

麥樸思：新興市場博得過

香港文匯報訊(記者 黃詩韻、陳遠威)不少投資銀行都認為新興市場的前景非常吸引，而「新興市場之父」麥樸思更是大力推介該市場，並再出新書來作介紹。但他認為新興市場雖然跑贏已發展市場，很多投資者卻因為害怕環球不明朗的經濟狀況而減少投資到新興市場，是錯失良機之舉。

對於美國聯儲局沒有推出第三輪量化寬鬆政策(QE3)，鄧普頓新興市場團隊執行主席麥樸思認為，市場應不會對結果感到失望。目前金價表現雖然向下，但自QE2後，其實美國一直得到不同形式的注資，例如實行扭曲操作OT。他形容推出QE3應是「no time」，加上美國當局關注通脹問題，OT已經足夠刺激經濟增長。

美今年經濟料增1%至1.5%

麥樸思預測美國今年經濟將有1%至1.5%增長。另一邊廂，歐元區雖然風波未平，但只要足夠時間，總能解決，料不會有成員退出歐元區，未來平穩後將會恢復升勢。今年歐洲經濟增長不會陷入衰退，但升幅輕微，約有1%。

這位教父指出，相比起已發展市場，新興市場潛力仍然存在。就過去10年來說，新興市場都跑贏美國及全球表現，勢頭將會持續。主要因為現時新股市場由新興市場主導，10年間新興市場於新股的佔比，已由10%增加至40%，顯示新興市場越發

重要。新興市場今年的經濟增長有約5%，新興亞洲市場更有6.5%，而已發展市場則只有約1%。

新興市場擁有多項優勢，不同於已發展市場，新興市場負債比率持續下降。通脹自90年代早期出現歷史新高後，不斷下滑。就市盈率來說，相比起1988年的28倍PE，新興市場目前約為10倍PE，非常便宜。另外，人口上升、進口持續增加都是推動力。

金價油價短期波動長期看升

他相信新興市場對黃金的需求持續增大，將使金價持續攀升。雖然金價、油價短期波動，但長期還是呈升勢。麥樸思建議投資者留意新興市場商品及消費相關股份，高息股亦博得過。而中國企業受政策支持，將有更多公司上市。

貝萊德亞太區主席馬凱博亦表示，美國聯儲局維持0%至0.25%利率及延長OT，對美國經濟有正面幫助，延長OT的規模合理，相信低息環境會維持。而聯儲局調低經濟增長預測，顯示其沒有低估現



麥樸思形容推出QE3應是「no time」，加上美國當局關注通脹問題，OT已經足夠刺激經濟增長。

時的市場風險。對於內地證監將合格境外機構投資者QFII的A股持股比例由2成放寬至3成，他認為可增加海外投資者於內地的投資。

淡馬錫擬尋夥伴投資醫保業

淡馬錫總裁科爾亦指，內地減息及調整存貸息率浮動區間，使內銀的淨息差收窄，現時美國的貸存比率為75%至90%，內地的上限則為75%，調整存貸息率浮動區間會影響股本回報率ROE。但目前內銀

的資產負債表較其他地區的銀行更符合實況，息差收窄亦促使內銀檢討業務發展，相信內銀仍然穩健，中期亦沒有集資需要。

另外，他相信至2020年內地的醫療製藥及高端技術等公司會有吸引力。淡馬錫除金融類投資外，在內地最大投資便是製藥公司，雖然內地的醫療保健行業未受到規範，但日後其規範性可望得到提升，未來會在內地尋找合作夥伴投資醫保業。

摩根資產：內地經濟已著陸



王浩預期今年內地樓價會按年下跌15-20%。

香港文匯報訊(記者 陳遠威)摩根資產管理大中華投資總監王浩昨日表示，從內地生產總值、電力需求、房地產生產及機械銷售的走勢反映，內地經濟已經安全「著陸」。

該行報告指，近期內地樓價及機械銷售增長已降至單位數甚至負增長，6月人戶減息及多次調低存準率，加上中央加快基建項目審批，並考慮推出多項刺激經濟的財政及貨幣放寬措施，相信可達成全年經濟增長7.5%的目標。王浩預料未來12個月會減息50至100點子。

年內恒指料在現水平升15%

他指，房地產仍然是內地經濟增長的動力，在調控減價後，預期今年內地樓價會按年下跌15-20%。為預防樓市出現「硬著陸」，相信中央應該會推出刺激樓市的措施，但不會過快及過量。他又表示內地股市估值吸引，市帳率(P/B)在1.69倍的低位，加上預期會有放寬措施，現時睇好消費、替代能源及互聯網等行業，只要銀行系統穩健，經濟增長放緩下仍有長線投資機會。

