

漲跌(點) 漲跌%		漲跌(點) 漲跌%		漲跌(點) 漲跌%		漲跌(點) 漲跌%	
香港恆生指數	20136.12	-133.35	-0.66	深證B股指數	572.36	-9.45	-1.63
滬深300指數	2399.75	-11.95	-0.50	深證成份指數	9238.20	-99.34	-1.06
上海A股指數	2271.78	-5.55	-0.24	東京日經225指數	8891.44	-87.16	-0.97
上海B股指數	217.86	-0.34	-0.15	台灣加權平均指數	7441.12	+7.42	+0.10
上證綜合指數	2168.81	-5.29	-0.24	首爾綜合指數	1946.40	+5.81	+0.30
深圳A股指數	948.74	-3.40	-0.36	新加坡海峽時報指數	3054.20	+1.95	+0.06
				悉尼普通股指數	4302.82	-27.24	-0.63
				新西蘭NZ50	3577.80	-5.82	-0.16
				雅加達綜合指數	4141.56	+10.39	+0.25
				吉隆坡綜合指數	1645.36	+2.84	+0.17
				曼谷證交所指數	1219.37	+1.67	+0.14
				馬尼拉綜合指數	5263.35	+6.74	+0.13
				歐美股市(截至22:02)			
				美國道瓊斯指數	13109.34	-55.85	-0.42
				納斯達克指數	3006.24	-12.40	-0.41
				倫敦富時100指數	5835.60	-15.91	-0.27
				德國DAX指數	6907.47	-57.52	-0.83
				法國CAC40指數	3415.80	-40.91	-1.18

空軍偷襲 利豐暴瀉19%

投行多唱淡 沽空比率逾30%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)利豐(0494)最新公布的中期淨利雖然錄得33%增幅,但核心經營溢利卻下降22%至2.21億美元,派息又同步調降,拖累昨日股價大瀉19.27%,收報12.94元。券商亦對此業績表示失望,紛紛調降其目標價,認為在歐洲市場持續疲弱的經營環境下,利豐未來前景難以樂觀,盈利狀況有可能繼續倒退。其中「死對頭」瑞銀評級「沽售」,目標價11元。

受業績不佳打擊,利豐昨早裂口低開18.5%,跌幅最大達22%至去年10月來低點12.4元,收報12.94元,大瀉19.27%,跌幅居港股之首,市價單日蒸發257億元,拖累恒指近60點跌幅。利豐昨成交44.85億元,其中沽空金額佔13.7億元,昨非日港股沽空榜首,沽空比率達30.59%。

分析師指出,儘管利豐稱其美國市場相對較佳,但事實上目前歐美經濟均缺乏動力,消費也相對低迷,令市場對公司前景感到憂心。大華繼顯董事梁偉源坦言對利豐的業績「太令人失望」,認為市場對它的營運模式是不是可行,只靠着收購是否能達成目標起了疑慮,尤其是在它的主要市場歐洲、美國宏觀前景仍悲觀。

瑞銀：今年預測PE達20倍

一向看淡利豐的瑞銀,再發表報告指出其上半年經常性盈利低於市場預期,其中已完成的收購項目淨利潤率為21.8%,為2011年3%的7倍,但其盈利的可持續性成疑,因為2011年自然盈利錄得8%的負增長,顯示許多項目交易完成後,其盈利表現停滯不前。報告估計,利豐2012年預測市盈率達20倍,估值不夠吸引,因此維持「沽售」評級,目標價11元。

瑞信大削目標價睇10.4元

瑞信發表報告指出,利豐上半年核心經營溢利僅錄得2.21億美元,少於該行此前預期的一半,令人「極度失望」,無論是收入還是經營利潤均遜於預期,尤其是其分銷業務表現較差。此外還有1.98億美元的收購代價重估回撥,亦拖累了公司業績。報告認為,歐洲經濟難以於短期內有大幅改善,相信利豐難以達到其

