A股弱拖累 QE3難救港股

炒股不炒市 地產股升至一年新高

香港文匯報訊（記者 馬子豪）受累於A股續弱，QE3效應對港股的刺激作用只有兩個交易日。恒指昨日回調，跌56點收報20,601點。資金輪流炒作不同板塊，昨日受寵的是照明、濠賭股，以及接連創出一年新高的本地地產股。至於此前炒QE3及內地催谷經濟概念的資源、鐵路及珠寶鐘錶股則捱沽。

滬深兩市雙雙低開，其後續於低位徘徊，滬綜指收市跌0.91%，收報2,059點；深成指則收報8,390點，跌1.1%。A股弱，本已缺乏方向的港股走勢當受窒礙；恒指一度升54點，之後急速回落至20,600點水平，收市報20,601點，跌56點，主板成交508億元。

分析員：21000阻力極大

群益證券(香港)高級營業董事梁永祥表示，經歷前期不少股份已錄得一定升幅下，相信會令一班投資者先行獲利，料港股將會受壓，料會先回落至20,300點；獨立股評人姚嘉華亦認為，QE3的憧憬已幾近被消化，要升至21,000點阻力極大，建議投資者待恒指回至20,000點後才再考慮入市。

AMTD證券業務部總經理鄧聲興認同恒指短線會有阻力，料會先於現水平整固，但始終相信QE3對金融市場影響正面，未來2至3個月股市仍會造好。

QE3推出，憧憬熱錢流向樓市，本地地產股領放，股價接連創出一年新高，包括升2%的九倉(0004)，以及升2.5%的嘉華(0173)。新世界（0017）亦破頂升1.85%，收報11元。收租股亦造好，領匯(0823)一度創36.95元歷史新高；收市報36.4元升0.83%。

「十一」未到 濠賭先起

除了QE主題股外，資金繼續追逐落後股。照明股逆市炒上，值得留意的是該板塊近日常出現回購。雷士(2222)日前以488萬元回購345.7萬股，每股作價1.39至1.42元，股價昨抽升12.77%，收報1.59元。同於月內多次進行回購的真明麗(1868)，昨日升3.64%；達進(0515)亦被抽高6.58%。

另憧憬「十一黃金周」，濠賭股亦成資金寵兒，銀娛(0027)一度高見25.95元的上市新高，收市報25.45元升2.83%，金沙(1928)、永利(1128)及美高梅(2282)升超過1%

■港股昨日跌56點，收報20601點。 中通社

熱錢並不專一，賺夠就走。先前熱炒QE3的資源股，昨日則出現回吐，中鋁(2600)跌3.6%，為表現最差藍籌股；兗煤(1171)及海螺水泥(0914)分別挫4%及3%；中建材(3323)及江銅(0358)亦跌逾2%。此前受惠內地大舉推動基建的鐵路股份，升勢亦已剎停，中鐵(0390)及中鐵建(1186)跌逾4%；中國南車(1766)及南車時代(3898)亦分別跌3%及5%。

珠寶鐘錶股光芒短暫，周生生(0116)挫3.2%；東方表行(0398)及英皇鐘錶珠寶(0887)亦要回吐2.3%。

日系股續捱沽 東風跌5%

此外，「九一八事變」紀念日，日本概念股份持續受壓，在內地經營「吉野家」的合興(0047)跌4.21%；味千(0538)跌0.8%。經營吉之島的永旺(0984)則反彈0.52%。主打銷售日本車的東風(0489)再跌5.09%，為表現最差的國指成份股；廣汽(2238)亦跌1.83%。

現代牧業易帥 股價跌5%

■圖左起為：現代牧業財務總監孫玉剛、副主席兼行政總裁高麗娜、主席華裕能、營運總經理韓春林。 張偉民 攝

香港文匯報訊（記者 劉璇）現代牧業（1117）截至6月底止之全年純利增長77.4%至3.98億元（人民幣，下同），牛奶銷售額16.78億元，按年升50.7%。每股盈利8.3分，不派息。惟有大行指現代牧業全年度業績及銷售增長均稍遜預期，並關注其盈利質素。另外，非執董華裕能（WOLHARDT Julian Juul）於本周一（17日）已獲委任為董事會主席，以取代鄧九強，惟鄧氏仍會保留公司執行董事身份。該股昨日收報2.04元，下跌5.116%。

