■地產版電話: 2871 5302 ■地產版傳真: 2814 0960

李塬12.5億增持思

BUSINESS ■專線:2873 8002 ■傳真:2873 3957 ■電郵:business@wenweipo.com ■網址:http://www.wenweipo.com

周三兩度入市 持股增至10.33% 惹出山遐想

香港文匯報訊(記者 涂若奔)邢李塬重 出江湖,思捷環球(0330)有救?據聯交 所股權資料披露,邢李燳於11月7日(上周 三)兩次入市增持思捷,涉資逾12.5億元, 好倉由不足5%驟升至10.33%水平,實際好 倉達到逾2億股。外界關注邢李塬是否會回 歸思捷重掌大權,將公司業務帶出低谷。 惟由於消息在收市後披露,思捷昨日的股 價未反映,該股昨逆市跌2.75%,收報 10.62元。

扩 聯交所披露,邢李塬於11月7日入市增持思捷2320.52萬股,每股平均價11.669元,涉資 2.71億元,所持好倉由4.79%升至5.99%;同日其又 申報增持8420.08萬股,但未披露價格,好倉則進 一步由5.99%升至10.33%水平。若以第一次的增持 價計,則邢李塬11月7日合共斥資約12.53億元增持 思捷。另以思捷昨日的205.84億元市值計,邢李原 10.33%的持股,市值約21.26億元。

另外,思捷早前公布以2供1供股,每股供8元: 供股權(2949)於昨日最後交易買賣,收報2.55元 跌12.07%。今年股價最低位為8.213元,稍高於供 股價。

葉尚志:對股價心理上有支持

邢李塬增持思捷此舉引發諸多揣測,有投資者 甚至預計他有可能會重新出任思捷領導層,利好 公司未來前景。不過,第一上海證券首席策略師 葉尚志接受本報訪問時指出,邢李塬增持思捷與 其是否有意重回公司出任要職,二者之間並無直 接關係。因為以邢李原的名聲和地位,如若有計 劃重擔重任,「不需要增持(股份)都可以做 CEO」。葉尚志指,由於邢李原的身份比較特別, 此舉對思捷股價「心理上有一定支持」,但目前公 司仍有諸多不明朗因素,短期內股價可能仍將在 10元左右徘徊。



不過,亦有分析相信,近年來有不少大公司均 曾在業績狂跌之際,邀請創辦人「出山」,基本取 得不錯成效。

創辦人出山挽狂瀾有成功先例

最著名的例子,莫過於蘋果公司創辦人喬布斯 於1997年回任CEO之後,股價一度上升超過14 倍,2007年更憑推出iPhone,再創事業高峰。聯想 (0992) 也曾在2009年業績最差時,由創始人柳傳 志出山救亡,令其盈利重回正軌。而思捷的同業 -I.T(0999)在業績大倒退後,亦重邀已經淡 出的創辦人沈嘉偉重出江湖,主持大局。不過, I.T在剛公布的中期純利中,按年跌35.8%。

邢創神話 思捷市值高峰超千億

事實上,當年思捷正是靠邢李原的成功經營,

才創造了銷售神話,將品牌推廣至全世界。在他 統領下的思捷亦晉身藍籌股,股價曾飆升至過百 元,公司市值曾超過千億元。但2006年9月,邢 李塬宣布辭任主席,於2008年1月又辭任非執行董 事,全面退出思捷管理層。這期間他多次配售減 持思捷,每股作價介乎31.3元至69元,套現逾230 億元。以思捷昨日的收市價計,公司市值僅205.84 億元,換言之,邢李原之前套現的資金,較目前 整間公司的市值還要高。

沒有邢李塬之後的思捷,當年一齊打天下的高 層相繼離開,其他的高層亦相繼「跳船」,公司在 過去3年來,約有10位高層「跳船」,試過相隔不 足24小時,CEO辭職後,主席亦辭職,令投資者 譁然。昔日的服裝界王者,落得如斯下場,業務 一蹶不振,股價和盈利均倒退逾9成,至今未恢復 元氣。

