

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司
www.cpm888.com
誠信 專業 投資黃金第一選擇
香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791
價格資料 2014年6月24日
人民幣公斤條現貨金交收價 263.25 (元/克)
業務查詢
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

高盛看好中資股再升17%

建議增持石油醫護 避開內房相關行業

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 港股周一令人意外地大跌近400點後，昨日回復窄幅徘徊格局，全日波幅只有113點下，恒指收報22,880點，升75點，成交縮減至443億元。但投行高盛卻大力唱好中資股，預期中資股近期的升勢可延續至第三季，維持國企指數12個月目標12,000點，即三年交易區間的高端，並較現水平約有17%上升空間，該行並建議增持石油及天然氣和醫護行業的股份。

高盛的報告稱，國指於第二季錄得4%升幅，與亞洲指標指數走勢一致，很大程度上得益於由政策推動的估值調升。短期而言，該行對中資股仍然策略性看好，並維持國指12個月目標12,000點，即三年交易區間的高端，並較現水平約有17%上升空間。

內地樓市或需調整兩年

雖然看好中資股表現，但高盛下調今年明兩年企業每股盈利增長預測至6%及7%，以反映房地產市場下滑帶來的影響。報告指出，基於對供需和政策的分析，該行認為內地房地產市場很大機會出現兩年調整期，但全面崩潰的可能性低，並相信持續的需求以及潛在的政策放鬆可以幫助房地產市場軟着陆。

投資組合方面，高盛繼續偏傳統但與地產關連度較低的行業，對增長類股票選擇性態度並聚焦於盈利能否達標。建議「增持」石油及天然氣和醫護行業，亦看好受惠成熟市場復甦的交通行業；將建築材料評級改為「減持」，又繼續看淡汽車和電訊。並推出中國出口復甦和國企改革的一籃子投資建議。

大市能否重上23000關鍵

國指昨收報10,250點，回升52點。敦沛證券副總裁李偉傑表示，港股周一單日轉向，已開始出現沽壓，若未來兩日港股未能重上23,000點，技術上恒指或會掉頭下試250天線(22,515點)支持。

手機股有追捧，酷派(2369)發盈喜，股價愈升愈有，全日收報2.04元，升13.33%，成交增至近3億元。連帶比亞迪電子(0285)亦升3.6%，至於有傳iPhone 6將於9月推出，消息帶動也令富智康(2038)大漲8%至5元，瑞聲(2018)升3.15%，通達(0698)升2%。

傳香港電訊(6823)或會加價，7月開始，手機月費或加價16至40%，刺激股價升2.8%，創一年新高，連帶電盈(0008)亦升3.3%。另外，和電(0215)升2.18%，數碼通(0315)升0.35%。

油股逆市挫 汽車股受捧

不過，油股卻逆市下跌，中海油(0883)跌1.45%，中石化(0386)跌0.83%，中石油(0857)跌0.4%。分析員認為，中東局勢未有明顯好轉跡象，料油股下跌只屬短暫性調整，中線還會向好。

內地「以房養老」政策正式落實，下月開始，將會在北京、上海、廣州及武漢展開試點。中國太平(0966)大漲逾



■ 港股昨反彈，收升75點，成交縮減至443億元。中通社

高盛中資股報告重點

- 預計國指第三季度繼續上升，維持國指12個月目標12,000點
- 房地產市場全面崩潰屬「低概率事件」
- 整個房地產市場可能出現兩年的低迷
- 將建材股的評級降至減持，因此類股票曝險房地產業
- 建議增持油氣股、醫療保健股和交通運輸股
- 建議減持汽車股和電信股
- 因中國出口復甦而看好的股票：TCL通訊科技、瑞聲科技、九鼎控股、招商局國際、申洲國際、裕元集團、中集安瑞科、聯想集團、邁瑞、中興通訊、互太紡織、ASM太平洋科技

