

漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%	漲跌(點)	漲跌%						
香港恒生指數	19239.88	-215.45	-1.11	深市B股指數	618.92	-1.64	-0.26	悉尼普通股指數	4156.36	-18.96	-0.45
滬深300指數	2414.33	+0.13	+0.01	深證成份指數	9514.17	-45.86	-0.48	新西蘭NZ50	3474.06	+5.19	+0.15
上海A股指數	2271.54	+8.31	+0.37	東京日經225指數	8726.74	-28.26	-0.32	雅加達綜合指數	4081.64	+0.96	+0.02
上海B股指數	228.90	+0.31	+0.14	台灣加權平均指數	7049.05	-77.95	-1.09	吉隆坡綜合指數	1645.00	+5.85	+0.36
上證綜合指數	2169.10	+7.91	+0.37	首爾綜合指數	1794.91	-27.05	-1.48	曼谷證券所指數	1220.14	-4.07	-0.33
深圳A股指數	937.21	+2.86	+0.31	新加坡海峽時報指數3017.21	+2.41	+0.08	馬尼拉綜合指數	5220.55	-64.57	-1.22	

# 官媒潑冷水 內房水泥股受災

## QE3無影匯控醜聞 港股跌215點近打回原形

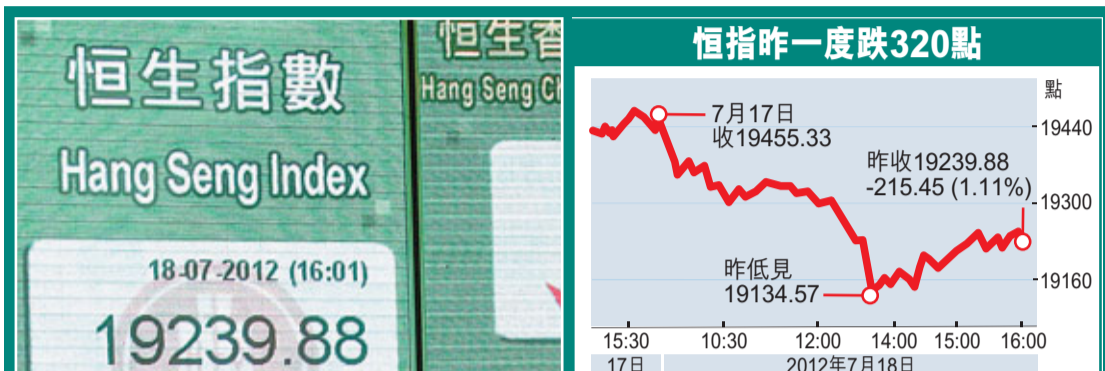
香港文匯報訊(記者 周紹基)美聯儲主席伯南克未暗示再推量化寬鬆政策，市場略感失望，港股即時將周二逾300點的升幅蒸發掉，恒指幾近打回原形，幸好尾市在歐股平穩下，收窄了跌幅，全日跌215點，報19,239點。針對內地樓價回升及有地方政府試圖放鬆樓市調控，《人民日報》及新華社昨同時發表評論文章，強調內地樓市調控不會放鬆，內房及水泥股重災。

港股昨低開低走，大市在低開3點後隨即下探，午間收市跌150點。午後持續在低位震盪，跌幅擴大，低見19,134點，收市前跌幅略有收窄。收市報19,239.88點，跌215.45點，跌幅1.11%；全日總成交425億元。捲入「洗黑錢」醜聞的匯控(005)是拖低大市的主力之一，該股跌逾2%下，令港股曾一度失守50天線。

### 匯控醜聞累股價挫2%

群益證券(香港)高級營運經理梁永祥表示，港股急升一日後即回吐，尾市雖收復50天線，但部分股票有尋底跡象，相信調整還會持續，港股短期或下試19,000點關口。他認為，伯南克的講話令市場失望，致令大市打回原形，短期市場焦點將重新轉回美國將公布的經濟數據及當地大型企業半年業績。

國指收報9,292.5點，跌88點。即月期指收報19,209點，低水31點。日前急升的內房股均回吐，雖然內地樓市有回暖跡象，但內地官方再次強調樓市的調控絕不放鬆，洩置(1109)就急挫6%，合景(1813)跌5.5%，中海外(0688)跌4%；連帶建築水泥股也捱沽，潤泥(1313)跌5.26%，中建材(3323)跌2.7%，西部水泥(2233)、金隅(2009)均跌逾4%，中國建築(3311)跌8%。



股號	名稱	昨收(元)	變幅(%)
3377	遠洋地產	4.08	-5.99
1109	華潤置地	14.92	-5.93
1813	合景泰富	4.61	-5.53
0688	中海外	17.80	-3.99
1918	融創中國	3.18	-3.93
0691	山水水泥	4.19	-7.51
1313	華潤水泥	4.14	-5.26
2233	西部水泥	1.45	-4.61
2009	金隅股份	5.27	-4.36
1893	中材股份	2.11	-4.09

