

# 港股食粥食飯睇A股

香港文匯報訊(記者 周紹基)市場關注歐洲央行行動向，環球股市略為喘定，港股也見企穩，恒指高開52點後，全日反彈153.7點，收報21,423點，成交減至590億元，大市回升使得14隻牛證被收回。訊匯證券行政總裁沈振盈認為，若果市場再無大型負面因素，不排除港股快將見底，但如果美國退市行動持續，港股中線難言樂觀。投資者觀望A股今日復市表現，對港股有頗大影響。

## 分析員：濠賭股升勢難續

沈振盈認為，內地的兩會一般於3月初召開，相信可為內地股市帶來支持，若A股今日復市表現平穩，料恒指將反覆向上，先試21,800點水平，支持位則於21,000點至21,200點。

即月期指收報21,332點，升135點，但仍低水91點。國指報9,537.7點，升67點，略遜恒指。藍籌股普遍企穩，銀娛(0027)及金沙(1928)經日前大跌後反彈，推動大市向上，銀娛升7.32%、金沙升10.9%。此外，新濠(0200)亦急升逾8%，美高梅(2282)升7.5%，大致能收復周三急跌的失地，但沈振盈稱，濠賭股基本因素轉弱，料反彈後該板塊會再轉弱。

資金炒落後板塊，煤炭股中華(1088)升5.8%，永輝焦煤(1733)升6.2%。另外，航運股東方海外(0316)全日升7.6%，中海發展(1138)升3.88%，中遠洋(1919)亦升2.8%。炒落後的還有水泥股，山水水泥(0691)升6.5%，潤泥(1313)升5.65%。

## 資金炒落後 中資金融股升

連沉淪多時的中資金融股也好轉，建行(0939)升0.58%，工行(1398)升0.65%；國壽(2628)升0.5%。A股復市令申銀萬國(0218)升逾2%，銀河(6881)及光控(0165)升1.71%及2%。

個別股份方面，阿里巴巴否認「借殼」傳聞，中信21(0241)跌勢未止，一度瀕近三成，收報2.61元，跌24%，成全日跌幅最大股份。否認將屈臣氏遷冊英國的和黃(0013)，則回升1.68%。



投資者觀望A股今日復市表現，對港股有頗大影響。資料圖片

# 大行力撐 濠賭一鋪贏凸

## 帶動港股馬上升 金沙彈11%標青

香港文匯報訊(記者 陳遠威)澳門博彩業受農曆新年前賭客回鄉的影響超乎預期，澳門1月份博彩收入僅增長7%令人失望，濠賭股經過一輪回吐及前日急瀉最多9%過後，隨即獲多間大行力撐，預期2月份可重拾增長動力，並建議投資者趁低吸納，多隻股份收復前日失地有餘，藍籌金沙(1928)及銀娛(0027)分別升10.89%及7.321%，貢獻恒指共80點升幅，令大市在馬年首日上揚，結束3日跌市。

金沙昨回升10.89%重上60元關口，收報60.6元，成交金額22.91億元，一舉收復近日失地，為昨日表現最佳藍籌，市值上升約480億元。銀娛及美高梅(2282)均上升超過7%，分別收報71.1元及30.8元。澳博(0880)升6%收報23.75元。永利澳門(1128)升3.9%收報33.25元。新濠博亞(6883)升3.95%收報103.9元。新濠國際(0200)收報27.6元，急升8%。

## 春節後重拾強增長

二線濠賭股略見回升，澳門勵駿(1680)升3%，新濠環彩(8198)升1.7%，實德環球(0487)升1.1%，海王(0070)升1.7%，奧瑪仕(0959)升3%。

港股昨收報21,423.13點，升0.72%或153.75點，其中80點升幅就是由金沙及銀娛所貢獻。

摩通認為，濠賭股已由高位調整20%至25%，現時是吸納時機，由於澳門1月博彩收入增長放緩受季節性因素影響，而非出現結構性問題，預期2月將重拾強勁增長15%至18%；目前估值吸引加上股息高達5厘，而股價下行風險不高。相信下周一公布的每周博彩收入數字將可緩解投資者憂慮。看好金沙、永利及新濠國際，目標價分別為72.5元、42元及38.5元。