曾提出批評,指所謂的「重塑品牌計劃」雖然獲 得部分批發商支持,但卻造成「新舊並存」的格 局,很可能令改善品牌的努力付諸東流。

供股大抽水 大行紛唱淡

至10月底,馬浩思終於展現出新作風,連放兩 個震撼彈,先是公布生意額大倒退22.8%的首財季 業績,繼而公布折讓35.7%供股集資51.687億元。 不過市場並不領情,眾多外資大行繼續唱淡思捷 前景,美銀美林亦發表報告指,思捷供股反映其 現金流惡化及運營資本周期拉長,此舉可能令每 股盈利攤薄50%,而首季銷售額下跌22.8%,較該 行此前預期低1成;其中批發業務收入跌26%,相 信是因為歐洲宏觀環境存在挑戰、產品突破有限 及批發客戶的庫存可能過剩所致。摩通亦認為, 思捷捨棄以銀行貸款方式集資,顯示其短期內盈 利難有改善,相信銷售及現金流將持續受壓。

香港文匯報訊 (記者 周紹基)

金銀業貿易場理事長張德熙出

席研討會後表示,貿易場將於

明年首季推出白銀交易平台,

首階段會以港元報價,並會盡

快推出人民幣報價服務。另

外,貿易場對深圳前海的發展

相當有興趣,他希望能於當地

建倉庫及開設貴金屬交收點,

猛人加盟未帶來新氣象

香港又進報訊(記者 涂若奔)思捷(0330)在 本港風光多年,曾是眾多散戶和機構投資者的 「愛股」,早年因為其業績及股價長升不衰,也常 被形容為「香港企業的神話」。十年河東,十年河 西。H&M、ZARA等品牌崛起,再加上次按風 暴、歐債危機的打擊,思捷近年來業績和股價慘 不忍睹。今年8月,有「零售界猛人」美譽的馬浩 思出任新CEO後,市場一度對其報以厚望,推動 股價有所反彈。然而他上任後似乎未能帶來新氣 象,千瘡百孔的思捷仍「流血不止」,不僅最新公 布的業績令人失望,供股集資之舉也被大行批評 「抽水過多」,復興之路遙遙無期。

今年8月,思捷以相當於4,083萬元(包括年薪、 花紅、獎金和購股權)的天價薪酬,挖來競爭對

手ZARA的主帥馬浩思加盟,刺激股價單日暴升 38.4%, 收市後的市值單日增加36億元。當時不少 投資者對思捷重新燃起信心,認為馬浩思或有能 力將思捷帶出低潮,重塑品牌影響力。獨立股評 人曾淵滄以及若干大行報告,也曾多次表示看好 思捷前景。

業績令人失望 復興無期

但9月份馬浩思正式走馬上任後,卻未如市場預 期般有驚喜搞作。他出席記者會時未有宣布任何 改革大計,對於前任CEO范德施推行的4年180億 元「重塑品牌計劃」,他稱同意基本步伐和大致安 排,對大部分內容都「絕對支持」。這被外界解讀 為「蕭規曹隨」,無法從根本上解決問題。瑞信就

金

場

計

劃

>|

圳

列



■港匯逞強支撐,港股回升253點,成 交485億元。 新華社

香港文匯報訊 (記者 周紹基)「十八大」 昨閉幕,中共換屆人選塵埃落定,消除 市場憂慮,資金又再流入本港,港匯逞 強支撐大市回升253點,以近全日高位 21,441.9點報收,成交485億元。分析員 表示,中共領導人選定調後,利好內地 經濟的國策將陸續推出,令投資者回復 信心。信心「爆棚」的還有邢李頫,這 位曾以高價悉售所有思捷(0330)股份的前 大股東,在思捷業務低沉及供股反應冷 淡時再度出山,入市增持思捷逾10%股 份,大有「回朝」意味。

參與供股面對風險大

新鴻基金融研究部分析員李惠嫻表 示,目前不會去猜測邢李頫入股思捷的 用意,但即使他真的重掌思捷,也不表 示該股可立刻「起死回生」,因為思捷 面對的問題仍然存在,包括品牌老化、

