

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇

www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791

首家香港金銀業貿易場
人民幣公斤條流通量提供商

價格資料	2013年12月27日
人民幣公斤條現貨金交收價	236.20 (元/克)

焯華 999.9 千足金 電子商務

騰訊淡市勁升 14 元破頂

市值逼 9000 億 超 5 大地產商總和逾千億

香港文匯報訊（記者 周紹基）美股續創新高，道指連續 6 個交易日破頂，加上人行「放水」令折息回落，令 A 股反彈，推動港股在聖誕假期後造好，但成交清淡。市場聚焦科網股，騰訊（0700）再展「股王」風範，昨勁升 3% 或 14 元至 483.2 元，創收市新高，市值直逼 9,000 億元，較本港 5 大地產商的總和（7,912 億元）還多逾 1,000 億元。

港股昨收報 23,243.24 點，升 63.69 點或 0.27%，成交僅 385.93 億元，是 7 月 22 日以來最低水平。市場人士指，投資者甚為顧忌內地的拆息波動，因為這可令港股瞬間由升轉跌，令投資者未敢在此時「落注」，相信要待內地流動性回穩，成交才會回復正常。

受惠內地遊戲收入升 38%

科網股在淡市中成為奇葩，騰訊再展「股王」風範，午後突然發力衝破 480 元，盤中更見過 484.4 元的上市新高。騰訊收市升 3% 或 14 元至 483.2 元，亦為收市新高。騰訊目前市值已逼近 9,000 億元，至 8,994.19 億元，較本港 5 大地產商 7,912.62 億元的總市值，還多逾 1,000 億元。騰訊續受追捧，一方面是美國科技股表現強勁，整體股價接近今年以

來的最高位；另一原因是內地公布，今年內地遊戲市場收入增長達 38%，其他科網股被帶動，神州數字（8255）及環亞智富（1390）均破頂，兩股分別抽高 37.6% 及 20.48%。另外，IGG（8002）及博雅（0434）分別升 5.7% 及 4.45%，前者亦創新高。

不過，國指走勢與上證背道而馳，收市倒跌 4 點跑輸大市，收報 10,830 點。即月期指升 69 點至 23,278 點，高水 35 點。昨日十大升幅股份中，有 7 隻屬創業板股份，顯示資金在大市悶局下，轉而在創業板的中小企中尋寶。

觀望內地數據 成交料淡

招銀國際策略師蘇沛豐預料，大市要到明年，港股成交才可以回升，主因為下周三及周四有數個內地經濟



美科技股表現好，加上內地遊戲市場收入增長達 38%，騰訊續受追捧。資料圖片

數據出，包括內地製造業指數，相信投資者等待數據公布，以及期指完成結算，才會再有動作。他續指今年只餘下 1.5 個交易日，料成交仍會淡靜，但相信恒指可在 23,000 點以上年結。

除科網股外，資金流向半新股，包括殲儀股代表壽福園（1448），該股升 17.36%，帶動同業安賢園（0922）亦急升 15.56%。另外，10 月底上市的新銳醫藥（8180）升 6.7%。中集（2039）折讓配股獲高盛唱好，收市急漲逾 15%，帶動落後航

騰訊及 5 大地產商市值

股份	市值(億元)
騰訊(0700)	8,994
長實(0001)	2,825
新地(0016)	2,642
恒地(0012)	1,195
信置(0083)	632
新世界(0017)	616
5大地產商市值總和：	7,912

製表：香港文匯報記者 周紹基

運及港口股回升，中海發展（1138）升 4%、中外運（0368）升 6%、天津發展（0882）升 11.5%。

新股尾班車 暗盤反應淡

◆ 香港文匯報訊（記者 黃子慢）新股尾班車開出，今年最後兩隻新股日蓋（1421）及雅高礦業（3313）將於下周一（30日）掛牌。兩隻新股上市首日適逢聖誕節及元旦之間，其暗盤反應冷淡。其中，雅高礦業不論是輝立交易場或耀才新股交易中心，均未冇錄得成交。

