

大行唱好 港交所搶升3%

富瑞最牛睇179元 分析員：恒指有力再試高位

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股昨日高位整固，全日悶局，恒指高開35點後轉轉向下，最多跌過111點，但午後跌幅又收窄，全日僅跌5點報23,540點，成交只有486億元。不過，資金繼續「炒股不炒市」下，個別股份或板塊的表現令人鼓舞，其中港交所(0388)、鐵路股及內房股最突出，耀才證券研究部經理植耀輝表示，投資者觀望本周的內地經濟數據，若果理想，相信港股會再試高位。

港交所尾市發力，急升逾3%，突破「滬港通」後高位，收報154.1元，成交以16.3億元居首。該股已連升5個交易日，高盛加入唱好，調高港交所的目標價至167元，富瑞給予的目標價更進取，高達179元，暫為市場最高，潛在升幅達16%，兩者均持「買入」評級。

關注周三內地經濟數據

植耀輝表示，恒指下跌的空間有限，加上有資金流入，料短期創新高機會很大。目前市場關注本周三及周四公布的內地經濟數據，所以指數未見彈升，但相信部分股份正在累積上升的能量。若果顯示內地經濟進一步復甦，相信可推動本周恒指再試高位。

集中開工利好 鐵路股受捧

國指昨日跌2點報10,487點，即月期指跌9點報23,530點，低水2點。鐵路股受追捧，主要因中國鐵路總公司的消息，近期將有14條鐵路集中開工，總長度達3,712公里，投資規模3273億元人民幣。半新股北車(6199)漲7.4%至5.94元，創上市新高，成交更達8.7億元。南車(1766)亦升4.48%，中鐵(0390)漲3.6%。

炒政策鬆綁 內房有運行

市場亦憧憬限購政策鬆綁，內房股繼續獲資金追貨，中海外(0688)及潤置(1109)各升1.7%及1.58%，B轉H股的萬科(2202)一度創上市新高，最高曾見16.58元，但午後倒跌0.6%。另外，綠



■港股昨微跌5點，但港交所卻於尾市發力，急升逾3%，突破「滬港通」後高位元。

城(3900)、合生(0754)及百仕達(1168)均升3.2%。另外，有報導指澳門動駿(1680)今年內或無望獲批新賭桌，股價挫3.44%。新濠(0200)跌2.6%，海王(0070)跌2.7%。濠賭股回吐，金沙(1928)跌2%，為表現最差藍籌，銀娛(0027)跌1.2%。

香山昌盛擬後年港上市

香港文匯報訊 香山昌盛宣布以300萬英鎊收購蒙投集團旗下蒙古國家博彩60%股權。投資總裁鄭智中表示，公司正計劃2015及2016年在澳洲及香港上市，以籌集更多的資金，大力發展公司的博彩事業，而月下旬可能會收購菲律賓一個項目。

菲律賓併購料下月啓動

香山昌盛於2013年在英國GXG上市，主要業務包括博彩業、旅遊業及房產業。公司的營運中心位處韓國濟州島，現有博彩業務包括韓國濟州島黃金海岸賭場及世界級在線真人賭場。至於蒙古國家博彩，在2011年獲得蒙古財務部頒發的三年有效可延期的彩票經營許可證，是蒙古唯一一家政府授權的博彩運營商，並剛在2013年3月獲得三年的續期。

安賢園料今年毛利率回復正常



■安賢園中國行政總裁施俊(左)，旁為董事會主席施華。 陳楚倩 攝

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 安賢園中國(0922)早前公佈截至今年3月底的全年業績，毛利率下跌約15%至39.82%。副行政總裁沈明珍昨日解釋，由於骨灰龕項目一直是以公益形式與政府進行合作，故項目利潤不高，拖累整體毛利率表現，但相信今年隨著骨灰龕市場供不應求，屆時價格將有所改善，毛利率亦將回復至正常70%至80%水平。另外，今年集團將加大力度拓展毛利較高的墓地銷售業務。

拓網上白事產品服務平台

行政總裁施俊預期，今年4月至6月殯儀墓地銷售有所增長，並計劃增加殯儀用地，同時發展白事產品服務平台，以O2O的形式結合線上訂單及線下服務。

期內，公司收入基本上來自墓園業務，年內共售出1,125個墓位，銷售墓位及骨灰龕的收入亦按年增加23.4%至1.56億元；管理費收入亦增加了39.3%至102.4萬元。

中國手遊文化看好明年盈利

香港文匯報訊(實習記者 陳家恩) 中國手遊文化(8081)主席張雄峰昨於特別股東會後表示，集團將於第四季度推出一款手機角色扮演遊戲，遊戲具創新性，並以全球手機用戶為目標，對項目回報感樂觀。中國手遊文化昨收報0.145元，升7.41%。

對於集團早前公布之首季業績錄得虧損600多萬元，收入亦按年下降7.4%，他回應指，過往業務較分散，現時集團正處於轉型階段，未來會集中發展手遊業務，對明年毛利率回復正常及盈利有信心。