摩根資產現時增持消費及粵港兩地的地產股，王浩預期今年銅鑼灣的舖租會上升5%，中環區的寫字樓租金繼續下跌，豪宅的銷售將創新高。年內恒指可於現水平上升15%。會減持內銀及兩岸三地的商品股。

中鋁國際今招股 配售傳超額



左起：中鋁國際副總裁吳躍武，董事長張程忠，總裁賀志輝，財務總監王軍。

香港文匯報訊(記者 劉璇)中鋁國際(2068)今日起招股，市場消息指，國際配售部分已經超額。公司董事長張程忠於記者會上表示，是此集資淨額約為15億元，雖較早前的集資額縮減約6成，但他強調目前的集資額一直都是公司考慮之內。雖然現時市況波動，但目前投資者認購反應良好，對公司成功上市很有信心。

集資縮6成 入場費4777

中鋁國際計劃全球發售3.63億股，其中包括10%在香港

公開發售，招股價介乎3.93至4.73元，每手買賣單位1000股，入場費約為4777.68元。若無行使超額配股權，完成發售後，母公司中鋁持股將降至85%。該股將於今日起招股，7月6日上市。中金為獨家全球協調人及保薦人。

按招股價中位數4.33元計算，估計集資淨額14.7億元，其中50%用於新工程及施工承包項目，20%用作採購主要設備及部件，10%作科學及技術研發及信息技術建設；10%開發核心技術，為客戶提供新服務及產品，10%作營運及企業一般用途。

有色金屬行業產能過剩

張程忠說，雖然現時市況欠佳，但公司仍選擇此時上市是希望能夠成為國際平台，爭取更多海外訂單。至於現時內地有色金屬行業出現產能過剩問題，他承認過剩問題一直存在，有色金屬的增長一直高於GDP，並相信該趨勢未來會持續。但他認為，公司能夠受惠金屬的產能地區性轉移將會有新的發展機會。他指出，目前內地的鋁材產能，由中東部地區轉移至青海、新疆等地；國際方面產能則由新興市場轉移至中東、拉丁美洲等能源豐富的地方，都會為未來業務帶來增長動力。公司目前有約2成業務位於海外地區，張程忠稱有信心

海外業務增長速度不會低於以往增長，海外業務的毛利率較內地高5%至10%。另外，財務總監王軍指，公司屬於輕資產公司，過去數年的資本開支較少，普遍佔收入約2%至4%，去年公司的資本開支由1.73億元人民幣，增至5.28億元人民幣。

日彈珠機商下月初招股

市場消息指，日本第二大彈珠機營運商Dynam最快於下周路演，7月初開始公開招股，集資約20億港元，若成功上市，該公司會成為首間彈珠機業來港掛牌的公司。安排行為中信證券、申銀萬國以及派杰亞洲。其中中信証券發表報告，認為Dynam的估值介乎1687.43至2426.38億日圓(約164.5至236.6億港元)，合理值為1687.43至1933.12億日圓(約164.5至188.5億港元)，企業價值相對於EBITDA(EV/EBITDA)為3.23至3.8倍，與日本當地同業的2013年預測EV/EBITDA平均3.45倍略高，但低於環球同業的6.28倍。

「翻可」招股的小南國(3666)首日孖展僅借出120萬元，相對於公開發售要集資5120萬元計不足額。而中國有色礦業(1258)孖展仍然未「開齋」。該公司將於今日孖展截止。

代工廠麟亂差 蒙牛稱即整改

香港文匯報訊(記者 劉璇)蒙牛(2319)再次爆出負面新聞。日前有實習生在網絡有帖子圖文並茂地爆料，指蒙牛一家在內蒙古的冰淇淋代工廠存在麟亂差現象。

蒙牛通過其官方微博回應，承認其反映的在宿舍管理以及周邊環境存在的問題基本屬實，生產現場的環境管理存在違規情況，已責令有關工廠對存在的問題立即整改，並對相應的責任人已做出停職處理。但蒙牛否認該帖中提到的抽檢不合格率情況，稱所有產品都是按照國家標準經過批檢合格後才允許出廠。

