

# 劉央唱淡港股 睇跌10%



人稱「女股神」的西京投資主席劉央預言，A股牛市將於2015及2016年重臨。方楚茵攝

香港文匯報訊(記者 方楚茵)人稱「女股神」的西京投資主席劉央近日連環減持港股，當中包括曾令她損手兼剛發盈警的銀基(0886)，以及遭證監會申請清盤的中金再生(0773)等。女股神昨日出席一個論壇時雖指，減持只因戰略及倉位調整。不過，她直指恒指已達合理水平，港股無論在技術層面還是經濟角度均需調整，即使10%調整亦非奇事，其旗下一隻基金已賣空港股。

預言A股牛市2015年重現 相反女股神對A股信心十足，指A股過去5年不

地理跑輸其他市場近37%，認為「everything has a price」，過去的2006及2007年A股曾歷大牛市，預言經過十年，牛市將於2015及2016年重現。又稱，必須在複雜環境下走出自己的路，認為現時中央政策方面透明度已十分高，揀股需慎選板塊及留意行業動向，其中醫健板塊具概念，而今年已明顯跑贏大市。

### 對醫療板塊情有獨鍾

劉央又為近年被沽空機構攻擊的內地中小企平反，指該批企業既具潛力又有好的企管，批評渾水等沽空機構只是搗亂分子，不能盡信。旗下兩隻基金分

別投資中小型企業及具健康、醫療板塊概念的股票，雖然現時投資中小型內企跑輸大市，但早已賺大錢。而另一醫療板塊，選了30隻股，她透露當中雲南白藥(A股)升幅最大，新股普華和順(1358)表現不錯，另一新股先鋒醫藥(1345)在招股時未有投資，現時跌破招股價亦會考慮。

一向熱衷新股投資的她，對於有傳下周招股的新鳳醫療，表示早於五年前已相中該股，認為未來三年必定更多醫療企業來港上市，會考慮投資該股。而許多歷史不長但有好的企管的股票及互聯網概念股，集資額介乎8000萬至1億美元都值得留意。

# 廉航割喉 亞航66元飛清邁

## 明年1月7日至8月8日飛 名額4000個

香港文匯報訊(記者 涂若奔)又有廉航在本港市場推超低票價搶客。亞洲航空(AirAsia)昨日宣布，於明年1月7日開通自香港直飛泰國清邁的新航線，每日均有1條往返航班。機票昨日下午4點起在其官網(www.airasia.com)銷售，推廣期至本月17日截止，客人可選擇明年1月7日至8月8日期間起飛，單程票價僅66元(不包括燃油附加費和機場稅)，名額共4,000個。

亞洲航空中國行政總裁Tassapon Bijleveld於記者會上表示，即將開通的香港至清邁航線是該公司在本港的第5條航線，同時也是第3條直飛香港的航線，有助進一步帶動本港和東南亞地區的貿易往來、旅遊觀光和經濟發展。

### 陸續在內地沿海城市設點

他稱，除香港外，公司也注重開拓內地市場，目前在廣州、深圳、北京等大城市均有航線，預計未來會增加更多沿海城市航點，於明年中將會陸續公布。

### 航班多 票價低同業逾15%

票價方面，Tassapon Bijleveld指推廣期間該航線將低至66元，之後的票價則將視乎市場反應而定，「越多人坐我們的航班，票價就可能越便宜」。雖然他不肯透露具體數字，但強調該公司的票價向來是亞洲區內最廉價，



亞洲航空中國行政總裁Tassapon Bijleveld(中)。

涂若奔攝

一般較同業低15至20%，主要是由於公司擁有眾多飛機及航點，可享受規模效益及分擔營銷成本，因此即便越來越多廉航公司加入市場，亦無懼於競爭。

Tassapon Bijleveld又透露，過去一年雖然經濟不太好，但該公司的載客量仍上升30%，原因是無論經濟表

現如何，消費者仍需要出行，假期的旅遊需求未見衰退，特別是短途旅行仍受到青睞。他稱，目前全球的商務旅客僅2成，其餘8成均為遊客，「沒有甚麼人會單獨一個人去旅遊，通常會成雙成對去，有時甚至是一家四口甚至六口一起去」，為業界帶來大量商機。

# 工行首列「大到不能倒銀行」



圖為工商銀行位於北京的分行。路透社

香港文匯報訊 繼中國銀行(3988)後，中國工商銀行(1398)也被列入全球「大到不能倒」銀行名單，也將因此而須滿足更加嚴格的資本充足率要求。工行是金融穩定委員會(FSB)前天公佈的最新年度系統重要性銀行名單中的唯一新面孔。工行指，該行被納入第1組別，即附加資本要求為1%。根據《巴塞爾協議III》規定，國際活躍銀行最低核心一級資本充足率為7%，總資本充足率為10.5%；工行則要在這兩個比率上，額外提升1個百分點，即核心一級資本充足率至少要8%，總資本充足率至少11.5%。