新加坡電力工程服務公司工蓋昨宣布，公開發售超額認購 14.9 倍，國際配售亦獲適度超額認購。按發售價 0.5 元計算，估計公司及售股股東所得款項淨額將分別約為 4,810 萬元及 1,490 萬元。

暗盤表現普通，據輝立交易場資料顯示，日蓋暗盤開市報 0.52 元，較發售價 0.5 元升 4%，之後高見 0.53 元，最終以高位收市，每手 5,000 股，不計手續費，一手微賺 150 元。耀才新股交易中心方面，日蓋暗盤價收報 0.51 元，較發售價 0.5 元升 2%，不計手續費，一手僅賺 50 元。

大理石生產商雅高礦業公布每股發售價定於 2.65 元，為招股價範圍 2.43 元至 3.03 元的中下水平，集資淨額預計約 7.91 億元。由於本港公開發售認購不足，最終公開發售股份佔全球發售股份總數約 3.1%。國際發售部分則略為超額認購。

德勤料阿里難 5 月上市

另外早前有內地傳媒引述消息指，

阿里巴巴期望於明年 5 月於本港上市。德勤全國上市業務組聯席主管合夥人歐振興表示，證監會監管保薦人的新例實施後，企業遞交上市申請需要一段時間，因此若阿里巴巴爭取於 5 月上市，會有一定困難。他提到，本港股市以散户為主，但需要平衡不同類型股東利益；考慮到企業管治，同股同權制度較合適，但亦要顧及市場深度及廣度發展。

他又提到，今季新股市場為歷來最活躍，受惠於信達資產管理（1359）及光大銀行（6818）兩隻大型金融股掛牌。加上近期中美經濟數據向好、美國量寬措施及低息環境支持，中國在三中全會後深化改革，均帶動新股市況。

明年新股數料遜今年

歐氏相信，大部分利好因素可延續至明年，預期明年來港上市新股約 85 隻至 100 隻，集資總額達 1,700 億元至 2,100 億元。他認為，內地重啟新股發行（IPO），亦可吸引企業以 A+H 股形式上市。

他補充，明年新股數目或低過今年，預計金融及內房股仍會陸續上市，若有 4 家至 5 家大型新股成功掛牌，集資總額將過千億元，有助提高本港新股集資規模。近期美國經濟復甦，不少資金已逐步回流至美國及成熟市場，相信聯儲局啟動退市對本港及亞洲金融市場影響不大。

國泰 74 億增購 4 飛機

香港文匯報訊 國泰航空（0293）公布，繼上星期向波音公司購買 21 架波音 777-9X 型飛機後，再度增購 4 架飛機，包括 3 架波音 777-300ER 型飛機及 1 架波音 747-8 型貨機，進一步將機隊現代化。是次增購的總標價為 74 億港元，國泰預計於 2015 年接收 3 架增購的波音 777-300ER 型飛機及於 2016 年接收波音 747-8 貨機。

長途客貨運機隊骨幹

兩個型號的飛機現已廣泛服務國泰的長途客運及貨運航線。國泰現時運作的波音 777-300ER 型飛機共 38 架，連同是次最新增購，國泰將於 2014 年至 2015 年間接收共 15 架該型號的飛機。

國泰行政總裁史樂山表示，新購買的 777-300ER 飛機和 747-8 貨機將成為長途客運及貨運機隊的骨幹。連同最新的貨機訂單，於 2016 年擁有共 14 架波音 747-8 型貨機。兩個型號飛機提供最佳的載重航程性能，令運作成本更具競爭力，亦減低對環境的影響。截至本年 12 月底，國泰機隊合共有 140 架廣體飛機。加上最新公布的增購計劃，國泰將於 2014 年至 2024 年間接收合共 93 架飛機，總標價合共約 2,220 億港元。



