嚴打新股變臉 中證監10日開12罰單

香港文匯報訊 (記者 李昌鴻) 綜合中新社及內地媒體消息，由於東吳證券上市後利潤大幅下滑且違反了信息披露的有關規定，中證監對該項目的保薦機構中信證券及其保薦代表人採取了監管措施。

今年開年後至今短短10日內，中證監共向IPO發行人及其保薦機構和保代開出了12張罰單，所涉及內容均為上市後業績迅速變臉。分析人士認為，這可能是證監會對外表明嚴打財務造假的決心，而很多「心虛」的企業或由此撤回IPO申請，從而大大減緩市場的IPO壓力。

這是去年以來中證監第二次因所保薦項目業績變臉而對中信證券開出罰單，之前是中信證券因在百隆東方首次公開發行過程中未誠實守信、勤勉盡責被中證監出具監管警示函。

報道說，經中證監調查，東吳證券2011年12月9日刊登招股說明書，此前業績已出現大幅度下降，發行人、保薦機構均未在會後重大事項承諾函中如實說明有關情況，發行人亦未在招股過程中作相應的補充公告。此外，東吳證券在主板公開發行上市當年的營業利潤比上年下滑幅度超過了50%。

中證監根據《上市公司信息披露管理辦法》和《證券發行上市保薦業務管理辦法》的有關規定，對發行人東吳證券、保薦機構中信證券分別採取了出具警示函的監管措施，對中信證券保薦代表人邵向輝、周繼衛採取了9個月不受理與行政許可有關文件的監管措施。

■中信證券因保薦項目業績變臉，而被中證監第二次開出罰單。 資料圖片

深圳78家企業擬境內外上市

記者另從深圳證監局獲悉，截至2012年12月31日，在深圳證監局輔導備案登記的擬公開發行股票公司為78家，其中擬上創業板公司43家；已完成上市輔導工作的擬公開發行股票公司48家，其中擬上創業板公司17家。

2012年12月，深圳證監局轄區內新報備輔導的擬公開發行股票公司8家，提出輔導評估申請的公司4家，已出具輔導監管報告的公司1家。深圳證監局去年12月組織了6家擬公開發行股票公司的董事、監事及高級管理人員共計47人進行有關法律知識考試；此外，深圳證監局還對4家已提出輔導評估申請的擬公開發行股票公司進行了現場走訪。

A股放量下跌 五周連升斷纜

香港文匯報訊 (記者 裘毅 上海報道) 連續五天高位震盪之後，A股昨震盪下跌，午後放量跳水，滬指跌破10日線，自1,949點以來的逼空反彈走勢宣告終結。收盤滬指報2,243.00點，下跌40.66點或1.78%，成交1,016億元（人民幣，下同）；深指報9,017.73點，下跌152.33點或1.66%，成交1,054億元。滬深周線雙雙結束5連陽走勢，分別下挫1.49%和0.86%。

憂通脹超標 逾7成股票下跌

昨A股市場各板塊普跌，券商、地產、煤炭等權重板塊跌幅居前，僅航空航天、衛星導航、船舶等部分題材股表現活躍，兩市成交量較周四有所放大。超7成股票下跌，但仍有超20隻股票逆市漲停。兩市共流出178億元，其中滬市流出99億元，深市流出79億元。昨天公佈的去年12月CPI漲2.5% ，創7個月新高，引發市場對通脹導致貨幣政策保守的擔憂；而PPI降1.9%，低於預期。

從資金面看，本周普通股票型基金倉位平均數突破89%，已經讓市場出現了基金的88魔咒，即超過88%就容易因後續資金不足而導致市場調整。2013年第一周的持倉賬戶數降至兩年的最低水平；A股持倉賬戶佔比跌至32.77%，則為有統計以來的最低。加上2,300點附近強阻力區和獲利盤的壓力，種種因素合力導致股指出現跳水。

香港時尚購物展南寧開幕

香港文匯報訊 (記者 曾萍 南寧報道) 為期5天的「香港時尚購物展．南寧」昨在南寧會展中心盛大揭幕。據悉，在展會期間，香港貿易發展局（以下簡稱「香港貿發局」）安排了380場商貿配對會議，為香港參展商及廣西商家穿針引線，探討合作空間。