正與多間著名公司洽談合作

張氏續指，現時正與多間著名的公司洽談合作，有詳細會再作公布，亦不排除與內地公司合作開發電腦遊戲。原名為駿科網絡的中國手遊文化，改名後望能更專注手機遊戲，張氏表示手機遊戲是行業的大趨勢，未來業務以手機遊戲為主力。

瑞士嘉盛銀行：歐元區投資組合可保不失

香港文匯報訊 瑞士嘉盛銀行分析員在最新一期《環球展望》中預期，儘管歐元區投資組合回報未達上半年的水平，但本下半年的投資組合仍維持輕微正回報。這主要根據銀行的研究分析，投資組合投資於債券，可帶來正收益率。在本年底，股票估值上升空間有限。但倘若環增長率如預期般持續加快，股票價格最少會短期內上升。

盈利增長成股價主要推動力

該行私人客戶投資總監Philipp E. Bartschi指出，盈利增長可能取代估值上升，成為未來短期內股價的主要推動力。股票市場仍會上升。最大的機遇出現在日本及新興市場國家中。該行首席經濟師Karsten Junius亦指，過低通脹妨礙結構性轉變，帶來更大壓力，以致增加家庭及公司貸款。歐元區最具競爭力的國家須維持比現時顯著的高通脹，才可達到歐洲中央銀行的通脹目標。有需要進行進一步的結構性改革，以加強歐盟的增長潛力。歐元區缺乏政治認同性的問題，這風險現時比金融市場風險來得更嚴重。

在歐元區債務危機開始時，市場主要憂慮通脹，現已轉為憂慮通脹。過低通脹率阻礙歐元區進行必要的結構性改革。因此，歐洲中央銀行隨後推行極度寬鬆貨幣政策，具有合理理據。即使如此，相對穩健勞工市場的國家，工資明顯上升，亦推動此調整過程，除去通脹威脅。然而，為達到歐洲中央銀行通脹目標，有需要到德國、奧地利及荷蘭實行逾3%的通脹目標。

在金融危機後，巴塞爾III及銀行業公會已扮演重要角色。尤其是，引入更嚴格的監管規定，更多能夠承受受損風險的緩衝工具，以及優先債務符合紓困計劃的資格，令銀行體系變得更具彈性。然而，對銀行投資者來說，因風險及機會同時提高，這意味市場變得更棘手及難以估計。

多個行業具備收購合併潛力

現金結餘高企，商業信心上升及估值未算太高，這顯示企業收購合併市場的良好條件，尤其對歐洲而言。消費者行業、工業、金融業及能源業有收購合併潛力。私人客戶股票研究部已挑選30間公司，該等公司準備從收購合併潮中得益。

全球對二氧化碳排放推行更嚴格監管以及更高的安全標準，有鑑於此，更小型、更具效能的馬達，及減少排氣措施及積極的駕駛者協助系統，將在汽車業的未來發展扮演重要角色。這為歐洲汽車業帶來極大商機。

瑞信料港股今季追落後



■瑞信私人銀行及財富管理部亞太區首席投資總監范卓雲。 蔡明暉 攝

香港文匯報訊(記者 蔡明暉) 瑞信私人銀行及財富管理部亞太區首席投資總監范卓雲昨日在記者會表示，預期港股及A股在第三季可望出現技術性反彈，主要是上半年H股及A股的表現均跑輸亞洲區，給予恒指目標為26,000點，國指12個月目標為11,500點。

恒指睇26000點 國指11500

范卓雲認為，鑑於全球經濟增長加速，為2014年下半年帶來支持，「未來瑞信會增持股票和另類投資，並減持定息產品，相信債券在今年上半年跑贏股票的情況，在未來數個月可能逆轉」。另外她估計，美國在明年6月將開始第一次的加息，之後最多加息三次，料每次幅度為25點子，至年底息率仍僅為1%，仍屬歷史低位，有利全球股市。

港交所受惠滬港通利好

在香港方面，范卓雲預期股市下半年將受惠於「滬港通」，相關板塊如券商股及港交所(0388)會造好。另外她認為新經濟板塊股票較舊經濟股增長動力理想，尤其是科技股相信表現會跑贏大市。她預料，香港樓價下半年將受內地經濟增長放緩的影響，亦出現溫和整固，但相信樓價不會有太大上升空間。

該行預期內地GDP增長將會由今年的7.2%，回落至明年的6.6%，但不代表出現硬著陸。她估計，內

地樓價整固將持續一段長的時間，主要因為供求失衡，惟槓桿率較低，加上戶口改革及加快城鎮化發展等政策，相信市場仍有需求，不會出現崩盤的情況。但認為財務狀況較弱的發展商，會有較大的減價壓力。她亦提醒，內地工業增長放緩，且新經濟類股票又受到內地反貪和電商興起的挑戰所影響，所以今年投資時應選股不選市。