國泰公布再增購 4 架飛機。資料圖片

大行估市 里昂最準

香港文匯報記者 方楚茵

每逢年底，一眾投行及分析員提出來發表對明年大市的預測，博見報。至於有幾準，因為是下年的事，大家早已淡忘。不過，亦有人喜歡翻舊帳，如昨日內地和訊網就細心整理大行對 2013 年大市預測，發現里昂的估計最精準，其 2013 年恒指目標 24,500 點，距離實際的高位 24,111 點只差 389 點；瑞信估 27,000 點，相差 2,889 點。俗語有云「有早知，無乞兒」，投行若鋪鋪貼貼中，雷曼就不會執笠，認真你就輸了。

看好 QE3 出爐 瑞信「估大咗」

未知是否因 2012 年第三季 QE3 出爐，將恒指谷上，令到投行在 2012 年底及 2013 年初對大市皆持較樂觀看法而「估大咗」。當中瑞信最樂觀，該行將恒指目標定為 27,000 點，國企指數亦估到 13,600 點，主要理由是預計受惠 QE3 資金流

入、低息環境、聯匯制度等，內地經濟回復利好中資股，續支持大市及恒指。當然事後孔明，瑞信「估大咗」2,889 點。

花旗較謹慎 低估千餘點

其實自去年 9 月 QE3 開跑，恒指連升 5 個月，有投行就相對細膽，好似花旗認為恒指已累升近兩成，加上 2013 年預測市盈率有約 10 倍，較平均 12.8 倍低，歐美央行推出 QE 措施，可助舒緩港股下跌風險，認為當時港股估值已算合理，潛在升幅僅 4%，故預測恒指目標只得 22,700 點，較實際最高點少達 1,411 點。

穩陣派則數里昂，該行估今年恒指目標 24,500 點，只較實際最高點相差 389 點，算是眾投行中最準繩。主要因該行認為恒指成分股中，香港相關股份以地產股為主，其估值已相對較高；內地

相關股份則以銀行股為主，其盈利增長預測只有 5% 至 10%，故未有推高其恒指預測目標。

明年恒指 里昂料 26600 點

各位，既然里昂最精準，相信大家都想知道里昂如何看 2014 年的大市。該行認為 2014 年港股走勢與過去 3 年相若，上半年回調，下半年反彈，預期全年恒指目標為 26,600 點。該行推薦 6 隻股份：周大福（1929）、潤燃（1193）、和黃（0013）、聯想（0992）、蒙牛（2319）及信義玻璃（0868）。投資有風險，信不由你。

回說其他數間投行對 2013 年的預測，包括高盛、大摩、瑞銀、法巴及東方匯理，對恒指預測誤差介乎 600 點至 900 點。其實，巴菲特亦有看漏眼的時候，何況是一般分析員。觀乎預測，大家都沒「水晶球」，看不穿美經濟復甦步伐加快，年內 QE 退場，加上內地銀根抽緊等負面方向，今年恒指上落波動甚大。在我有我斷估，你有你痛苦的時代，小投資者看來還得謹記投資涉及風險，不要盲目跟風才是自保上策。



香港文匯報訊（記者 周紹基）寬減專屬自保保險公司稅務的條例草案昨日刊憲，目的是將專屬自保公司的利得稅減半，以及調高僱員和自僱人士向認可退休計劃支付供款的扣稅額上限。港府希望藉此建議，吸引更多企業在港設立專屬自保公司。財庫局局長陳家強昨表示，香港規管制度完善，聚集各領域專業人才，足可發展為專屬自保中心。

稅務減半刊憲 專屬自保去馬

帶動相關業務發展

專屬自保公司的作用，是為其屬同一集團的其他公司承保有關風險。陳家強指出，吸引更多企業來港設立專屬自保公司，會帶動其他相關業務的發展，包括再保險、法律及精算服務，此措施將可鞏固香港在區內的保險樞紐地位，同時亦令香港的風險管理服務更多元化。

內地曾於 2012 年 6 月宣布，鼓勵內地企業來港開設專屬自保公司，以加強企業的風險管理，這有助鞏固香港發展成為專屬自保中心。今次的條例草案，是為了調高僱員和自僱人士向認可退休計劃（包括強積金）支付供款的扣稅額上限。