設配對活動 促桂港商貿合作

香港貿發局總裁林天福表示，近年來，中國內地經濟騰飛，成為全景經濟增長的重要動力來源，市場潛力無限。香港貿發局一直鼓勵香港企業開拓內銷，透過不同的活動，積極協助香港企業打進內地市場，而「香港時尚購物展」便是香港貿發局在內地推廣香港品牌的旗艦活動。

據介紹，在展會現場設有一對一商貿配對活動，多家南寧當地大型百貨和零售商，如廣西夢之島百貨、廣西南城百貨股份有限公司等，均會派代表與香港展商會面；香港貿發局亦組織了超過100家來自南寧、欽州、柳州和桂林等周邊地區的公司到場參觀，為香港展商開拓更多商機。

「這次我們首次踏足南寧舉辦『香港時尚購物展』，就是希望港商能進一步開拓這個潛力市場，香港企業可透過此次展會，深入了解南寧、廣西及周邊地區的市場訊息。而我們安排的商貿配對會議，則是希望為桂港兩地商家提供合作機會，希望日後有更多香港品牌進駐廣西，為廣西消費者帶來更多、更好的產品選擇。」林天福說道。

深圳珠寶產值逾900億

■港資珠寶已成為深圳珠寶市場的領頭羊。圖為金至尊。 李昌鴻 攝

香港文匯報訊 (記者 李昌鴻 深圳報道) 深圳黃金珠寶行業協會秘書長郭曉飛昨日向記者透露，全市共有註冊的珠寶及配套類法人企業超過3,260家，行業製造加工產值超過900億元人民幣。展望新的一年，深圳珠寶行業將充分發揮多年發展形成的產業整體優勢，圍繞品牌提升的核心目標發力，奮力鞏固中國珠寶的龍頭地位。

經過多年的發展，深圳珠寶產業已形成影響巨大的產業集群，在全國處於絕對領先的行業龍頭地位。目前在深圳有不少港資知名的珠寶企業，包括周大福、周生生、金至尊等，成為引領深圳珠寶業發展的旗艦。

據統計，深圳共有註冊的珠寶及配套類法人企業超過3,260家，個體工商經營戶超過2,000多家，大中小型珠寶交易批發市場18家，從業人員約15萬人，註冊資金超過100億元，行業製造加工產值超過900億元人民幣，個體工商經營批發及零售額約160億元人民幣。

黃驊港綜合港區20萬噸級航道開建

香港文匯報訊 (記者 孔榮娣 石家莊報道) 黃驊港綜合港區20萬噸級航道及重點配套工程日前正式開工建設，據悉，航道工程總投資約37.6億元（人民幣，下同），是在綜合港區現有10萬噸級航道的基礎上開挖一條總長58.8公里，航道等級預留至25萬噸級的深水航道。

滄州市市長焦彥龍介紹，渤海新區依托港口，石油化工、裝備製造、現代物流和電力能源等四大產業已初具規模。

目前，渤海新區共有億元以上重點項目407個，總投資達9,415億元。去年，黃驊港吞吐量繼上年首次突破億噸後再登新台階，達到1.3億噸；集裝箱突破10萬標箱，創造了內地港口開航第一年即突破10萬標箱的新紀錄；散雜貨吞吐量邁上新台階，共完成2,451萬噸。

台觸屏龍頭起訴諾基亞華為侵權

香港文匯報訊 (記者 葉臻瑜 廈門報道) 全球最大的觸摸屏製造商台灣宸鴻集團（TPK）透過其位於福建廈門的子公司宸鴻科技分別起訴諾基亞和華為現售機型侵犯其專利，要求賠償8,751萬元人民幣，日前廈門市中級人民法院已正式受理此案。

宸鴻副總經理兼集團法務長鐘基立接受媒體訪問時表示，本次訴訟所涉「電容式觸控板的觸控圖形結構」專利，是宸鴻集團專利的核心相關技術。該技術使觸控屏結構更簡單且更輕薄。

基金透視 聯博投顧

亞洲價值型股票可取

美國在避開財政懸崖後，經濟應可望繼續復甦，並有助全球市場回歸基本面。聯博投信表示，隨着市場不確定性降低，全球和亞洲經濟前景將可望更為明朗；其中亞洲市場在政策扶持、房地產投資回暖，以及經濟回穩帶動的消費復甦等三大支柱支撐下，後市可期。