內地明年GDP回落至6.6%

內地股票方面，范卓雲表示投資評級維持「中性」，「相信中國房地產市場調整所引發的經濟下滑是中國未來一年最大宏觀風險，再加上今年底至明年初信託基金將會進入還款高峰期，可能會導致房地產市場出現下滑衝擊。」

看好日台兩地科技板塊

另外，范卓雲指瑞信看好日本、台灣及印度股票，因為日本和台灣對發達經濟體的復甦最敏感，且兩地都受惠於科技板塊的盈利復甦。

北京城建暗盤升7.63% 迪信通有肉食

香港文匯報訊(記者 黃子慢) 本周續有新股上市，今日上市的迪信通(6188)及北京城建(1599)認購均不足額，同以下限定價，前者每股5.3元，後者定價2.75元。據輝立交易場資料顯示，迪信通昨日暗盤收報5.35元，僅升0.94%，每手500股，不計手續費賺25元；北京城建於輝立交易場暗盤收報2.96元，較招股價2.75元升7.63%，每手1,000股，不計手續費賺210元。

同日於創業板上市的百本醫護(8216)公布，計劃發行1億股，配售價為每股0.5元，每手8,000股。估計集資淨額為3,980萬元，主要用於提升公司的醫護人手解決方案服務及開發外展服務團隊等。該1億股配股已有條件分配予合共143名經選定之專業、機構及其他投資者。

國瑞首日漲5% 世紀睿科微蝕

至於昨上市板的國瑞置業(2329)及世紀睿科(1450)一升一跌，前者收市報2.5元，較上市價2.38元高5%；成交1,628萬元。不計手續費，每手1,000股，賬面利潤亦僅賺120元。而以配售方式上創業板的華星控股(8237)首日掛

牌，全日收4.6元，較配售價1.75元，高1.6倍；惟成交僅238萬股，涉資1,113萬元。

內房企國瑞置業主席張章筭出席上市儀式時表示，期望能透過於香港上市，以及加大銷售及開發力度去優化負債結構，冀將負債逐步降低至健康水平。該公司過去三年負債率均逾100%。他又提到，公司暫未有計劃拓展香港市場，未來會繼續專注北京及環渤海等地區。

同日上市的世紀睿科雖暗盤僅有微升，但該股昨天首掛開後反覆輕微「潛水」，全日收1.07元，較上市價1.08元低0.9%，成交7,943萬元。

主席兼行政總裁盧志森表示，內地對於媒體解決方案的需求龐大，為未來帶來重大機遇，首選GDP及廣告收入較高的內地城市。

他稱，現時公司亦有銷售研發設備至海外，未來有意進一步拓展海外市場，例如香港、東南亞及南美洲。

港航擬「雙幣雙股」年內掛牌

另有市場消息指，有意上市的香港航空計劃以「雙幣雙股」形式上市，



■左起：科通芯城高級副總裁李峰、首席財務官胡麟祥、主席兼首席執行官康敬偉、投資總監倪譽心。

將於短期內交上市申請，冀今年內在港完成掛牌，集資5億美元(39億港元)，較早前市傳的集資額減少，摩根大通是公司的獨家保薦人。倘若港航成功上市，將成為本港首隻「雙幣雙股」新股。

而內地IC元器件電子商務平台科通

芯城(0400)今日起至本周五招股，招股價介乎3.2至4.48元，每手1,000股，入場費約4,525.16元。

科通芯城今招股 入場費4525元

該股擬本月18日掛牌，獨家保薦人瑞銀。

康健國際1550萬入股貴州產業基金

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 康健國際(3886)與國資委旗下貴州投資集團公司成立合作協議，透過出資1,550萬人民幣(下同)，收購貴州產業投資基金管理(貴州產投)31%股權。

持權益31% 拓醫療及健康產業項目

根據協議，貴州投資集團公司則擁有該基金管理公司的49%股權。另外，公司與貴州投資集團公司協定共同協助基金管理公司成立一個投資基金，該基金將主要發展於內地貴州省的醫療及健康產業項目，以及企業改革、重組及併購項目。

該基金的目標規模將為50億元，初始規模為1億元，合作協議項下，集團將與貴州省政府共同投資及參與貴州省醫療相關業務。至於實際募集

資金數額及投入資金時間則視乎公司的投資項目而定。

基金部分項目達規模 考慮適時上市

康健聯席行政總裁許家驊表示，貴州產投將透過香港的融資平台吸納外來資金，現時基金公司的部分項目已達一定規模，適當時候或考慮上市。貴州產投的資金管理規模達140億元並涉及46間不同類型的企業。

協議顯示，集團將協助雙方所設的醫療基金尋找合適項目，許家驊表示，目前正在洽談數千萬元的項目。若項目合適，基金將透過銀行貸款及引入外來投資者，集團亦有直接出資。他強調，基金的融資及集資並不影響集團的財務狀況。



■左起：康健國際聯席行政總裁許家驊及執行董事李植悅。 陳楚倩 攝