### 入系統重要銀行無須補充資本

工行在公告中表示，該行成為全球系統重要性銀行的最低核心一級資本充足率要求為8%。據8月份的交易所文件顯示，截至6月30日，工行核心一級資本充足率為10.48%，中國銀行為9.27%，均高於中國銀行

業監督管理委員會要求國內系統重要性銀行到2018年底前需要達到的水平。這意味着工行將無須為入選全球系統重要性銀行而額外補充資本。

為避免2008年的信貸凍結一幕再次上演，監管機構根據銀行導致全球經濟崩盤的可能性對其進行排名，並要求它們備有更高的緩衝衝擊能力。在FSB新的年度名單中，緩衝資本要求被下調的銀行包括花旗、德意志銀行和紐約梅隆銀行。法國農業信貸銀行的緩衝資本要求則有所上調。

根據調整後的新名單，只有摩根大通和滙豐控股(0005)仍適用2.5%的最高系統重要性附加資本要求。曾經適用於最高要求的花旗和德意志銀行如今適用2%的標準。紐約梅隆銀行的附加資本要求降低至1%。只有法國農業信貸銀行被要求提高資本緩衝，附加資本要求從1%提高至1.5%。和去年進入這一名單的中國銀行附加資本要求一樣，工行為1%。

# 安永：58%擬拓金磚四國以外國家

香港文匯報訊(記者 陳遠威)環球經濟趨向復甦令企業信心回升，安永調查指，77%受訪的大中華區高管表示將關注點移向增長，高於一年前的45%，並將關注點移向金磚四國以外的新興市場。有75%受訪者認為中國內地經濟改善，創兩年新高。80%受訪者料內地併購量增加，但併購意慾仍在緩慢恢復。

### 內地續為五大投資目的國之一

調查指，58%受訪者準備將25%以上的收購資本，投向金磚四國以外國家。除中國外的五大投資目的國分別為越南、緬甸、印度、巴西及美國。安永財務交易諮詢服務全球副主席Pip McCrostie昨表示，全球企業繼續將內地視為五大投資目的國之一，但亦再度將

大量資金配置於發達國家的資本市場，或會促使全球併購交易溫和恢復。

### 高管看好全球經濟改善比例增

港澳區財務交易諮詢服務主管合夥人潘志威表示，79%受訪高管認為全球經濟正在改善，較半年前調查所得的53%高。有75%高管相信內地經濟正在改善，高於上次調查的58%。而80%受訪者預期未來一年內大中華區併購交易量將增加。38%受訪者對於明年完成收購的可能性有信心；33%對收購機會的素質有信心；50%對收購機會數量持樂觀態度。只有32%大中華區企業預計在未來一年內尋求收購機會，但比率已略有增加。

財務交易諮詢服務合夥人曾倍欣表示，大中華區企



左起：安永財務交易諮詢服務合夥人曾倍欣、財務交易諮詢服務全球副主席Pip McCrostie、港澳區財務交易諮詢服務主管合夥人潘志威。陳遠威攝

# 德盛安聯：美明年經濟增長2%

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)德盛安聯亞太區首席投資總監陳致強(左)，旁為大中華及東南亞機構業務總監余天佑。陳楚倩攝

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)德盛安聯亞太區首席投資總監陳致強指，美國債務上限後，相信明年經濟增長達2%。預期美國十年期債息亦會進一步上升，但短期內不會影響經濟。以往債息升至4厘時才會出現拖累經濟的情況。

至於中國市場方面，內地經濟增長持續放緩，預計明年的經濟增長為7%。但相信在人行的穩健貨幣政策下，對港股影響不大。他看好內地的新能源、旅遊業及賭業股。北京的空氣污染問題亦令內地政府重視發展環保能源，而內地旅遊業蓬勃發展，進一步刺激濠賭股上升。

另外，德盛安聯大中華及東南亞機構業務總監余天佑指強積金半自遊行計劃推行一年後，反應未如預期理想。手續繁複導致僱員不踴躍參與，現時市民多對計劃抱以觀望態度。他指，曾收到不少強積金計劃成員查詢有關美國退市的問題，建議投資者增加基金的股票比重，保守型的客戶可選擇混合型投資基金，並推薦人民幣貨幣基金。

# 敦沛：國債息率料2.7厘

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)財政部下週五來港發行30億元2年期人民幣零售國債，券商對此反應不一。敦沛證券副總裁李偉傑昨預計，國債認購對散戶吸引力有限，預計其息率約2.7厘，回報並不算高，屆時或會超額認購1至2倍。公司正計劃借出十成孖展吸引客戶。

