：香港文匯報記者 周紹基

■ 港股在長假期後成交淡靜，全日僅281億元，為近3年最低。

新華社



### RQFII落實 中資券商有沽壓

至於早前獲批人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格的中資券商，昨日表現不算理想，中信証券(6030)與海通証券(0665)跌逾1%，申銀萬國(0218)跌2.9%，國泰君安(1788)跌6.25%，可能有投資者趁好消息出貨。

特稿  
食品安全——股民不能承受之痛

香港文匯報記者 涂若奔

蒙牛乳業(2319)再度捲入「毒奶」醜聞，昨日股價大跌23.95%，收報20元，市值一日蒸發111.51億元，散戶損失慘重。分析普遍認為，該股勢將持續遭到機構投資者洗倉，無論是品牌形象、盈利前景還是股價，均非短期內能夠復原。

### 三聚氰胺累蒙牛急瀉60%

事實上，蒙牛的食品安全問題不自今日始。2008年9月16日，內地媒體爆出蒙牛等22個乳品品牌產品含有三聚氰胺，蒙牛停牌數日後於9月23日復牌，甫開盤即暴跌至6.85元，較停牌前20元的收盤價下挫65%。最終報收7.95元，跌60%。那一天成為蒙牛股民「心中永遠的痛」，至今心有餘悸。其後創始人牛根生儘管竭力救亡，頻頻打出「民族品牌」的旗號告急，但仍無濟於事。2009年7月，中糧集團以61億元的大手筆收購蒙牛20%的股權，成為其第一大股東。蒙牛自此易主，內地乳業也開始了重新洗牌。

### 中糧入主 收服三年失地

中糧注入的強心針，令蒙牛逐步走出困境，今年1月股價已重回20元關口，收復「三聚氰胺」事件前的失地。今年7月22日更高見28.55元，創下新高紀錄。部分散戶也對公司前景和股價重建信心，下半年該股大部分時間高踞於24元以上水平。不料此次聖誕期間再度捲入「毒奶」風波，導致昨日股價跌回20元。不僅今年的升幅化為烏有，公司此前苦心重塑形象的努力也付諸東流。

### 湯底造假 味千一瀉不返

內地近年來不斷爆出涉及食品安全的醜聞，「食品安全」今年在百度「十大热搜词」中排名第五，民眾對食品行業企業的信心本就十分脆弱。2008年引發「三聚氰胺」事件的三鹿很快破產，雖然之後被三元收購，但作為奶粉品牌的影響力已蕩然無存。今年7月，味千拉麵被揭發其豬骨湯是「勾兌」而成，且違規使用了添加劑，亦導致味千中國(0538)股價於8月初狂瀉23.6%，9月26日更跌至8.53元的新低，較風波前17.86元的高位下挫逾52%。味千昨收報8.66元，跌1.7%。

觀乎此，食品企業若不能吸取教訓，讓類似事件一而再、再而三發生，不單產品銷量會受到嚴重影響，發展前景也會遭到投資者質疑，很長時間難以恢復元氣。

# 德勤料港明年IPO額跌15%

■ 歐振興指，人民幣新股可在本港上市，是港交所面對競爭的優勢之一。

香港文匯報記者 廖毅然 攝



### 今年新股集資額首5位

排名	交易所	集資額(港元)	新股數目
1	香港	2714億	90
2	紐約	2625億	88
3	深圳	2177億	243
4	倫敦	1518億	66
5	上海	1251億	38

資料來源：德勤 製表：香港文匯報記者 廖毅然

香港文匯報訊（記者 廖毅然）德勤昨日發表報告指，今年本港新股集資額為2,714億元，按年跌40%，但港交所(0388)仍以89億元的差距領先紐交所再度蟬聯集資王。然而，歐美前景仍未明朗，該行估計本港明年新股集資額將兩連跌，較今年下跌15%至2,300億元。