定下的3年改善目標,故下調其2012年-2014年每股盈利預測22%至34%,評級下調至「跑輸大市」,目標價由原本的14.7元大幅降至10.4元。

德銀憂未來股息可能減少

德銀發表報告稱,宏觀經濟前景不明確,特別是歐洲地區,雖然美國相對較好,但未來12個月公司的分銷業務是否能趕上尚不明朗,同時,投資者對於未來股息可能減少也感到失望。德銀將利豐評級由「買進」調低至「持有」,目標價也降至14.95元。匯豐證券更將其評級由「加碼」大幅調降至「減碼」,目標價格也由18.4元降低至11.3元。匯證指,在管理層仍以先前的成本合理化及交叉銷售機會作為經營策略之際,相對宏觀環境將會對此造成影響。

大摩渣打均看好明年盈利

但亦有對利豐前景相對樂觀。大摩發表報告指出,利豐中期業績不盡人意,股價將受壓,但只屬短暫性。期內雖然重組費用及併購的經營支出上升,但許多交易主要集中在下半年,相信大部分盈利將會在下半年顯現出來。同時利豐開始實行交叉銷售的方法,料貢獻將愈來愈多,展望明年盈利增長將更穩固,故維持利豐長期定位正面的看法,給予「增持」評級,目標價為19元。

儘管公司高層再三稱將致力於2013年達成核心經營溢利15億美元的「三年計劃」目標,分析師仍多稱目標相當具挑戰性。但渣打銀行研究部門主管嚴志雄則指出,利豐上半年淨利未如預期,但宏觀環境疲弱也讓利豐有更多的機會以較好的價格進行收購,若下半年



利豐集團主席及執行董事馮國綸。資料圖片

投行予利豐最新投資評級

券商	最新評級	目標價(港元)
大摩	增持	19.00
渣打	優於大盤	17.80
美銀美林	中性	17.00
花旗	中性	16.70
巴克萊	與大市同步	16.20
德銀	持有	14.95
匯豐	減持	11.30
瑞銀	沽售	11.00
瑞信	跑輸大市	10.40

製表：香港文匯報記者 涂若奔

年有較大的收購案出現,公司獲利仍有機會提高。他稱,收購有三個條件:目標、錢、執行能力,利豐這三個都有,下半年只要有大的收購案,明年還是會繼續增長。故此,渣打維持利豐「表現優於大盤」評級,目標價17.8元亦維持不變。

利蘊蓮：希慎廣場帶旺區內人流



左起：希慎副主席及行政總裁劉少全、希慎主席利蘊蓮、利孝和夫人、利漢釗博士。曾慶威攝

香港文匯報訊(記者 黃詩韻、實習記者 彭楚華)希慎廣場昨日開幕,希慎(0014)主席利蘊蓮表示,希慎廣場是希慎物業一個重大的里程碑,冀能成為銅鑼灣區具標誌的必到建築物。商場可帶動銅鑼灣區內人流,有助整體零售市場增長,預期下半年零售市場穩定。該商場共納120多間商舖,昨日已有近100間開幕,當中不少品牌首次進入香港,未來將繼續引進新品牌,令商場更具競爭力。

面對銅鑼灣區零售市場競爭加劇,利蘊蓮表示,「銅鑼灣區的餅只會越做越大,反而增加更多香港沒有的商店」。新商廈提供15層甲級寫字樓及17層零售商舖,總面積達71萬呎。

不過,希慎廣場珠寶金飾店舖缺乏,被問及會否不走自由生意路線,希慎副業企業傳訊助理總經理盧曼清重申,希慎廣場所帶來的人流估計每日不少於10萬人,廣場內有書店、女士商品等供選擇,不論本地或遊客,以致年輕、潮流客戶都會到來。

上半年租金收入料8700萬

她補充,希慎廣場總共45萬呎,可出租面積為27萬呎,租金平均每平方呎不少於150元。至於希慎廣場的寫字樓及商舖,已出租的部分上半年初步估計能帶來8,700萬元租金收入。目前寫字樓出租率達40%,陸續有合作洽談中,而商場已經全部出租。

首度來港開業的「誠品」,是該公司首間境外分店,佔地逾4呎,合共3層。而希慎廣場的4樓為日本人氣品牌集中地,當中Deicy、DOUBLE STANDARD CLOTHING、Language、NINE、SHELTTER首次在香港開設其專門店。6樓「Garden of Eden」以伊甸園為創作靈感,全層均賣女士物品。位於11樓的「Kitchen 11」共有11間不同款式的食肆。7樓全層均是鞋店。