因應《強積金條例》（第 485 章）所訂的最高有關入息水平，會從 2014 年 6 月 1 日起由每月 2.5 萬元，提高至 3 萬元，供款的扣稅額上限將於 2014/15 課稅年度，由現時的 1.5 萬元調高至 1.75 萬元，並於 2015/16 及其後的課稅年度調高至 1.8 萬元。有關草案將於明年 1 月 8 日提交立法會首讀。

企業料減保險成本

財庫局表示，企業成立專屬自保公司，可降低保險的成本，或為集團其他成員公司提供市場較少提供的險種。透過直接參與再保險市場享受較低的保費，取得較佳的風險管理、提高資金流通。

目前很多大型的歐美企業，已設立了專屬自保公司，但內地在這方面未見普及。內地企業若在香港設立自保公司，可藉香港的完善制度和風險管理人才，加強其離岸風險的管理。

除了提供稅務優惠，港府亦降低了股本和償付準備金要求，以及豁免其在香港維持資產的規定等。此外，專屬自保公司於成立時須繳交的授權費及其後每年所交的年費為 22,600 元，數額只是其他一般保險公司所繳付的十分之一。

明年辦工作坊推廣

上述條例草案的減稅建議，如獲立法會通過，將由 2013/14 起及其後的課稅年度適用，屆時專屬自保公司的利得稅率將會減半。

財庫局透露，將於明年 1 月舉行的亞洲金融論壇中，會舉辦一個工作坊，邀請保險業界和有興趣的企業出席，進一步推廣本港的專屬自保保險。

利豐 1.4 億售 Roots 特許權

香港文匯報訊（記者 方楚茵）利豐（0494）昨公布，以 1.4 億元向控股股東馮氏零售集團出售由 LF Asia 經營的 Roots 特許權，預期交易將為集團截止 2013 年底財年帶來收益約 1.37 億元，交易所得款項將用作集團一般營運資金。完成後，若特許權相關業務達到若干營業額目標，集團在截至 2020 年底的 7 個財政年度，可有權取得最多 1.061 億元的或然付款，貨存則將以成本價售予買方，估計約 2,110 萬元。

利財務資源調配管理

LF Asia 的核心業務模式主要為透過設計、生產、品牌管理及分銷，在批發分銷業務創造最大價值。不過由 LF Asia 經營的 Roots 特許權，卻沒有主導及控制 Roots 餘下業務的設計、生產及品牌管理等功能。

集團於去年 12 月份分拆 Roots 零售業務後，亦僅以批發商角色經營 Roots 業務，未能帶領其設計及品牌管理，不再配合 LF Asia 的核心競爭力及業務模式。故利豐認為若能出售特許權，將有利集團重新調配財務及管理資源，亦可讓 LF Asia 在集團的 2014 年至 2016 年的新三年計劃來臨前專注其核心業務模式。

截至去年底，相關特許權應佔的未經審核除稅前後淨溢利分別約 1,250 萬元。截至今年 11 月底，集團持有或擁有或控制的特許權及產品的未經審核賬面值約 1,790 萬元。

中登結算加入港中央結算

香港文匯報訊 港交所（0388）昨宣布，旗下香港中央結算公司，已將中國證券登記結算公司納入為其中央結算及交收系統（CCASS）的結算機構參與者。

託管 B 股轉 H 股

中國結算成為 CCASS 參與者後，日後每當中國證監批准深圳 B 股轉為 H 股時，中國結算將可擔任該等 H 股的代理人並執行特定的託管職能。中國結算尋求成為 CCASS 參與者，是希望提升效率及加強對內地投資者的保障。

港交所行政總裁李小加表示，中國結算是所有深圳 B 股的託管機構，因此它成為港交所的結算機構參與者意義重大。隨著日後內地預期將有更多 B 股公司將股份轉為 H 股並在香港上市，中國結算成為 CCASS 參與者顯得更為重要。