



▲A股縮量震盪，上海自貿等概念股繼續調整跌。

自貿區利率自由化 內銀全線跌

香港文匯報訊 (記者 周紹基、裘毅) 美國申領失業救濟金人數帶來驚喜，刺激美股回升，國務院亦公布上海自貿區方案，刺激港股曾升逾200點，但其後升幅收窄，最終只升82點，收報23,207點，大市成交偏低，全日成交553億元，當中創業板成交佔10億元。全周計，港股累跌295點。有證券經紀稱，期指大戶似乎希望恒指於現水平結算，有利10月份的部署，故港股中段一度急升，但1小時內即打回原形。

電能 (0006) 收市後公布，建議分拆港燈在港獨立上市，該股升0.5%。阿里巴巴在港上市機會不大，騰訊 (0700) 即漲2.2%，網龍 (0777) 亦升7%。港交所 (0388) 失去大生意，周四下跌後，昨日回升0.5%。市場人士認為，內地發4G牌照將成為下一個炒作概念，昨日就有消息指中移動 (0941) 10月會開放青島4G網絡，距全面使用4G又邁進一步，該股升0.7%，聯通 (0762) 及中電信 (0728) 卻無起伏。

內地快發4G牌照 電訊股起動

上海自貿區將於周日掛牌成立成市場焦點，相關方案亦出爐，方案指將對外資金融機構全面開放，匯控 (0005) 升0.2%，友邦 (1299) 升0.4%，具自貿區概念的天津發展 (0882) 狂飆14.3%。不過，上海自貿區將先試行利率自由化，內銀股全線下挫，農行 (1288) 跌1.1%，民生 (1988) 跌1.25%，招行 (3968) 跌1.6%。受惠自貿區概念，於上海業務佔比較重的世房 (0813) 漲4.8%，瑞房 (0272) 亦漲1.2%。本港地產股亦見靠穩，新地 (0016) 及港鐵 (0066) 升1.5%。

觀望美債限 港股升勢受阻

國指本周全跌，表現跑輸恒指，5日累跌275點，昨日跌46點，收報10,494點。10月期指升113點至23,253點，高水46點。新鴻基金高級證券分析師李惠嫻表示，上海自貿區方案出台只能為港股帶來短暫支持，投資者始終憂慮美國債務上限的談判進展，令尾市升

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 上海自貿區日內將成立，港銀內銀均蓄勢待發，捕捉商機。渣打香港行政總裁洪丕正昨出席銀行公會例會時指，該行對國務院公佈的上海自貿區總體方案有極大興趣，已與內地相關機構溝通，除了抓住商機，期望可助內地循序漸進開放資本賬，透過離岸人民幣業務幫助跨國機構投資及融資，增加人民幣的使用量，並會研究推出外匯掉期及對沖等產品。

浦發銀行分行獲批

上海浦東發展銀行昨日公佈，已獲得中國銀監會批准設立上海自由貿易試驗區分行，成為首批獲准上海自貿區分行的商業銀行，也是首家獲此資格的股份制商業銀行。該行指，自貿區分行將是直屬浦發銀行總行的境內一級分行，該分行行長將由浦發銀行上海分行行長王新浩兼任。未來該分行將根據自貿區特殊政策相應設立創新型投行部門、創新型金融市場部門和海外業務部門等職能部門，並將根據自貿區在金融領域的政策安排，及時配套綜合金融服務方案。

建設銀行 (0939) 昨天亦公佈，計劃設立上海自貿區分行，已正式向監管部門遞交申請，有望成為第一批獲准在自貿區設立分行的商業銀行。而未來建行的自貿區分行將於國家自貿區相關政策框架內，開展全方位在岸、離岸金融業務，加強重點領域產品和服務創新。該行又指，除自貿區分行外，還將在未來兩年內通過遷址或新設的方式適當增設網點，不斷強化金融服務能力。

銀行搶駐自貿區

玖紙負債急升至121%

張茵：公司現金充足 高負債僅短期

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 玖龍紙業 (2689) 昨公布的截至6月底止的全年業績顯示，雖然多賺9.9%至15.61億元 (人民幣，下同)，並末期息大增60%，但淨負債比率由99.7%急升至121.3%，市場擔心其負債惡化，業績公佈後，股價曾瀉7.5%，收跌5.9%，報5.39港元。董事長張茵昨指出，現時公司現金充足，高負債率情況只是短期問題，有信心下年度的負債率能夠下降。

張茵指出，高負債率只是短期問題

張茵昨指出，高負債率只是短期問題，一來公司已減慢發展速度，減少支出；二來為了使公司產品達到有關部門的環保要求，紙機提升及改造方面投入了一定資金，其後在這方面的支出亦會減少。新年度全年資本開支44.32億元，用於興建廠房、購買廠房、機器及設備及土地使用權。現時公司現金充足，希望下年度派息率逐步增加，維持在30%以上。

額按年增加6.2%至46.06億元；毛利率則維持在16%。

不過，經營業務所得現金大減99%至3,600萬元；淨負債比率由99.7%急升至121.3%。管理層指，未來三四年發展步伐放慢，加上改造升級紙質費用已於今年支出負債比率有望逐步下降。