主要銷售地歐洲的經濟差勁、競爭對手 強勁,以及市場定位不清等。

李惠嫻續説,按目前市場形勢,H&M 及ZARA的經營都比思捷優勝,間接令 思捷的供股反應未如理想,也有預測指 持有思捷的基金將會漸漸減持,故她認 為現階段若參與供股,面對的風險很 大。另一隱憂是本周五恒指將會季檢, 思捷很有可能被剔出藍籌之列,導致指 數基金需減持思捷,為股價構成壓力。

港匯強 大市反彈253點

港匯轉強,昨日再見7.7504元,貼近 強方保證。騰祺基金管理投資管理董事 沈慶洪分析,昨天大市回升,可能只屬 技術反彈,即使港匯逞強,但大市成交 不足500億元,為後市添上陰霾。他 指,大市暫未有大方向,市場亦寄望內 地下月開展的經濟工作會議,故認為港 股未必能持續上升,短期支持位為 20,948點(50天平均線),若跌穿50天平均 線,他建議投資者忍痛離場。

國指收報10,405.7點,升175.6點。即 月期指收報21,420點,低水22點。藍籌 股中, 匯控(0005)升1.15%, 建行(0939)升 3.18%, 工行(1398)升3%, 中銀(3988)升 2.9%,四股合共為恒指貢獻144點。內 銀股亦領漲,農行(1288)升3%,招行 (3968)升2.46%,交行(03328)升2.43%。



ノフト LME有合作的空間。

■張德熙稱,貿易場與 相信有利促進前海金融區的發 展。對於港交所(0388)收購倫 張偉民攝 敦金屬交易所(LME),他指貿

易場與LME有合作的空間,並可為其提供現貨交易。 明年首季將推白銀交易平台

白銀價格走勢方面,他指白銀價格現時每盎司約30美 **2** 以上,並料散戶投資白銀的活動也會增加。張德熙續指出,目前甚至仍在生主思想 出,目前黄金仍在牛市周期,比他預期的時間更長。他 指,美國的量化寬鬆措施和低息環境令黃金一直有承接力,若有新的借口,不排除再創新高。他維持此前對黃 力,若有新的借口,不排除再創新高。他維持此前對黃 金價格的預測,至年底金價料挑戰2,000美元的水平。

人幣趨國際化 可借平台套戥

他期望,香港貴金屬的交易量,可回復至80年代水平,隨着人 民幣愈來愈國際化,估計一些金銀商及銀行會利用貿易場的交易 平台套戥人民幣。貿易場在今年推出電子交易平台,推出首半年 交易量續步上升,每日交易量約200萬至300萬盎司,每日成交數 目為6,000至8,000宗,成交額為約600億至800億港元。

N

■曾俊華強調,聯匯制一直 是保持香港金融系統穩定的 基石。 梁祖彝 攝

香港文匯報訊(記者 鄭治祖)美國推行量化寬 鬆政策,數以百億港元的 資金流入香港。在昨日立 法會會議上,有議員質疑 香港實施的聯繫匯率制度 是熱錢湧港的主因,造成 資產泡沫。財政司司長曾 俊華在回應時表示,由於 全球資金過剩,亞洲其他 經濟體系亦面對資金流入 的壓力,故聯匯制度並非 導致資金流入港元的主 因,又強調聯匯制度30年

漲跌(點) 漲跌%

-36.94 -0.64

-15.29 -0.45

+16.4 +0.21

-26.33 -0.17

-0.42

-30.10

來一直是保持香港貨幣和金融系統穩定的基石,特區政 府認為沒有需要,也沒有意圖改動

沒需要亦無意改動聯匯制

港匯走勢方面,港匯經過此前多日偏弱後再度走強, 昨早兑美元一度見7.7502元,貼近強方兑換水平的7.75 元,即金管局需注資沽港元的水平,反映資金持續流 入;期後港匯則於7.7503至7.7509水平徘徊。分析認為, 反映熱錢持續流入,靜候新一輪投資機會。