## 料貴賓廳收益放緩

德銀報告指，澳門1月份博彩收入受節日影響僅增長7%，但濠賭股急跌4%至9%，認為市場反應過敏，現時是低位吸納時機，重申增持觀點，首選銀娛、澳博、永利及新濠博亞。該行認為，賭客慣常在農曆新年前一周回家，年初三後才會重返賭場，故今年1月下旬為淡季，並在2月開始轉旺；預期2月收入將有20%至25%增長。



濠賭股經過一輪回吐後即獲多間投行力撐，預期2月份可重拾增長動力，並建議投資者趁低吸納。資料圖片

## 濠賭股昨日全線升

股份	昨收(港元)	變幅
金沙(1928)	60.6	+10.887%
新濠(0200)	27.6	+8.023%
美高梅(2282)	30.8	+7.504%
銀娛(0027)	71.1	+7.321%
澳博(0880)	23.75	+6.027%
新濠博亞(6883)	103.9	+3.952%
永利(1128)	33.25	+3.906%
奧瑪仕(0959)	1.68	+3.067%
勵駿(1680)	7.2	+3.004%
海王(0070)	0.295	+1.724%
新濠環彩(8198)	1.2	+1.695%
實德(0487)	0.445	+1.136%

# 張華峰籲阿里上創業板

## 呻政府少照顧中小券商



張華峰建議，阿里巴巴若堅持「同股不同權」上市，港交所可考慮修改創業板的上市條例。資料圖片

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)近期表明正研究港股升跌停板的機制，又希望重設收市後競價時段。立法會金融服務界議員張華峰昨日表示，對升跌停板機制，他個人認為沒一定必要在本港推出，因多年來港股都沒停板機制，但市場依然蓬勃。至於收市後競價時段，他指會給予大戶更多機會操控股價，業界普遍不贊成，除非港交所諮詢時能給予足夠理由。

## 坦言不滿意金發局表現

至於金融發展局的表現，他表示並不滿意，理由是該局沒有為本港中小券商帶來更多發展機遇，與港府致力扶助中小企的政策不同。他直言，當日對金發局的成立有很大期望，但金發局最近公布的6份工作報告中，談及中小型券商的篇幅

極少，結果不如預期，大部分華資經紀都感失望。張華峰認為，金發局似乎為內地金融機構「走出去」，多於幫助本港券商打入內地市場，目前金發局成員大多為大行及內地大型機構的管理層，缺乏華資券商代表，希望該局主席查史美倫，可多聽他們意見。

## 指輪證成交應徵印花稅

對於本港應否取消股票交易印花稅，張華峰的看法則有改變。他認為，港府從股票印花稅中獲得逾300億元的稅收，對港府收入有利，有助社會的福利建設。而投資者輸錢，主要不是輸在交易成本，也不覺得取消印花稅對大市成交有幫助。不過，他認為高輪及牛熊證的成交應徵收印花稅，他指出，以往衍生工具由於要買賣對沖，故豁免印花稅還言之成理，但現時輪商已不用再持有實貨便可發行輪證，若不收印花稅便對本港市場不公平。

2011年亦曾出現類似情況，當年1月博彩收入增長由66%萎縮至33%，但2月份便反彈至48%，而當年2月濠賭股亦曾急跌9%，但在3月便已全數收復失地。

高盛亦指，由於農曆新年因素影響，1月份博彩收入增長放緩合理，預期2月份將重拾強增長。濠賭股近三周調整15%，表現較MSCI香港指數遜色，但預期澳門賭路項目將在未來利好濠賭股估值，現時可趁低吸納。該行維持博彩業今年收入增長16%的預期，但預料貴賓廳收入增長將由去年第4季的18%放緩至12%。維持美高梅增持評級，目標價37.9元；維持金沙增持評級，目標價70.2元。