料蒙牛自建牧場影響微

對於更換主席，副主席兼行政總裁高麗娜指出與早前的負面新聞無關，僅因鄧九強顧及個人生活及健康原因，加上管理團隊趨向成熟，故鄧九強決定卸任主席職務。但她強調，公司未來管理方針不會因鄧九強卸任而改變，會繼續發展輔助產業，包括品牌奶及有機肥料。

對於早前有消息指蒙牛（2319）擬自建牧場，計劃於2015年起自給自足，華裕能回應指，蒙牛來自自建牧場供奶比例僅佔其所需原奶的5%至10%，相信隨着蒙牛自身繼續增長，有關供奶比例仍然相當低，對公司影響不大。

自家品牌牛奶適時攻港

高麗娜續表示，公司與蒙牛簽訂合同，於未來10年，公司將七成牛奶供給於蒙牛，其餘三成幫助公司發展自家品牌，現時品牌奶將在內地一線城市發展，每天品牌奶銷量約30噸，未來會逐步向南發展，適時打入香港市場。加上公司仍有除蒙牛外的其他客戶，因此她相信公司不會出現過度依賴蒙牛。

被問到早前有消息指，蒙牛有意收購現代牧業傳聞，華裕能回應，公司的董事會從來沒有討論與蒙牛合併的議程。

財務總監孫玉剛稱，受惠於公司管理乳牛基因改良，未來產量將不斷提升，每頭奶牛年產奶量較去年同期升4.7%至8.09噸，料至2015年將達每頭乳牛9噸以上的產量。公司目前接近100%原奶供給蒙牛。他續指，公司廠房建設投資期已過，料今年資本開支將由去年20億元大幅減至14億元，其中購買小牛及廠房建設分別各佔7億元。

業績稍遜 德銀憂盈利質素

德銀指出，現代牧業全年度業績及銷售增長均稍遜預期，盈利增長有部分來自銷售牛隻所帶動，影響盈利質素。另外，對於華裕能取代鄧九強任董事會主席，德銀指感到意外。

財金動態

復星保德信人壽下季滬開業

香港文匯報訊 復星國際（0656）宣佈，公司之全資附屬上海復星工業技術發展有限公司與美國保德信保險（The Prudential Insurance Company of America）合資籌建的人壽保險公司已獲得中國保險監督管理委員會的正式開業批覆。

新成立的合資公司名稱為復星保德信人壽保險有限公司（「復星保德信人壽」）。復星保德信之註冊資本為5億元人民幣，公司與保德信金融集團（Prudential Financial, Inc.）各出資50%，預計在2012年第四季於上海正式開業。

文化中國夥星爺7年拍5片

香港文匯報訊（記者 涂若奔）文化中國傳播（1060）昨日公告，其附屬公司域高與周星馳及比高電影發展有限公司訂立協議，認購電影《除魔傳奇》（暫訂名）之全部股本擁有權60%中之50%，代價為3,800萬元人民幣，域高經投資後將獲得30%股權之權利，以在全球製作、推廣及發行該電影。

公告又宣布，域高還與周星馳訂立一份電影創作開發合作協議書，授予域高選擇權可於協議日期起7年內，投資製作5部電影，當中周星馳將擔任出品人、製片人、導演、編劇、主演或其他核心職能。

北京發展41億購垃圾發電

香港文匯報訊 北京控股（0392）旗下北京發展（0154）昨表示，該公司擬收購一家於內地從事垃圾焚燒發電業務的公司全部權益，代價總額初步為5.3億至5.35億美元（約41.38億至41.73億港元）。

北京發展擬按每股1.13元作為代價股份的發行價及可換股債券的最初換股價，而該價格較其股份過去20個交易日平均收市價1.199元折讓約5.75%。北京發展股價昨平收1.32元。