德銀發表研究報告指，玖紙負債情況明顯惡化，淨負債率急升至121%，在營運現金大幅增加、應收帳款上升91%、應收帳款周轉天數升一倍至71天，以及新財年上半年增加100萬噸供應，料進一步令利潤率受壓，淨負債率將繼續惡化。該行認為，玖紙去年下半年財年盈利改善只屬短暫，新財年上半年盈利將持續下跌，故維持對玖紙「沽售」評級，目標價僅3.62港元。



▲玖龍紙業董事長張茵。

全年多賺10% 派息增60%

玖紙昨公佈截至6月底全年業績，純利增長9.9%至15.61億元。每股盈利33.47分，派末期息8分 (10.1港仙)，較上年同期增加60%。派息比率接近30%。銷售額按年增5.8%至287.39億元，毛利金

德銀看3.62元 花旗撐8.5元

不過，花旗則唱好玖紙，指玖紙純利按年升9.9%，稍勝於該行及市場預期，維持對其2014年盈利預測，並認為玖紙

的資本開支策略，將有助提升利潤率，上調其2015財年盈利預測2%。該行，以反映利潤率前景改善及產品均價或於第四季上漲。重申對其「買入」評級，目標價8.5港元不變。

「末日博士」：港股年底前整固

「末日博士」麥嘉華表示，港股估值仍較美股合理，平均企業股息率介乎3%至5%。

香港文匯報訊 (記者 黃子慢) 港股本周表現反覆，又臨近中國國慶長假，市場投資氣氛轉趨觀望，素有「末日博士」之稱的麥嘉華 (Marc Faber) 在本港出席論壇時表示，目前全球資產價格出現泡沫，雖然港股並不算便宜，但估值仍較美股合理，企業股息率介乎3%至5%，反映港股較有投資價值。他相信，美國退市對港股影響有限，但預料年底前港股仍處於調整期。

長遠不看好人民幣

麥嘉華預期，港股於今年年底前或再有回調，屆時將為入市時機。而他目前的投資組合中增加現金的佔比，並持有較多歐元及美元，又堅持每個月買入黃金。但他稱，不看好人民幣走勢，雖然目前其走勢強

勁，但若中國經濟出現衰退，政府或會透過人民幣貶值，以刺激出口增長；如中國若真的出現衰退，必會出現大量企業倒閉，破產個案急升，銀行倒閉，以及商品貨幣明顯下跌。

至於早前他早前接受外國傳媒訪問時表示，中國經濟的增長率為4%，主要因韓國及新加坡等與中國有外貿往來的地區，其經濟數據未如理想。而現時內地經濟增長已出現放緩，估計放緩勢頭將持續2至3年。他續指，雖然現時中國經濟增長水平較高，但為過往信貸急速擴張所致。

而美國經濟方面，他指，美國債務上限對市場造成波動，但相信民主共和兩黨在限期前會達成共識，認為最終都可解決。

新加坡大華傳洽購永亨

香港文匯報訊 據瓊瓊斯通訊引述消息指出，新加坡的大華銀行及澳洲澳盛銀行有意購入永亨銀行 (0302) 權益，以進入本港及內地市場。自公布售股計劃後，永亨股價累升約四成，反映該行的市帳率約1.78倍，較之前港銀併購的平均1.9倍為低。如以1.9倍計，永亨價值約50億美元，即約390億港元。

中國建築內地BT業務穩健

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 中國建築 (3311) 表示，近日留意到有關內地地方政府債務的相關報道，並收到投資者查詢其內地BT (建設-移交) 業務情況。該公司指，在內地的BT項目歷來嚴格遵守國家法律法規，手續健全合理，不存在違法違規融資的情況。

公司從事BT業務以來，截至今年8月底，已從5個地方政府處回收16筆BT項目回購款，公司應佔金額約26億元人民幣。所有回購款均未發生違約或拖欠情況，有5筆更屬於提前回購。

SOHO逾19億奪京商用地

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) SOHO中國 (0410) 昨公布，與北京信託投得位於北京麗澤金融商務區地塊的土地使用權，地塊對價為19.22億元 (人民幣，下同)，折合樓面價每平米1.55萬元。地塊位於二環路與三環路之間的麗澤金融商務區核心地段，為商業及金融用途，佔地面積約1.44萬平方米，地上建築面積12.4萬平方米。

復星擬進A股激勵計劃

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 復星醫藥 (2196) 昨連同其附屬公司公佈針對公司高管及骨幹的股權激勵計劃建議。該公司指，激勵對象主要包括公司高級管理人員，以及對公司整體業績和持續發展有直接影響的核心技術人才和管理骨幹，共計28人，擬向該批激勵對象授予定向發行的限制性A股股票共計403.5萬股，並建議授予激勵對象限制性A股股票的價格為每股人民幣6.08元，而本次授予激勵對象的限制性A股股票分三期解鎖，即各個鎖定期滿後激勵對象可分別解鎖佔其獲授總數33%、33%、34%的限制性A股股票。