此外，瑞信認為，2月份收入將回勇，現可低吸。瑞信則指，貴賓廳收益放緩，不應對永利及美高梅太過樂觀。

香港文匯報訊(記者 周紹基)阿里巴巴堅持以「同股不同權」的「合夥人制」形式上市，令其上市進度陷膠着，港交所(0388)更有意修改上市規則，讓阿里巴巴可以來港上市，但預期市場阻力甚高。立法會金融服務界議員張華峰建議，阿里巴巴若堅持「同股不同權」上市，港交所可考慮修改創業板的上市條例，因創業板的上市一直較具彈性，而投資者也一向了解創業板風險明顯高於主板。

## 反對同股不同權形式上市

張華峰又稱，此建議是與一班業內人士閒談交流時，得出的結論，未曾與港交所方面正式提出。他指出，他堅持反對阿里巴巴以同股不同權形式於主板上市，但阿里巴巴如能成功來港上市，的確可為市場帶來更多交投。

事實上，目前市場對阿里巴巴的上市問題，態度有少許軟化，例如海通證券(6837)副主席兼行政總裁林涌前早表示，本港的上市制度需要作出改變，不能一成不變，一方面要保障投資者利益，另一方面也應積極尋求方法讓阿里巴巴上市，藉此吸引亞洲區其他科技公司來港。

故張華峰建議，阿里巴巴應選擇在創業板上市，而港交所則修改創業板上市的條例，在特定條件限制下容許「同股不同權」，並打造創業板成為亞洲的納斯達克(Nasdaq)，相信市場的反對聲音會較細。

## 創業板彈性大接受高風險

他續說，創業板的誕生，正是因為00年科網股熱潮，當時TOM.com等一眾大型科網股，也成功在創業板集資逾1000億元，集資能力不用懷疑，若如今阿里巴巴再在創業板上市，將可再次提升創業板地位，並吸引更多科技公司來港。問及在創業板上市，會否貶低阿里巴巴的地位，他則指，在美國NASDAQ掛牌上市的公司，素質同樣優異，例如蘋果、微軟、Intel、Google、Amazon、Cisco、Facebook等都選擇NASDAQ上市。不過，若阿里巴巴要強行闖關，相信最終來港的機會十分細，除了證監會不放行外，市場也難以同意。例如有部分基金經理曾向他表達，基金受內部的投資規則限制，不能投資B股，相關市場的投資份額也可能會被削減，故香港不能因為一間公司，而使國際資金減少來港投資，這樣將因小失大。

## 阿里上創業板利與弊

利	弊
1)市場較容易接受港交所修訂創業板條例	1)阿里巴巴日後若要轉往主板，依舊需面對股權問題
2)香港可獲得此巨型IPO	2)阿里巴巴的市值龐大，完全主導了創業板指數的表現
3)創業板的修例，有助吸引更多科技公司來港上市	3)部分基金可能不能投資創業板公司，影響阿里巴巴成交額
4)重新撻活沉寂多時的創業板	4)阿里巴巴難以晉身藍籌

製表：記者 周紹基

渣打：新興市場首要提升生產力

香港文匯報訊(記者 陳遠威)市場預期美國啟動退市可能引發新興市場走勢，今年初新興市場開始走下坡，但部分新興市場專家仍對之充滿信心。「金磚之父」Jim O'Neill認為，現時正接近個別新興市場低位吸納的時機。渣打集團企業銀行行政總裁李亦思(Mike Rees)表示，新興市場勞動人口增長龐大，將於未來數十年影響全球經濟。新興市場當前最急切的工作，是提升生產力及工作質素，以解決就業及所需技能的問題。

渣打集團將於4月起重組業務，屆時個人銀行及企業銀行兩項業務合併後，李亦思將升任為集團副行政總裁。李亦思昨發表文章提到，全球失業問題仍然嚴重，展望今年經濟向好，歐洲將走出衰退，美國經濟更會加速增長，將可創造更多職位，但仍不能滿足實際環境。各國政府需要更多直接政策針對潛在結構和人口改變引伸出來的勞動市場問題。