北京發展的公告稱，已於周一與賣方——中國綠色能源就是項交易簽訂框架協議，北京發展將透過發行代價股份及/或可換股債券支付有關代價。中國綠能為獨立第三方，據北京控股與中國綠能釐定，在可能收購事項完成後，北京控股維持在北京發展控股股東或單一最大股東地位。

中民安園1.9億入股醫學集團

香港文匯報訊 中民安園（8085）昨宣佈，已完成向增慧控股收購159再生醫學集團全部已發行股本51%權益，涉資1.95億元（港元，下同）。159再生醫學主要從事幹細胞技術商業用途研究，目前在港持有多家公司。於2011年12月31日，其全部股權之估值為3.3億元。

是次收購涉及兩項溢利保證：159再生醫學於2012年10月1日至2013年12年31日和2014年1月1日至2014年12月31日兩個保證期內，保證集團應佔其除息、稅、折舊和攤銷前的綜合利潤(EBITDA)需分別達1,530萬元及2,550萬元，否則有關收購價格將會作出相應調整。

聯想購美企擴雲計算

香港文匯報訊（實習記者 彭楚華）聯想集團（0992）昨宣佈收購美國Stoneware公司，以加強和擴展雲計算解決方案，並有助簡化雲計算環境。

收購交易預計將在今年底完成，而交易的財務條款不作披露，只強調不會對盈利產生重大影響。

Stoneware產品遍政府教育領域

聯想指本次的收購會提升聯想商業和消費雲產品的能力，尤其是向教育和政府機構的眾多終端設備上提供安全信息內容。聯想又指，除了Stoneware目前已經涉及的政府和教育領域，會計劃幫這項技術逐漸推廣到更多的消費領域中。

另外，聯想亦表示此次收購對拓展集團的「PC+」戰略亦非常重要。集團將借Stoneware去實現個人電腦、筆記本與智能手機等設備間的自由連接，有助進一步拓展商用電腦市場佔有率。

Stoneware目前擁有幾款雲端產品，包括webNetwork和LanSchool。現時Stoneware公司有67名員工，分布在印第安納州和猶他州鹽湖城。根據收購協議，所有在美國的Stoneware員工將加入聯想，剛宣布的收購將不會導致裁員。

中國南車擬發債集資

香港文匯報訊（記者 涂若奔）中國南車（1766）宣布，擬擇機以一批或分批形式發行包括公司債券、超短期融資券、短期融資券、中期票據在內的一種或若干種類的人民幣債券類融資工具，各類債券待償還餘額總計不超過150億元人民幣。最長期限不超過10年，可以是單一期限品種，也可以是多種期限品種的組合。發行募集資金將用於滿足公司生產經營需要、調整債務結構、補充流動資金和項目投資等用途。相關事項已經於昨日召開的董事會會議審議通過，並擬於臨時股東大會上提請股東審議批准。

台資券商准拓港保險中介

香港文匯報訊（記者 涂若奔）據路透社消息，台灣「金管會」將放寬證券商海外子公司營業範圍，近期台灣證券商公會向台灣「金管會」建議放寬證券商香港子公司經營保險中介業務，「金管會」在了解香港證券公司從事保險中介業務比例甚高之後，同意開放台灣業者的香港子公司經營保險中介。

消息引述台灣「金管會」指出，為了落實在地監理的精神，只要台灣證券商海外子公司於國際證券管理機構組織多邊了解備忘錄(IOSCO MMoU)簽署主管機關註冊，並取得證券或期貨執照者，將來可承作的營業範圍就依當地證券或期貨主管機關核可範圍為依歸，包括證券期貨業務、金融相關業務及其他非證券期貨業務等。

荷銀：量寬救經濟效用未明

■麥麗莎預料今年全球經濟可增長3.2%。 陳遠威 攝

香港文匯報訊（記者 陳遠威）荷蘭銀行高級經濟師麥麗莎昨表示，美國第三輪量化寬鬆政策（QE3）出台，隨即帶動股市及商品價格上升，相信資金仍會持續流入股市等較高風險資產類別，但政策能否對整體經濟作出支撐仍言之尚早。而歐洲央行無限制買債措施，主要為銀行注入流動性，對實體經濟的幫助並不顯著。