銀公：本港防洗黑錢機制嚴謹



香港文匯報訊(記者 馬子豪)匯豐控股(0005)及渣打集團(2888)接連涉及洗黑錢風波,銀行公會主席馮婉眉(見圖)表示,本港防洗黑錢的機制嚴謹,符合國際標準;而今年4月份生效的《打擊洗錢條例》(AMLO),亦有助加強本港打擊洗黑錢,可鞏固香港作為國際金融中心的地位,而銀公亦將繼續與監管部門就打擊洗黑錢活動保持密切溝通。

非本港居民由本月起可來港開設離岸人民幣戶口,馮婉眉表示,新服務啟動至今運作暢順,客戶主要來自內地及東南亞;她又指部分客戶開戶後,隨即將資金轉移至其他人民幣投資產品,認為新措施可為本港人民幣產品及流動性帶來幫助。

人幣資金池年底料達1萬億

截至今年6月底,本港人民幣存款連同存款證的資金池金額,達6,900億元人民幣,馮婉眉預料,至今年年底時資金池將累積至1萬億元人民幣,至2015年更會累積至3萬億元人民幣;而人民幣存款佔本港整體存款的佔比,亦將目前的9%,至2015年增至30%。

日前本港人民幣離岸同業隔夜拆息,一度抽升至3厘以上,昨日則回落至2厘以下水平,馮婉眉認為拆息有上落屬正常現象,強調目前本港人民幣資金狀況健康;而金管局早前推出之促進人民幣流動性安排對銀行亦有所幫助。

正檢討HIBOR定價及管治

另外,銀公正就本港同業拆息(HIBOR)的定價機制和管治架構進行檢討,馮婉眉指,銀公小組將於下周一(13日)舉行首次會議,強調為銀公優先處理事項,冀於年底有實質檢討成果。

富邦香港亦宣布,即日開始為非本港居民提供人民幣服務,如客戶以10萬元人民幣資金開立定存,年利率最高可達3厘,亦豁免部分電匯手續費。

恒指季檢不變 三中資股比重升

香港文匯報訊(記者 周紹基)恒指服務公司昨宣布最新的季度檢討結果,恒指成份股沒變動,數目仍維持49隻。成份股則會加入中信証券(6030),並剔除中遠洋(1919),成份股數目維持40隻。另外,海通証券(6837)加入恒生H股金融行業指數,成份股數目增至16隻。所有變更將於9月10日起生效。

國指以中信証券換中遠洋

今次的變動,符合市場早前的預測。早前野村、法巴等都一致認為藍籌股不會出現任何變動,中信証券則取代中遠洋加入國指成份股。新鴻基金融分析員蘇

沛豐認為,中信証券是行業龍頭之一,收購里昂證券雖對其股份短期有壓力,但長遠有助其吸收外資公司經驗。

野村證券表示,以市值來計算,中信証券入選,指數基金需要追入的股份,其金額約相當於該股1.5日的成交額,以目前價位計,料涉資約1.43億元。

至於市場有意見認為,思捷(0330)應被剔出藍籌,野村則認為,思捷仍能留在藍籌中,因其流通量仍能佔首60位,市值亦超越最低門檻。此外,由於恒指滿額數目為50隻,現時只有49隻股份,市場人士多猜測哪隻股份會成為「第50隻」藍籌,之前傳出有機會的

企業有5間,分別為昆侖能源(0135)、永利(1128)、銀娛(0027)、澳博(0880)及長建(1038)。

匯控中移動佔比均減

恒指今次季檢後,個別股份的流動系數被調升,工行(1398)的系數由75%升至85%、中行(3988)由85%升至95%、招商局(0144)亦由45%升至50%,由於流動系數提升,也使該三股佔恒指的比重有所提高,例如工行就由佔恒指4.82%升至5.4%,中行由3.43%增至3.79%;匯控(0005)的佔比則由15.27%降至15%,中移動(0941)由8.72%減至8.62%。

太古：舖租仍有上升壓力



左起：太古地產行政總裁郭鵬、太古主席白紀圖、集團財務董事喬浩華。黃詩韻攝

香港文匯報訊(記者 黃詩韻、實習記者 唐穎敏)受地產及飲料業務溢利減少,國泰(0293)虧損等拖累,太古A(0019)及太古B(0087)昨公佈中期業績,期內純利同比跌64.8%至84.4億元,A股每股派息1元,B股每股派0.2元。若不計投資物業重估變動及非經常性項目影響,期內核心基本溢利為22.46億元,跌48.7%。