慧聰網折讓配股籌5.2億

香港文匯報訊 (記者 陳遠威) 慧聰網 (8292) 配股淨集資5.2億元拓展業務，昨宣布向獨立第三方配售最多7200萬股，相當於現有及擴大後股本的12.38%及11.02%，配股價7.5元，較昨收市價8.5元折讓11.765%。預計集資最多5.4億元，所得淨額約5.2億，當中不多於4.3億元擬作自行擴張網上企業對企業交易市場，擬動用7,800萬元以內進行「線上+離線」方案，餘下資金作營運資金及一般企業用途。

時計寶料天王錶銷售增長22%

香港文匯報訊 (記者 方楚茵) 時計寶 (2033) 公布截至6月底止全年業績，錄得股東應佔溢利2.14億元，按年增長16%，每股基本盈利12.4仙，派末期息3仙及特別息2仙。期內，收益增長25.4%至19.12億元，毛利增加26.2%至11.59億元。毛利率由輕微改善0.4個百分點至60.6%。

全年多賺16% 連特別息派5仙

期內，集團核心品牌業務天王手錶期內，貢獻收入約64.4%，毛利增加

23.1%至9.57億元，毛利率則降1.6個百分點至77.8%。截至6月底，集團零售網絡擴張至1,997個銷售點，淨增加424個銷售點，惟期內受經濟放緩及不明朗因素，以及去年的較高基數影響，同店銷售增長放緩，下降4.4個百分點至11.6%。

集團管理層預期於今年第四季經濟有逐漸復甦跡象，相比去年第四季銷售，天王手錶銷售於2013財年第四季增長約22%。而據截至今年8月31日兩個月的管理賬目顯示，增長於今年7月及8月得以持續。

亞洲果業全年少賺85%

香港文匯報訊 (記者 陳楚倩) 亞洲果業 (0073) 公佈截至今年六月底的年度業績，純利按年跌85%至1.14億元 (人民幣，下同) 每股基本盈利9分，派末期息5分，全年共派10分。昨日業績公佈後，股價跌逾7%，收市報2.67港元，跌4.3%。

期內公司總收入按年減少16.3%至14.86億元。由於廣西的種植場實行持續改種計劃及去年天氣情況極之不穩，爆發柑橘潰瘍病，導致產量下降，令收入減少。果汁加工業務的銷售收入減少21.2%至5.64億元，主要因為菠蘿濃縮果汁的平均售價下跌。

亞果執行董事唐雄偉指現時果園天氣良好，在正常氣候下，預料湖南種植場的夏橙出產量將於下個財年度回復以往水平。現時已加派人手防蟲施肥，減低柑橘潰瘍病的爆發。

新種植場投產冀恢復產能

此外，為拓展產品組合及減低依賴一造收成的季節性影響，公司在今年8月於廣西種植場試種約22萬株蕉樹以取代現有冬橙樹，預期可於明年9月收成。另外亦會於湖南果園種植葡萄柚，但預期收成期長達四年，未能反映在明年財年。

倫敦爭RQFII政策拓人幣業務

香港文匯報訊 (記者 張易) 香港及倫敦人民幣業務發展迅速，英國財政部金融事務秘書祈國光 (Creg Clark) 昨日在港表示，人民幣合格境外機構投資者 (RQFII) 如能擴展至倫敦十分關鍵，現正與內地當局商討相關事項，希望明年香港倫敦人民幣合作小組召開會議時有進展。

擬鬆港推離岸理財產品

祈國光指未來倫敦人民幣交易量會持續上升，有機會成為西方離岸人民幣中心。鑑於倫敦在西方有地區優勢，相信可與香港的離岸人民幣中心互補。

他指出，倫敦發現人民幣業務的阻力是流動性問題，他期望能夠加倍努力，確保市場深度可以滿足投資者，認為只要參與者愈多，人民幣流動性就會提高，因此會加強推廣倫敦離岸人民幣市場，期望企業增加對人民幣的認受性，貿易上更多使用人民幣。



▲英國財政部金融事務秘書祈國光 (Creg Clark)。

針對上海自由貿易區明日掛牌，祈國光指出，貿易愈自由愈好，香港與倫敦有悠久歷史及經濟合作關係，兩地均有專業人才和豐富經驗，相信未來可支持環球自由貿易進一步擴展，支持內地企業進入國際市場。

南華金融傳賣盤股價急升

香港文匯報訊 (記者 陳遠威) 南華金融 (0619) 昨午宣布獲多名中介人接洽洽合作，並涉及控股股東出售持股的磋商，賣盤消息帶動成交急增，該股昨午後抽升1.16倍至0.182元新高，收報0.124元，升47.62%，脫離仙股行列。

南華金融指，有關合作探討及股權轉讓磋商動向，至今仍未有形式或細節公布，亦未有任何中介人提出建議或與公司進行商討，不保證最終可達成任何協議及交易，公司已將該等中介人的信息轉達控股股東。