### 計及匯賢 港再廣集資王

早前安永的報告指，港交所今年新股集資額僅2,600億元，全球排名第二。但德勤中國全國上市業務組合夥人歐振興指，該行把匯賢房託(8700)都計算在內，得出2,714億元集資額。雖然能蟬聯冠軍寶座，但集資額仍然大幅下降40%，IPO宗數下跌12%至90宗。該行預測，明年IPO宗數將回升至100宗，但由於欠缺「巨無霸」新股，集資額或下跌15%至2,300億元。

歐振興指，明年港交所與紐交所的競爭將更激烈，但港交所三方面有優勢。首先，本港是內地以外唯一可以人民幣發新股上市的地方。據了解，已有很多企業考慮發行人民幣新股，由於港交所容許在上市程序時，轉換股份幣值，故難以估計明年人民幣新股集資規模。其次，內地民企將繼續以本港為平台「走出去」。歐振興又指，港交所或會修改上市條例，讓海外企業更容易來港作第二

上市。

### 滬國際板明夏前難登場

另一邊廂，上海交易所可能憑着國際板成為港交所的勁敵，但歐振興指，由於A股市況仍然不穩，上海國際板在上半年推出的機會很微。即使推出，它所吸納的是在港上市的紅籌股，或根本不考慮在港上市的全球最知名公司，因此對港交所衝擊有限。

### 新股擱置上市10年最多

回顧今年，上半年本港的IPO市場是近10年來最好的，但下半年掉頭回落，尤其第四季IPO宗數按年減少38%至31宗，是08年金融海嘯以來最差。該行相信，今年有近40隻新股擱置上市，創下10年來新高。市場氣氛偏向審慎，即使成功上市，有75%的新股以招股中間價以下定價，更有45%新股以下限定價。9隻捲土重來的新股，集資額最多較原先削減63%。

雖然今年本港集資額兩位都是海外企業，分別是嘉能可(0805)及普拉達(1913)，但海外企業來港上市的宗數反有下跌趨勢，佔整體集資額比例亦由44%跌至40%。歐振興指，明年歐美情況仍不樂觀，海外企業來港上市宗數難以突破10家。



■ 柏能行政總裁兼執行董事王錫豪介紹公司旗下電腦產品。

香港文匯報記者 余美玉 攝

香港文匯報訊（記者 余美玉）兩隻小型新股無懼市況低迷，執意打響明年新股頭炮，內地礦商匯力(1303)及電腦電子產品生產商柏能集團(1263)由今日起招股，分別集資4.25億及1.68億元，匯力及柏能每手入場費分別為3,434.27元及3,232.26元，預計明年1月12日於主板掛牌買賣。

### 匯力料明年下半年扭虧

據招股書顯示，匯力去年及今年上半年各虧蝕337.4萬元人民幣及22萬元人民幣，主席王大勇稱，隨着20號項目及白干湖項目於明年陸續投產，有信心於明年下半年可轉虧為盈，雖然上述項目的礦山服務年限估計分別為8.4年及4.8年，但公司會進一步加大探礦力度，延長礦山壽命，同時又會物色合適收購項目，惟現時未有目標。

於金融海嘯期間，匯力曾因鎳及銅價太低而停售逾年，王大勇認為日後不會再發生，因公司會按產品價格而調整銷售組合，他又指，若來年經濟不景，將有利金價，反之，銅、梓價格會見支持。

### 柏能去年盈利1.17億

柏能行政總裁兼執行董事王錫豪表示，集團過往主力代工生產，自06年推出自家品牌，主攻電腦底板、顯示卡及迷你電腦，中短期的收入仍以顯示卡佔比最大，料擴產後產能提升10%至15%。

被問及集團的負債比率為何由09年的7%激增至去年的44%，財務總監劉家禮回應，09年集團現金充裕，負債比率較低，隨着生意增加，需要融資支持業務發展，負債比率因而上升，而集團於08、09及10年的盈利分別為5,400萬、1.01億及1.17億元。