太古地產實賺24.4億增3.8%

另外,太古地產(1972)上半年股東應佔溢利錄得98.62億元,撇除去年上半年來自一城的租金收入,股東應佔溢利較去年同期少47.1%,派中期息每股22仙,期內的基本溢利為24.43億元,增長3.8%。集團表示,看好下半年租金走勢,但預料集團物業的租金仍將上升。

太古地產行政總裁郭鵬指出,中環區寫字樓的租金,過去12個月平均下跌10%至15%,預期下跌趨勢會持續。中環寫字樓供應一向不足,加上外圍經濟環境拖累,不少企業將寫字樓遷至港島東、九龍東等非核心

地區,帶動兩區租金平均升5%至10%。郭氏指,旗下寫字樓出租率達98%,有信心未來6至12個月,旗下整體寫字樓租金升勢將持續。

集團估計,太古地產的商場租戶業務表現不俗,太古廣場續租後,租金平均有約5%增長。儘管近月零售市場增長放緩,預期將會繼續受惠於本地的低失業率及來自內地旅客的消費,大型歐美零售商以創新高的租金租用黃金

地段的商舖,將拉高其他地區的租金。2012年上半年,集團租金總收入為43.9億元,而較去年同期上升5.1%。

白紀圖：續尋內地投資機會

太古主席白紀圖表示,集團目前在內地有5個項目,雖然內地經濟放緩,仍對當地物業市場感到樂觀。目前正積極在內地1、2線城市找尋投資機會,而未來5年亦會集中於香港、內地以及東南亞地區的物業市場進行投資。未來並無集資計劃,亦不打算出售資產。

白紀圖並預期,下半年業務將會好轉,旗下的國泰航空將受季節性因素帶動業務回升,而海洋業務船隊出租率可望增加,及物業銷售將帶來盈利貢獻。但他估計,內地飲品業務下半年仍面臨困境,預期業務最多只能持平,集團會繼續控制成本、加強產品研發,及改善分銷效率。

太古地產昨收報23.6元,升1.29%,太古A收報93.9元,下跌2.09%,太古B則收報18.26元,跌0.22%。

電盈半年賺8.3億增1.5%

香港文匯報訊(記者 陳遠威)電訊盈科(0008)上半年純利增長1.46%至8.36億元,核心利息稅及攤銷前盈利(EBITDA)增4%至36.7億元,市傳其有意分拆上市的nowTV等的媒體業務盈利則倒退。董事總經理陳禎祥昨指出,nowTV盈利倒退是由於投資自資及聯合製作頻道,以及為免費電視牌照作準備所需的成本開支所導致,由於過去數月剛進入生產階段,相信下半年的增長會較上半年好。

媒體業務EBITDA倒退6%

電盈昨日公佈截至6月30日止中期業績,核心收益增加1%至110.58億元,計入盈大地產(0432)的綜合收益則同比减少2%至119.06億元。計入旗下盈大地產的綜合EBITDA增加2%至38.36億元;每股盈利11.51仙,派中期息5.51仙,同比增3.96%。電盈昨收報3.06元,跌1.92%。期內媒體業務EBITDA同比倒退

6%至2.17億元,並且較去年下半年大減45.75%。陳禎祥表示,nowTV盈利倒退是由於投資自資及聯合製作頻道,以為免費電視牌照作準備所需的成本開支所導致。陳禎祥對下半年業務前景審慎樂觀,但未有作出進一步的預測。

盈大純利跌65% 不派息

電盈其他業務方面,香港電訊(6823)之EBITDA增長3%至37.36億元;企業方案業務EBITDA增長7%至1.68億元。至於會否增加派息,財務總裁許漢卿回應指,中期派息5.51仙已反映出核心EBITDA增長4%,日後的派息水平仍要視乎業務狀況而定。

李國寶逾1200萬增持東亞

香港文匯報訊 據聯交所股權資料顯示,東亞銀行(0023)主席李國寶,於該行在上周公布中期業績後,於本月7日及8日,其中7日以每股平均價27.938元購入30萬股,8日以每股平均28.012元購入13萬股,即兩日內以1,202萬元增持東亞共43萬股,持倉由3.01%升至3.03%。