料明年美經濟減速至2%

麥麗莎認為，今年是歐美經濟的轉捩點，預料今年全球經濟增長3.2%，明年則可微升至3.5%。歐元區今年依然陷入衰退，預料經濟收縮0.5%，相信明年股票市場將可重獲上升動力，預期明年歐元區經濟輕微增長0.2%；美國今年經濟增長平穩，預料全年增長2.2%，但由於失業問題未能即時改善，預料明年美國經濟增長放緩至2%。

此外，麥麗莎表示，歐債危機持續影響內地進出口貿易，加上內地經濟結構不平衡，因而將今年內地經濟增長預測下調至7.5%，明年經濟增長則可望「保八」，相信經濟增長動力在於經濟轉型，並加大對投資及消費的刺激。她亦認為中央為維持房地產市場穩定，將會維持緊縮政策措施。

籲第四季「增持」股票

荷銀昨發表市場報告，因看好第四季股票投資前景，將股票評級由「中性」調高至「增持」；由於歐洲央行出手救市，減低歐元區解體風險，因而同時調高歐洲股票至「增持」；而亞洲及拉丁美洲股票則維持「增持」評級。

至於有報道指建行（0939）有意收購歐洲銀行，麥麗莎表示，現時歐洲銀行的估值吸引，不時會傳出內銀收購歐洲銀行的消息，認為內銀在收購歐洲銀行時，需考慮營運、金融操作及監管要求，相信內銀在進行收購時會審慎處理。

2年期人債11厘息歷來最高

香港文匯報訊（記者 馬子豪）縱然內地減息令融資成本下降，但仍有不少內企南下香港發人債，且息率更創歷來新高。

在創業板上市的中國信貸(8207)日前發行一筆2億元(人民幣，下同)「點心債」，2年期票面息為11厘，為目前離岸人債的最高息率。去年9月，公司亦發行了一筆1億元人債，票息亦達9厘。為目前唯一一家發點心債的創業板公司。是次發債由永隆及海通國際為聯席牽頭經辦人。

另外，超威動力(0951)亦計劃發行以人民幣計價、美元結算的可轉債，集資約6.33億元，票面利率介乎6.25厘至7.25厘。

瞞報違規財務資助 聯交所譴責長城微光

香港文匯報訊（記者 涂若奔）聯交所昨日公告宣布，其創業板上市委員會譴責長城微光（8286）及其多位相關董事。公告指，長城微光曾向太原長城光電子、太原唐海自動控制及太原華美醫療設備提供財務資助，該三間公司均是其關連人士。但多年來長城微光沒有刊發公告披露向三間公司提供的財務資助，也沒有就此尋求獨立股東批准。

斥前執董「極端傲慢、肆意妄為」

創業板上市委員會指，2009年辭任的前執行董事王根海，在有實際利益衝突的情況下，批准2004年財政年度起至2009年7月17日止，向三間公司提供全部或部分財務資助，而據稱沒有事先尋求董事會批准或涉及任何其他董事，其作為「明顯沒有顧及上市公司的營運受監管規則規管，以及董事獲委任時亦曾承諾會履行若干責任」，並批評王根海「極端傲慢和肆意妄為」。

公告還譴責了另一前執行董事張秀生，指其2009年7月17日至12月31日期間曾最少一次同意該公司提供財務資助，條款對公司無利也不符合整體利益。又譴責現任董事王文生，指他雖然知道公司提供財務資助並參與其中，卻沒有採取行動以確保該公司提供的財務資助符合《創業板上市規則》的規定，亦未能採取行動以確保公司設置有足夠內部監控。

違創板上市規則及董事承諾

此外公告還譴責了張秀生、李抗勝、田群戌、林殷平、倪國強、黎禮才、沈明宏、陳月潔等多位前任及現任相關董事，原因是其各自違反《創業板上市規則》不同條款以及《董事承諾》。

長城微光昨收報0.27元，升8%。