面對如斯市況，加上節日氣氛濃厚，散戶無心戀戰，惟匯力及柏能均對自身具備信心，相信可順利上市。

此外，市場消息指空運輪位供應商瀚洋控股(1803)將於明日至1月9日招股，明年1月16日掛牌，集資額約1億元。



### 匯力主席派閃卡？

公司管理層的卡片差不多一式一樣，要令對方記住貴賓號的確要花心思，匯力集團主席王大勇就深諳此道，其卡片有相、有名、更有閃卡效果，聞說製作的原料與身份證一樣，難怪一接上手，以為王主席派咗自己張身份證！

■ 香港文匯報記者 余美玉

## A股觸底反彈 成交稍增

香港文匯報訊（記者 裘毅 上海報導）滬深兩市昨延續周二跌勢，早盤雙雙低開後震盪下挫，午後弱勢依舊，滬深指數雙雙創下2,134點和8,555點的調整新低。之後在券商、石油和水泥等權重板塊的帶動下指數觸底反彈。收盤滬指報2,170點，漲4點或0.19%，成交400億元(人民幣，下同)；深指報8,739點，漲28點或0.32%，成交408.12億元。兩市成交較前市略有放大。

### 開戶量4年最低

近期兩市成交量頻頻出現地量的情況，表明市場流動性逐步陷入枯竭：一方面是由於今年以來，股市的低迷走勢令投資者望而卻步。據深圳證券信息公司數據中心統計，截至12月16日，A股新增開戶數僅有

1,034.67萬戶，全年開戶數將肯定創下2007年以來的新低紀錄，甚至低於2008年「熊市」。新增開戶數被視為「散戶風向標」，反映出中小投資者對於市場的態度。目前A股帳戶數已達1.6億戶，其中活躍帳戶超過6,000萬戶。而另一方面，統計顯示，今年以來IPO共計349單，平均幾乎每天一隻新股發行，超過2007年至2009年3年間的總和，創下歷史紀錄。市場資金的供需失衡造成了股市喋喋不休的惡性循環。

滬深股指昨呈現了震盪企穩態勢。不過，市場人士指出，由於成交量仍未明顯放大，且續優藍籌股表現仍不強勢，顯示長線資金仍未有明顯大批量進場建倉，所以，市場的企穩意願並不強烈。建議投資者在操作中宜謹慎。

## 今年央企淨利或超9000億

香港文匯報訊 國有資產監督管理委員會副主任黃淑和昨日表示，預計2011年中央企業實現淨利潤接近或突破9,000億元(人民幣，下同)，經濟增加值保持在3,000億元以上。以數字推算，今年央企淨利同比增長約5.6%，不過增幅則較上年低37個百分點。2010年全年中央企業累計實現淨利潤8,522.7億元，比上年增長42.8%。

### 促央企做好準備過寒冬

據中廣網報道，國資委副主任黃淑和在中央企業負責人經營業績考核工作會議上指出，全球經濟將進入一個較長時間的低迷期，內地經濟增長下行壓力不斷加大，央企要充分認識當前形勢的嚴峻性和緊迫性，抓緊做好3至

5年渡難關、過寒冬的應對準備。2012年中央企業績效考核引導的主攻方向將是「保增長、提質量、調結構、抓管理」。

國資委表示，2011年央企各項考核指標已經基本完成，絕大多數企業可以完成或超額完成考核目標。黃淑和又指出，目前央企大而不強的問題仍然沒有得到有效解決，越是資金緊張的時候越要謹慎投資，減少資本佔用、加快資金周轉，提高資本使用效率。

### 首11月總資產達27.8萬億

截至11月底，央企資產總額達27.8萬億元，同比增長16.5%；累計實現營業收入18.4萬億元，同比增長22.6%；累計實現淨利潤8,317.9億元，同比增長3.6%。