4%，但國壽(2628)及平保(2318)等只有些微漲。

市傳新能源汽車免徵購置稅下月實施，比亞迪(1211)獲好消息帶動下，升逾4%收44.95元，東風(0489)被摩通大

幅調升目標價，由原來15元升至22元，刺激東風一度創兩年高位見13.6元，全日升1.5%報13.5元。華晨(1114)因寶馬表明說會彼此合作多年，刺激華晨股價彈升逾4%。

拉布拖累

iBond4 或延至今公布

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 政府或於短期內公布第四批通脹掛鈎債券(iBond4)的認購詳情，昨日有出席相關會議的業界人士透露，新一批iBond發行細節與過往相若，發行規模達100億元，每單位發行價100元，每手入場費1萬元，定息1厘，浮息與最近6個月通脹掛鈎，故預計首年的回報可達4.1厘。

首年回報料達4.1厘

不過，該名業界人士表示，當局因為立法會拉布而未能公布具體發行日期，出席簡介會的政府代表說，短時間內會公布發行時間。

信誠證券聯席董事張智威表示，金管局昨日下午就iBond4，向業界及分銷商簡介，相信短期內便可向外公布公開發售時間、上市日期及預期息率等詳細資料。

市場預計，iBond4預計在7月7日開始認購，張智威表示，過去每批iBond的申請人數都遞增，加上回報穩定，風險也低，相信今年認購人數可望進一步增加，信誠已預留6億元仔展額讓客戶申請，金額較去年增長逾倍。

高過定存 閒錢可吼

中大經濟學系副教授莊太量接受傳媒訪問時表示，雖然本港今年的通脹，會低於去年水平，預計大約只有3%，即iBond4的息率回報會減少，但由於仍較銀行的定期存款率高，故他仍認為值得認購。市民如果有閒錢，可將iBond4視為定期存款的替代品，但莊太量不認為投資者值得借仔展去認購iBond4，因為抽到更多手數的機會未必因而增加。

iBond的回報與6個月通脹表現掛鈎，去年發行的第三批iBond於昨日派第二次息，年息率為4.12厘。

四新股混戰 共抽水40億



■ 迪信通今起招股，圖中為主席劉東海。黃子慢 攝



■ 北京城建最多籌11億，圖中為總經理王漢軍。蘇洪鏘 攝

香港文匯報訊 (記者 黃子慢、實習記者 倪夢環) 多隻新股湧入市場，除天鵝互動(1980)今起招股外，同日招股的包括迪信通(6188)及北京城建(1599)，連同市傳下周一招股的先達物流(6123)，四新股一共向市場抽水40.31億元。

內地手機連鎖店迪信通今日起至下周一(30日)公開招股，其全球發售1.67億股股份，其中香港公開發售10%，招股價介乎5.3至7.1元，每手500股，入場費為3,585.78元，最多集資11.78億元。其擬於下月8日於主板上市；瑞銀及花旗為聯席保薦人。

迪信通獲4大戶入飛3.8億

以中間價每股6.2元計算，所得款項淨額為9.42億元，公司擬將56%用於擴展零售及分銷網絡，14%用於償還貸款，9%

用於加強系統資訊，7%用於建立內地新話務中心，6%發展移動互聯網項目，以及8%用於一般營運資金。

公司主席劉東海表示，公司網點過去主要分布在一、二線城市，未來將增加三、四線城市的網點，以迎合內地智能手機普及化的需求。該股已引入4名基礎投資者，合共認購3.77億元股份，包括聯想集團(0992)、奇虎360、聯通(0762)及TCL通訊(2618)。

北京城建入場費3333元

至於同日招股的地產城市軌道交通設計及工程公司北京城建擬發行3.373億股，包括3.067億股新股及3,067萬股社保基金出售之舊股，另有15%超額配股權。招股價介乎2.75至3.3元，每手買賣單位為1,000股，入場費3,333.26元，最多集資11.13億元。股份將於7月8日掛牌。聯席保薦人為瑞銀證券香港及中信證券融資。