## 創造充足就業機會

新興市場勞動人口增長龐大，但高增長過後製造就業步伐減慢，尤其優質而待遇好的職位更是難求。受惠於勞動人口高速增长，新興市場必須創造充足的就業機會及確保勞動人口有所需要的技能。

李亦思指，至2030年全球95%的新增勞動力，即5.5億人是來自新興市場地區，龐大的「人口紅利」將在未來數十年影響全球經濟，但就業機會及勞動人口技能有所不足，要為這批龐大的勞動人口提供教育、訓練及合適的工作機會，將會是新興國家面對的一個重大挑戰。

## 投入更多教育資源

新興市場當前最急切的工作，是提升生產力及工作質素。投入更多資源於教育，並配合市場改革鼓勵商界聘請更多勞工。目前新興市場勞動人口教育水平極度偏低，於南亞及非洲這些勞動人口增長最迅速的地區尤其嚴重，而包括印度等地投入教育的資源不斷減少更令人憂慮。

李亦思認為，單憑經濟增長不能解決失業這個當今世上最大的問題，單在美國、英國和歐元區，職位較金融海嘯減少600萬至700萬，年輕人失業率明顯上升。新興國家較理想，2007年來單在中國便增加6,000萬個非農業職位。不過包括中國等地未能在短時間內創造合適的職位，經濟增長放緩很可能導致職位增長放緩。

他續指，失業使人無法逃出貧窮，當人失去技能變得無法就業，未來便難以創造經濟增長。失業問題會把不平等延續，令社會上一小撮人擁有大部分財富。年輕人失業率高企，將引伸更廣泛的社會壓力。全球超過85%年輕人口在新興市場。

## 財訊速遞

### 保利文化擬上市籌39億

香港文匯報訊(記者 黃子慢)雖然市況波動，但仍然有不少新股計劃上市。市傳，於內地從事拍賣行業的保利文化，將於本月下旬進行路演，並於最後一周開始招股，集資額由早前預計的1至2億美元，大幅調高至約5億美元(約39億港元)，最快下月掛牌，保薦人為中信證券。

### 圓美光電錄微超額認購

而圓美光電(8311)昨公布，透過以每股0.3元配售3.3億股在創業板上上市，錄輕微超額認購，其中6,600萬股已配售予公司的供應商之全資附屬公司Warriors Technology Investments Ltd.。獨家保薦人為大唐域高融資。預期股份於今日開始在創業板買賣，每手單位1股。

是次配售所得淨額約為7,600萬元，當中約52.6%將用作自設或收購面板加工廠房，22.4%用作清償銀行貸款，10.5%擴大中國銷售及支援團隊，5.3%用作豐富產品組合，餘下9.2%用作營運資金及其他一般企業用途。

### 和黃否認屈臣氏遷總部

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)對於英國天空新聞台(Sky News)引述消息指，和黃(0013)正考慮把屈臣氏總部由香港搬至英國，以方便屈臣氏日後可能會在倫敦及香港兩地同時進行IPO上市，並有意邀請英國前貿易大臣戴維斯，或匯控(0005)前主席羅納德出任主席。和黃發言人昨回應本報查詢時表示，有關報道並不正確，因集團對旗下零售業務進行的策略性評估尚未完成，亦未有完成時間表，故未有作出報道所指的考慮。

和黃發言人強調，公司仍未決定是否落實將屈臣氏分拆上市，或以何種形式進行上市，會視乎策略性評估結果再作決定。

### 新意網半年賺2.23億

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)受惠收入持續穩定增長及保持有效成本管理，新意網(8008)昨公佈，截至2013年12月31日止半年的公司股東應佔溢利為2.23億元，同比上升21.5%，每股溢利5.52仙，不派中期息。

受惠於旗下數據中心業務進一步增長，期內毛利上升至2.64億元，即營運業務以外的其它收益為1,810萬元，營運開支為1,890萬元，與上個財政年度同期相若。