樓市發展受多項因素影響

曾俊華昨在立法會會議上回應議員提問時指出,聯匯 制度並非導致資金流入港元的主因:在全球資金過剩 下,亞洲區內其他地區的貨幣在今年首三季普遍面對升 值壓力,對美元升幅由2%至6%不等,但這些亞洲地區 經濟體系的外匯儲備仍然持續上升,增幅由3%至9%不 等,即約40億至160億美元,反映即使採取跟聯繫匯率制 度不同的經濟體系,亦同樣面對資金流入的壓力。

他並否認香港的資產價格上升,是因外來資金這單-因素推動,其他因素如利率、人口結構、土地及房屋供 應和家庭收入前景等都會影響樓市的發展。

港通脹非僅人幣升值推高

就有指聯繫匯率和人民幣匯價升值推高香港通脹,曾俊華指出, 香港近年通脹上升,主因是全球商品價格,尤其是食品價格急升所 致,而隨着全球商品價格稍稍穩定後,香港的通脹在今年即逐步回 落,由2011年的5.3%下降至2012年首9個月的4.2%,反觀並非採用聯 匯的新加坡,即使新加坡元兑美元在今年頭9個月進一步升值超過 5%,但同期新加坡的通脹率平均為4.8%,比香港還要高,反映聯匯 和人民幣匯價升值均非推高香港通脹的主要原因。

他又重申,香港作為一個細小而開放的經濟體系以及國際金融中 心,經濟增長主要由境外因素推動,聯匯制度最為符合香港的長遠 利益,事實亦證明聯匯幫助香港渡過多次金融危機,在不同的經濟 周期保持香港的貨幣和金融系統穩定,支持香港的持續經濟發展, 故當局無意改變。

大和:港匯強未必代表資金流入

香港文匯報訊(記者 卓建安)對於上月20日起金管局合共10次入 市干預港匯,大和資本經濟研究部副主管賴志文表示,港匯強並不 一定代表有熱錢流入香港。

賴志文昨日出席大和資本投資會議時表示,近期金管局多次入市 干預港匯,其入市的大部分時間均為非本港交易時段,而是市場交 易較為薄弱的時間,相信是有人有目的地令港匯觸及強方兑換保證 上限。他續稱,看有否資金流入本港,要看本港的國際收支情況、 外匯儲備變動數據等,但目前未有近期的數字。

賴志文並稱,看資金的流向,其實看美匯指數更加準確,若美匯指 數弱的話,顯示資金從美元資產流出,而看港元匯率則未必準確。

大和資本美國首席經濟師Michael J. Moran昨日亦表示,預料美國 「財政懸崖」問題民主、共和兩黨會達成解決方案,他並預計,明年 上半年美國經濟增長約為1.5%,下半年則會反彈至2.5%,全年平均

永亨税貸全城最平 借90萬僅1.35厘息

部分港銀税貸優惠

貸款額	富邦香港	大新	永亨
1萬元	2.65厘	3.41厘	2.3厘
10萬元	2.36厘	3.41厘	2.3厘
20萬元	2.23厘	2.71厘	2.22厘
100萬元	2.23厘	1.38厘	1.35厘

馬子豪) 税貸減息戰再 趨激烈,永亨(0302)旗 下永亨信用財務宣布, 再次下調税貸息率,借 90萬元或以上息率僅 1.35厘,較目前已劈價 的大新(2356)更低。

永亨信用財務最新公

佈的税貸優惠,貸款額18萬元以下,實際年利率由原先的2.63厘減 至2.3厘。至於90萬元或上,年利率亦由1.97厘大幅減至1.35厘,而 大新同金額的年利率為1.38厘,前者取代後者成為全行最平税貸。 永亨信用財務總經理吳幗欣表示,目前為稅貸申請高峰期,為保持 競爭力,故再次調整税貸息率。

另外,永隆銀行昨亦宣布推出新一年度税貸計劃,借10萬元或以 上、並選12個月還款期,特選客戶之實際年利率為2.69厘,借1萬元 則為3.37厘。如為一般客戶,同選12個月還款期,借1萬元實際年利 率為4.51厘,10萬元或以上則為3.6厘。特選客戶最高貸款額為税額 的2倍,一般客戶則為税額的1倍,以100萬元為限。