經濟觸底反彈 帶動內需

在經濟前景方面，聯博亞洲股票基金經理人李士德指出，經濟觸底反彈有利支撐基本面表現，尤其是亞洲內需市場。由於中國宏觀經濟數據陸續改善，透露經濟成長正在回暖，故預期隨着中國經濟的穩步復甦，亞洲經濟與市場周期可望持續獲得支撐而穩步回升。

在中國市場方面，李士德表示，隨着中國政府信貸供給鬆綁，以及社會融資總量大幅增加，預期中國經濟將持續穩健發展。受惠於中國新上任領導人將會加強部分都市基礎建設計劃與農村投資，以進一步推動都市化，因此中國政府對於都市化的投資應可加速成長。

根據2013年中國的政策方向，預期中國政府將加快部分城市基礎建設以及農業投資計劃的實施步調，以進一步推進城鎮化發展，以期「保增長」、支撐中國2013年經濟成長至少維持7.5-8%的政策底線上。此外中國政府也將繼續推動擴大內需，引導民間參與公共投資，並適時推出促消費等相關政策。

在投資價值方面，李士德指出，受惠美、中政經情勢明朗，先前因市場不確定性而被壓抑的亞洲（不含日本）價值型股票，其投資價值也跟着逐步浮現。目前亞洲（日本以外）股價仍遠低於歷史水準，相對偏低的投資價值，加上相對穩健的亞洲經濟基本面，正是進場的好時機。

另一方面，李士德表示，隨着各項經濟數據顯示，中國與其他亞洲國家的經濟刺激政策已發揮成效，投資人對於風險的偏好也在逐步改善，亦有助於支撐市場持續回穩。

展望未來，李士德認為，目前的經濟運行中，地產投資、基建投資等最重要的經濟同步指標已處上升通道的初期，考慮其先行指標地產持續銷售強勁、基礎建設密集開工因素，地產、基建投資有望繼續保持良好態勢，從而決定整體經濟的方向向上。

展望未來，李士德指出，受惠於美中經濟前景穩定，加上有政策扶持，房地產投資回溫，以及消費復甦帶動下，投資上不妨聚焦可望受惠亞洲（日本以外）地區快速成長經濟內需市場的相關族群，佈局方向上，可留意政策受惠股，如金融股、不動產類股；消費性電子股、如LCD面板產業、智慧型手機、中國內地和香港市場等地產股。

南歐基金絕地反彈

過去一年全球股市總計有15個市場的波段漲幅是超過二成，符合進入牛市的定義，當中身處歐債暴風眼的西班牙更是以超過四成的波段漲幅，居漲幅榜的第二位；因此憧憬隨着歐債危機逐步緩和，西債風險溢價回落會讓西班牙市場信心有所恢復，為大盤獲得進一步的擴張動能，可小注佈局收集相關基金。 ■梁亨

據基金經理表示，歐洲央行在去年9月提出無限額債券購買計劃，以維持歐元體系的完整性，讓市場相信系統性風險已經解除，使得過去遭到壓抑的南歐股市因此出現較強的表現，第四季相關基金的9.09%漲幅，也順理成章攀上歐股基金排行榜之首。

西班牙基金半年漲30%

而交易所交易的iShares MSCI西班牙基金去年第二季末起到年底的超過30%漲幅，雖然是不及iShares的 MSCI德國基金，但已跑贏了iShares的MSCI法國基金和MSCI意大利基金；而經歷這波漲幅後，目前西班牙基金的近10%的股息率，還是高於德國基金的近四倍和高於法國基金的超過三倍。

而股價去年漲了2倍的Grifols，是首9個月的削債2億歐元取得成效，讓削債目標有望提前一年於2014年完成，期間的淨利和收入則上升4倍及53%，是北美銷售同比增長22.5%，佔公司營業額的63%，抵銷本土不景氣的影響之餘，也為基金帶來助益。

以富達的西班牙/葡萄牙基金為例，主要是透過西班牙及葡萄牙股票證券的投資管理組合。該基金在2009、2010和2011年表現分別為44.88%、-17.5%及-10.98%。

基金平均市盈率和標準差為13.06倍及29.38%。資產百分比為84.4% 股票及15.6% 貨幣市場。資產地區分佈為67.1% 西班牙、14.5% 葡萄牙、1.8% 英國及1% 其他地區。