### 信誠：可獲5倍超購

信誠證券聯席董事張智威則看好國債在港發行，並預計可獲5倍超額認購，因國債通過銀行、證券商及港交所(0388)進行交易，流動性高。而且人民幣持續升值使國債年回報可達5至6厘，現時的人民幣存款產品只有3厘回報，國債甚至比港府的4厘息率iBond更為吸引。他續稱，雖然受新股分散市場資金影響，亦無礙熱烈的國債認購氣氛，公司有計劃提供人民幣孖展予散戶，但現階段未能公佈借出的成數及優惠詳情。

### 港府：冀成持續機制

財庫局局長陳家強亦預計下周發行的人民幣國債氣氛不俗。首次參與銷售部分國債的證券商有利刺激市場交投興趣，券商亦可自行決定提供人民幣孖展。他期望國債的發行可成為持續的機制，可在每次發售中加入新元素，藉此提升市場的廣度及深度。

# 金山軟件三季度多賺51%

香港文匯報訊(記者 黃殿昌、張廣珍 珠海報導)金山軟件(3888)發佈2013年第三季度業績顯示：三季度營收為5.51億元(人民幣，下同)，環比增長11%，同比增長51%，其中網絡遊戲和應用軟件業務的佔比幾近持平；歸屬於股東的淨利潤為1.63億元，環比增長12%，同比增長51%。

金山軟件集團CEO張宏江稱，在經歷了上半年的持續強勁增長後，公司「3+1」業務在第三季度的收入達到了再創歷史新高的5.51億元，這令我們對全年業績目標的達成滿懷信心；更重要的是，公司移動端產品的月度活躍用戶數已達1.5億，這標誌着金山面向移動互聯網的發展戰略成果已開始顯現。

### 已擁近400款移動遊戲

金山網絡在第三季度的收入再創新高。互聯網安全業務在大力深化與廣告客戶合作的同时，求新求變地發展了遊戲平台，這使得本季度的廣告收入和增值業務收入環比增長25%，同比增長更是高達144%。此外，公司持續加大了在移動業務方面的投入，截止今年9月份，金山網絡系列移動產品的月度活躍用戶數已超過1.23億；移動用戶流量商業化的措施也取得了理想成效，目前在金山網絡移動遊戲平台上已擁有近400款的移動遊戲。

作為另一個承載金山向移動互聯網轉型使命的核心業務，金山WPS辦公軟件在第三季度的表現也是有目共睹，其收入的環比和同比分別為37%和35%。

# 國航10月客運運力投入升11%

香港文匯報訊(記者 涂若奔)國航(0753)昨日公布10月份營運數據，總體客運運力投入同比上升11%，旅客周轉量同比上升12.2%。其中內地運力投入同比上升7.8%，旅客周轉量同比上升10.4%；國際運力投入同比上升18.7%，旅客周轉量同比上升17.4%；地區運力投入同比上升9.0%，旅客周轉量同比上升7.8%。

國航公布，10月份的平均客座率為80.2%，同比上升0.9個百分點，其中內地航線上升1.9個百分點，國際和地區航線均下降0.8個百分點。貨運方面，10月國際航線貨運周轉量、運輸量同比有上升表現，環比除內地航線外，其餘地區繼續保持增長。貨運運力投入同比上升3.9%，貨郵周轉量同比上升2.2%，運輸量同比持平；貨運載運率為58.4%，同比下降1.0個百分點。

# 中國中冶13.2億售保障房項目

香港文匯報訊 中國中冶(1618)昨宣布，擬將旗下中國三冶持有的鞍山市保障房建設項目(BT項目)以13.2億元人民幣轉讓予中信信託，債務人為鞍山市政府。中國中冶稱，中信信託將以標的債權作為信託資產設立信託計劃。債權轉讓的最終實際數額、轉讓對價的支付數額及時間，根據中信信託發行信託計劃單位募集的資金情況而定。

# 恒生首推RQFII ETF

香港文匯報訊(記者 陳遠威)本港首家獲批RQFII資格及10億元額度的恒生銀行昨宣布，推出一隻RQFII交易所買賣基金(ETF)，追蹤恒生A股行業龍頭指數，將以人民幣及港元雙櫃檯交易，於本月12日至19日接受認購，預計26日在港交所掛牌。以相關指數現時水平計算，每手200個基金單位的發行價約4,000多元人民幣。

# 光大資產管理獲RQFII資格

香港文匯報訊(記者 卓建安)光大控股(0165)昨日宣布，該公司旗下中國光大資產管理公司獲中國證監會批准，獲得人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格。

# 標準人壽投資港辦事處今開幕

香港文匯報訊(記者 陳遠威)標準人壽投資香港辦事處今日正式開幕，執行董事Colin Clark昨表示，香港鄰近中國內地，而且不乏金融專才，選址香港為地區總部可統籌各地資產管理業務發展。