公司擬將集資所得50%用於補充城市軌道交通業務相關設計勘察及諮詢以及工程承包項目；25%用於開發、合作或收購，以提升研發能力；10%用於採購設備；5%用於建立信息化系統；10%作一般營運資金。

5基礎投資者認購5.4億元

另外，北京城建已引入5名基礎投資者，合共認購7,000萬美元(5.425億港元)股份，股份禁售期為六個月。5名投資者包括中國南車(1766)、首創置業(2868)、北京首創、北控集團及央企中國建築設計研究院。

先達物流擴亞洲北美網絡

至於先達物流昨路演，市場消息指，該公司擬發行約1億股，招股價介乎1.05至1.3元，集資額最多1.3億元。該股擬於下周一(30日)至下周五(7月4日)公開招股，下月11日掛牌，保薦人僑豐融資。

據悉，先達物流是次集資所得當中約40%將用於償還貸款；34%作擴張亞洲及北美地區網絡；逾8%作擴充人手及管理團隊；其餘則作為一般營運資金、提升軟硬件及擴張現有物流設施。

天鵝今招股 女股神撐場



■ 天鵝互動昨舉行投資者推介會，圖為主席傅政軍。黃子慢 攝

香港文匯報訊 (記者 黃子慢) 新股市場遇冷，今起招股的天鵝互動(1980)為突圍而出，請來有「女股神」之稱的西京投資主席劉央成為基礎投資者助陣，認購1,000萬美元(約7,800萬港元)股份。劉央昨出席投資者推介會時表示，公司發展潛力高，看好其前景，被問及會否投資其他新股時，她傾向入股規模較大的企業。

劉央認為，現時港股缺乏方向，建議投資者按兵不動。對於正籌備在美國掛牌的阿里巴巴，劉央坦言，由於集團業務範疇甚廣，故不了解阿里的業務，現正評估其業務估值。

翻查資料，劉央上次投資新股為去年11月上市的普華和順(1358)，當時她已表示看好健康醫療及資訊科技兩大板塊。而她亦甚少成為基礎投資者，2010年投資華翰(0587)分拆美即控股時，亦僅為策略投資者。

籌16億 將加大研發拓業務

至於她投資的社交視頻平台天鵝互動擬公開發售3.04億股新股，當中10%為公開招股，90%國際配售，另設15%超額配股權，招股價介乎4.5元至5.3元，集資最多16.1億元。每手1,000股，入場費5,353.42元。該股將於今日開始至下周一(30日)招股，30日定價，下月9日上



■ 劉央坦言，不了解阿里的業務，現正作評估。

市。聯席保薦人為瑞銀及中金香港證券。奇虎360及劉央旗下的西京投資等10個基礎投資者，合共認購總額6.19億元股份。

以招股價中位數4.9元計算，集資淨額約13.87億元，其中約20%用於加大研發投入；20%用於發展有關實時社交視頻平台及多平台、跨設備用戶體驗的手機業務；約10%用於開發手機遊戲業務；約20%作擴張市場推廣及宣傳活動；以及約20%用於在線社交視頻及手機遊戲等市場的技術補充性網絡業務的潛在收購、尋找合夥關係及使用許可機會。

今年將推6-8款手機遊戲

主席傅政軍表示，公司一直有開發手機遊戲，預計今年將會推出6-8款手機遊戲。

對於奇虎360作為基礎投資者之一，他稱雙方將會在「一對多」秀場及手機業務方面合作；再者，兩者共同擁有一家合資公司，故深信未來仍會維持密切合作關係。

據招股文件顯示，截至2014年12月31日止年度，集團預期將產生可轉換可贖回優先股的公平價值虧損，以指示性發售價介乎4.5元至5.3元計算，料虧損總額將為2.03億至3.63億元，並對純利造成重大影響。2012及13年的同類公平價值虧損分別為1.73億元(人民幣，下同)及2.83億元。

中國雙喜之特約文匯財經
双喜·郵喜
中国喜 传天下
双喜文化传播