資產行業為13.3% 公用、12.5% 金融業、12.4% 必需品消費、10.8% 能源、8.7% 基本物料、8.1% 其他行業、7.1% 非必需品消費、6.4% 資訊科技及5.1% 健康護理。

基金三大資產比重股票為4.9% Grifols SA、4.8% Iberdrola SA及4.7% Industria de Diseno Textil, S.A.。

而大盤開年首日開出3.43%紅盤漲幅後，上周末西班牙10年國債與德「AAA」國債間的風險溢價出現單日有紀錄的下降40個基點，讓溢價由去年6月的647個基點高水準以來，已下降了近100個基點，表明西班牙的系統性風險已得到改善，市場對西班牙資本市場的信心有所恢復。

南歐基金表現

基金	近三個月	近一年
富達西班牙/葡萄牙基金 A Acc	10.35%	29.21%
歐元市場基金組別平均	5.76%	21.81%
歐洲大型股基金組別平均	1.67%	16.04%

金匯動向 馮 強

加碼量寬 日圓勢跌穿90關

美元兌日圓在經過本周初段的向下修正走勢後，已於本周三企穩在86.80附近的主要支持位，並且迅速掉頭回升。到本周五時段，美元兌日圓已進一步上揚至89.35附近的兩年半以來高位。由於日本首相安倍晉三表示強勁的日圓已引致日本失去了競爭力，而日本政府以及日本央行均有責任改正日元的偏強走勢，其言論是導致美元兌日圓於本周五得以攀升至89水平的原因之一。

雖然日本央行早於去年2月14日的政策會議上便已明確引入1%的通脹目標，但日本經濟在去年10月及11月均依然是陷入通縮的困境，該情況已令安倍晉三要求日本央行需要提高其通脹目標至2%，並且更認為虛耗長時間去達成通脹目標是沒有意義。此外，美元兌日圓從去年11月中旬的79水平反覆攀升至本周的88水平後，安倍卻仍然在日圓大跌之際發出不利日圓的言論，這除了是反映日本政府已認為日圓匯價在現水平依然是偏高之外，預期美元兌日圓稍後將會進一步向上突破90.00關位。

另一方面，在日本央行於本月21日及22日連續兩天舉行政策會議之前，日本政府已率先在本周五推出高達20萬億日圓的刺激經濟計劃，這顯示日本自民黨政府已有意在今年內解決通縮問題，再加上較為鷹派的現任日本央行行長白川方明亦即將在今年4月離任，因此預期日本央行往後將會更為配合日本政府的弱日圓政策的影響下，不排除日本央行將會持續大幅擴大其寬鬆措施的規模，所以日圓匯價短期內將不容易出現較大幅的反彈，將頗為有利美元兌日圓的表現。

歐元兌日圓交叉匯急升

由於歐洲央行於本周四宣布維持其貨幣政策不變後，歐洲央行行長德拉吉亦沒有作出任何減息的暗示，因此市場認為歐洲央行在未來數月內降息的機會已是不大的情況下，投資者遂迅速回補歐元空倉盤，並且導致歐元從周四的1.3040美元水平持續走高至本周五的1.3280美元附近。受到歐元顯著轉強以及日圓急速下跌影響，歐元兌日圓交叉匯價已持續從去年11月中旬的100水平大幅飆升至本周五118.55附近的20個月以來高位，故此歐元兌日圓交叉匯價在現階段依然是升勢強勁的帶動下，預期美元兌日圓將會續有反覆上調空間。

受到市場氣氛已是頗為不利日圓走勢的狀況下，預期來自日本投資者的日圓沽盤將會持續湧現，再加上日本11月經常帳又出現了高達2224億日圓的逆差，所以除非日本政府現時的弱日圓政策有所鬆動，否則日圓短期內將可能難以扭轉其反覆下跌的走勢。故此在歐元兌日圓交叉盤上升的帶動下，預料美元兌日圓將反覆走高至90.80水平。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至90.80水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1690美元水平。

資金流入 金價上試1690

周四紐約商品期貨交易所2月期金收報1,678美元，較上日升22.50美元。金價在經過本周四的顯著反彈後，2月期金已一度走高至1,678.80美元水平。受到日本央行將持續大舉印鈔影響，部分資金已是傾向流入金市，故此預料現貨金價將反覆走高至1,690美元水平。