大摩撐中興 目標價14.5元  
電訊設備股成為第二個重災區，京信(2342)及中國無線(2369)跌幅都近一成，發盈警的中興通訊(0763)再跌2.7%，收報10.02元。不過，大摩昨發報告，維持中興通訊增持評級，目標價14.5元不變，並預計未來兩個月，中興通訊股價有80%機會上升，大摩報告稱，中興過去一周已累挫逾三成，惟盈警因素大部分屬非經常或短暫性，相信下半年可顯著回升；現價預測市盈率11倍，估值吸引。

內需股為第三個災區，廠房火災的旺旺(0151)跌4%，國美(0493)再跌3.3%，中國食品(0506)跌5.4%。內銀股繼續偏軟，工行(1398)跌1.22%，民生(1988)跌2.5%。  
內需股內銀股亦受壓  
航運股成為逆市奇葩，中海發展(1138)升6.5%，中海集運(2866)升3.13%，東方海外(0316)亦升2.25%。個別股份方面，銷售數據理想的千百度(1028)顯著反彈，全日勁升25.65%。獲中糧集團入股的僑福(0207)一度大漲逾六成，收報2.1元，升42.86%。

# 渣打：經濟料回暖利好股市



梁振輝(右)認為，下半年投資市場有利可圖。旁為渣打財富管理東北亞區資本市場及證券產品主管傅敏儀。香港文匯報記者陳遠威攝

香港文匯報訊(記者 陳遠威)美國聯儲局主席伯南克前晚出席國會聽證會並無帶來推出第3輪量化寬鬆(QE3)的好消息，前日大升333點的港股昨日幾乎打回原形。渣打財富管理投資策略主管梁振輝昨表示，相信聯儲局無法在第3季推出QE3，惟可調低貼現窗利率，將資金注入市場。他認為在各國央行的扶持下，下半年全球經濟得以回暖，投資市場仍有有利可圖。

### 環球「放水」歐債問題漸淡出

伯南克前晚在美國國會聽證會上表示，上半年美國經濟增長減速，下半年或會更弱；而失業率仍然維持「令人沮喪」的8.2%；聯儲局必要時會推出更多措施刺激經濟增長。此番言論意味聯儲局會持續推行寬鬆措施，但在就業增長放緩下，難以推出QE3。  
梁振輝表示，環球經濟持續受歐債問題困擾，現時歐美中3方繼續推行寬鬆措施，歐債問題逐步淡出，預期下半年經濟會漸入佳境，不難有投資機會。內地經濟會率先反彈，預期內地全年經濟增長為8.1%，第2季增長7.6%相信已是全年最低；全年通脹保持2%，有減息空間，料年內將再減息0.25厘，以及3次下調存準率。

### 港股年底可望重上今年高位

憧憬下半年市況會較為好轉，梁振輝認為股市表現會做好，美股方面，股息會較便宜，相信科技股會繼續跑出來；內地股市方面，相信7、8月仍將疲弱，但在公布業績後，市場消化負面消息，A股於8月中下旬會有強勁表現，中線值得維持，雖上升空間不會太大，但全年仍會有正回報；港股方面，相信整體向好，年底可望重試年初高位，受惠於內地政策的板塊會有較好發展，看好科技、基本消費及能源股。

至於商品投資，梁振輝指中線上升潛力大，雖然上半年油價下跌，但預料下半年經濟復甦，油價可望反彈，年底將可重上至每桶100美元；而金價在上半年完成整固，料下半年均價在1,700美元水平，明年初可再挑戰1,900美元高位。他亦表示，美國在沒有出現通縮的情況下難推QE3，債市的升幅有限。

### 油金價料反彈 看好澳元人幣

若想投資外幣，東北亞區資本市場及證券產品主管傅敏儀建議留意澳元及人民幣，她表示澳元受歐洲經濟影響較小，澳洲進行2次減息後，澳元出現反彈，澳洲經濟亦有回升，加上美元反復向上，澳元有升值潛力；而人民幣上半年偏軟，惟相信經濟增長第2季見底，加上人行減息及下調存準率，經濟增長將會回升，預料人民幣兌美元匯率年底微跌至6.31，明年將回升至6.29，升勢將持續至2016年，屆時可望升值至5.38的水平。此外，由於歐元區負面消息充斥，歐元宜沽不宜揸，投資者應趁高位沽出。

# 再有9公司盈警 重汽料大倒退

香港文匯報訊(記者 黃嘉銘)中國經濟增長放緩，影響上市公司。昨日再有9間公司發佈盈警，其中中國重汽(3808)預計上半年盈利同比大幅下降，而中策集團(0235)、中海發展(1138)及現時停牌中的泰豐國際(0724)更預料上半年將錄得虧蝕。

中國重汽預期，上半年的溢利將與去年同期相比大幅下降。公司指，根據中國汽車工業協會的統計資料，國內重卡需求按年大幅度下降，導致重卡銷量顯著減少，加上集團有固定的運營成本，且在國家宏觀經濟調控政策的緊縮及其經濟增長和固定資產投資增長明顯減緩下，預料上半年溢利按年將顯著大幅減少。