三點即時處理 向消費者道歉

對於「代工門」事件，蒙牛給出三點處理意見：首先責令該工廠就存在的問題立

即整改，如48小時內驗收不合格，將停止合作。

此外，對相應的責任人已做出停職處理；將對內地所有的冰淇淋加工廠進行全面審查，嚴防此類問題再次發生。蒙牛還對網友的監督表示感謝，並向消費者道歉。

據了解，蒙牛新總裁孫伊萍在入職後首場媒體溝通會上表示，希望未來蒙牛能把質量管理體系追溯到前端，特別是奶源管理上，建立從端到端的管理體系。她認為蒙牛還需建立壹線質量管理人員的責任意識。而上周丹麥Arla Foods 22億元入股蒙牛成為其第二大股東，蒙牛引入這家「洋乳企」的一大目標就是要提升管理水平。蒙牛昨日股價受事件拖累收報21元，下跌2.326%。

宏利125周年 聯交所主持開市儀式

香港文匯報訊 宏利(0945)昨於聯交所以敲銅鑼方式主持開市，慶祝公司成立125周年。宏利金融亞洲區高級行政副總裁兼總經理雷柏剛表示，宏利是首家在香港上市的國際壽險公司，預期今後多年宏利亞洲將持續成為公司環球業務的增長動力。宏利副行政總裁兼香港區首席行政總監何達德稱，宏利於1897年在香港開業，現時旗下有1200多位員工、5000多位代理人，為全港170多萬客戶服務。

日期：2012年6月22日

申請酒牌續期啟事 文化村紅茶館

現特通告：蔡田雄其地址為香港鴨洲惠風街20號金利豐大廈1樓A舖現向酒牌局申請位於香港鴨洲惠風街20號金利豐大廈1樓A舖文化村紅茶館的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：二〇一二年六月二十二日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
Bridal Tea House

Notice is hereby given that Choi Tin Hung of Shop A, 1/F, Kingstons Mansion, No. 20 Wai Fung Street, Ap Lei Chau, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Bridal Tea House at Shop A, 1/F, Kingstons Mansion, No. 20 Wai Fung Street, Ap Lei Chau, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 22 June, 2012

申請酒牌續期啟事 SINGLE'S SPOT

現特通告：郭芷慧其地址為香港鴨洲利東邨東昌樓3120室，現向酒牌局申請位於九龍界限街46號福祿大廈地下B舖Single's Spot的酒牌續期，附加批註事項為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2012年6月22日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
SINGLE'S SPOT

Notice is hereby given that Kwok Tsz Wai of Rm. 3120, Tung Cheung House, Lei Tung Estate, Ap Lei Chau, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Single's Spot at Shop B, G/F., Fook Luk Building, 46 Boundary Street, Kowloon with endorsement of bar. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 22th June 2012

申請酒牌轉讓及續期啟事 STARZ WINE BAR

現特通告：曾寶山其地址為新界元朗媽橫路福昌樓三樓十號室，現向酒牌局申請把位於新界元朗山東涌東道20號東晉城G01A號地舖Starz Wine Bar的酒牌轉讓給陸堅麗，其地址為東涌東堤灣畔三座二十樓F室及續牌，附加批註事項為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2012年6月22日

APPLICATION FOR TRANSFER AND RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
STARZ WINE BAR

Notice is hereby given that Tsang Po San of Flat 10, 3/F., Fook Cheung House, Ma Wang Road, Yuen Long, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for transfer and renewal of the Liquor Licence in respect of Starz Wine Bar at G01A, G/F., Citygate, 20 Tat Tung Road, Tung Chung, Lantau Island to Chui Kin Lai of Flat F, 20 Floor, Block 3, Tung Chung Crescent, Tung Chung with endorsement of bar. Any person who knows any reason why this transfer and renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 22nd June 2012

申請酒牌續期啟事 小肥羊火鍋

現特通告：江國欣其地址為九龍油麻地炮台街39號E座六樓，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣駱克道463-483號銅鑼灣廣場2期2樓小肥羊火鍋的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2012年6月22日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
LITTLE SHEEP HOT POT

Notice is hereby given that Kong Kwok Yan of 5/F., 39E, Battery Street, Yaumati, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Little Sheep Hot Pot at 2/F., Causeway Bay Plaza Phase II, 463-483 Lockhart Rd., Causeway Bay, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 22nd June 2012

申請會社酒牌續期啟事 香港遊艇會

現特通告：梁栢豪其地址為香港吉列島香港遊艇會，現向酒牌局申請位於香港吉列島香港遊艇會的會社酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2012年6月22日

APPLICATION FOR RENEWAL OF CLUB LIQUOR LICENCE
ROYAL HONG KONG YACHT CLUB

Notice is hereby given that LEUNG Pak-ho, Alfred of Royal Hong Kong Yacht Club at Kellert Island, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Club Liquor Licence in respect of Royal Hong Kong Yacht Club at Kellert Island, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 22nd June 2012