### 中策泰豐中海發展料虧蝕

中策集團稱，由於全球經濟及投資市況不穩，金集團截至本年6月30日止的按公平值計入損益之金融資產錄得虧損，預期較去年同期相比將由盈轉虧。同樣預料虧蝕的中海發展股份則表示，出現虧損的主要原因是國內外航運市場需求不足、運力供過於求，導致運價持續下跌；而國際原油價格持續上漲，導致燃料油成本居高不下。中國國航(0753)亦指，受國內外航空需求放緩及航油價格同比增长等因素影響，加上公司在人民幣與美元匯兌中收益較

### 工程擱置 自動化業績惡化

去年溫州的高鐵意外，令中國自動化(0569)工程項目被擱置或延遲，上半年人民幣貶值導致公司外匯虧損，加上公司於去年4月發行總值2億美元的優先票據而產生的利息支出令融資成本上升，預計上半年業績惡化。

# 新東方遭美調查 騰訊無妄捱沽

香港文匯報訊 在美國上市的內地科網公司新東方受到美國證券交易委員會(SEC)調查，股價大跌逾34%，引發在美上市的一眾中國科網股大跌，騰訊控股(0700)也受拖累，最多跌3%，收報222元，跌6.4元或2.82%。

日前新東方宣布，已通過簡化北京新東方的股權結構進一步強化了公司的企業架構。北京新東方是新東方的可變利益實體(VIE)，在股權結構簡化(始於2011年12月)前，主要由11位註冊股東持有，包括董事長俞敏洪控制的一個實體。而如今，北京新東方股權已全部轉移到俞敏洪控制的實體下。

### 新東方股價在美急瀉34%

VIE模式(Variable Interest Entities)即「協議控制」，又稱可變利益實體，是指境外註冊的上市實體與境內的業務經營實體相分離，境外的上市實體通過協議的方式控制境內的業務實體，業務實體就是上市實體的VIEs(可變利益實體)。中國企業之所以設立VIE，是因

為國外實體不能獲得互聯網和教育等關鍵的運營牌照。因此，在美國上市的中國企業需獨立的本土實體來持有這些牌照。從技術上講，美國上市的控股公司不擁有這些子公司，但母公司通過與子公司的一系列合同和經營協議來合併財報。由於是協議控制關係，上市公司對VIE沒有控股權，可能存在經營上無法參與或公司控制經營管理問題。

### 11聯合創始人 IPO後走剩1個

新東方周二宣布收到SEC關於VIE結構調整調查函件，周二股價大跌34.32%，收報14.62美元，創下52周新低。新東方CFO謝東瑩表示，本土子公司最初擁有11名聯合創始人。IPO後，10位聯合創始人均已離職，不再擁有公司股票。因此，新東方清理了VIE所有權結構，使得創始人俞敏洪100%控股了本土子公司。然而，這一結構變化導致SEC介入調查，該公司管理層指新東方此次的VIE結構是光明正大的，並稱將全力配合SEC。

# 百營環球核數師辭任

香港文匯報訊 自今年初已被不利消息困擾的百營環球(0761)，昨日再爆核數師辭任。據百營通告，信永中和與未能完成審計為由，辭任該公司核數師一職，前日(17日)起生效。百營指，將盡其所能設法盡快填補因信永中和之辭任而產生的臨時空缺。

百營的股份已於去年7月4日起一直停牌，例牌前報0.143元。

通告指，信永中和前日發給該公司董事會及審核委員會之辭職函指，儘管信永中和繼續長時間對百營的審計，但還未能完成，並對審計作結論；信永中和考慮到許多因素，包括考慮到有關審計之專業風險及信永中和於當前工作下可用的內部資源。經過仔細考慮，信永中和決定辭任。

### 不利消息纏繞 高層齊跳車

事實上，自今年2月起，百營一直被不利消息纏繞。據今年2月6日通告，該公司多名高層同時辭職，其中，行政總裁、執行董事施展望以發展個人事業及其他事務為由辭職；另一執行董事施禮賢亦

以同樣理由提出辭任公司董事、副主席、薪酬委員會和提名委員會之成員及授權代表，以及集團若干附屬公司董事之職務。

### 正調查潛在欺詐及不正當行為

而4月25日的通告則指，該公司已於2月底聘請一名獨立顧問審查及評估公司之財務申報程序及內部監控系統。至6月20日，公司發通告指將延遲刊登中期業績及寄發中期報告及延遲刊登全年業績及寄發年報。通告指，延期原因包括與該獨立顧問仍在進行以完成審查及評估集團之財務申報程序及內部監控系統之工作。此外，該公司亦需時準備予核數師信永中和要求之相關資料，以協助完成截至2011年3月31日止年度之核數工作。

7月12日的通告則指，公司正就調查潛在欺詐及不正當行為成立特別調查委員會，以調查有關向賣方發行第二批債券所依據據在失實資料事宜，特別是任何集團的董事、員工或僱員及他們的聯繫人士，有否於當中牽涉任何潛在欺詐及不正當行為。