



中國雙喜之特約文匯財經

— 双喜·郵喜 —

中国喜 传天下



双喜文化傳

馬雲：錯失了香港感遺憾

五高層來港路演 傳阿里美上市最少加價6%

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）史上最大型IPO 阿里巴巴本月19日（周五）將在美國上市，繼美國路演後，昨日來到香港，包括創辦人馬雲等5位高層亮相，吸引約500人出席。對未能在港上市，馬雲表示是阿里錯失了香港，感到遺憾。他又表示，尊重並支持香港作出的任何決定，又提醒香港應為自己和年輕人的未來作出改變。另外，市場消息指，由於招股認購火爆，阿里會將原先的每股60至66美元的招股區間，上限價加至逾70美元以上，加幅最少6%，市盈率升至29倍，但仍然較騰訊（0700）及亞馬遜便宜。

阿里昨日在本港麗思卡爾頓酒店（Ritz-Carlton）進行上市路演，宴請機構投資者。參加宴會的高管除馬雲之外，還包括阿里首席執行長陸兆禧、董事局執行副主席蔡崇信、首席營運長張勇和首席財務長武衛。馬雲在之前的路演鮮有現身，早前亦有消息指馬雲未必會來港，但今次到港罕有地於會前會見傳媒，似乎香港對他來說確有特別意義。馬雲昨日一開始就表示，來到自己的香港非常感動。對於阿里未能在港上市，他說，「是阿里錯過了香港這個機會，感到很遺憾，這也許是一個時間的錯誤，也許是自身準備不足，也許是溝通能力有限。」他指，但阿里會繼續幫助香港中小企業，幫助年輕人有更多機會開拓世界及中國市場。

美國上市後，會大力拓展歐美市場，但亦不會放棄亞洲。他認為，阿里不單是中國公司，而是中國崛起的互聯網公司。

投資者稱將長線持阿里

出席路演的香港佳盛移民投資管理公司投資總監兼董事長王昕表示，馬雲在會上發言，自稱阿里巴巴的成功並非靠政府，而是靠著為客戶創造價值。另一投資者，中國合伙人諮詢有限公司董事黃婭表示，管理層未有在會議上提到加價，稱這為其負責的事情。她認為，阿里雖然不在香港上市，但基本面優良，對前景非常有信心，打算長線投資阿里巴巴。

本港大戶認購料有780億

有消息指出，只有10%阿里股份供美國以外的投資者認購，但仍有不少本港大戶參與認購，目前估計已有百億美元（約780億港元）資金申請認購。

由於招股反應佳，市場傳出阿里計劃「加價」。彭博資訊引述消息人士指，阿里會把招股區間，由原先的每股60至66美元，增加至上限價格逾70美元以上，加價幅度最少6%，集資額將超過原來估計的240億美元。作為史上最



馬雲稱，他愛香港會繼續在香港投資，並提醒香港，應為自己和年輕人的未來作出改變。張偉民攝

龐大的IPO，以原先阿里的招股價，早已高於騰訊的現市值（約1.16萬億美元），加價後阿里的市值最高將達1,627億美元（約1.27萬億港元），2015年預測市盈率由24倍升至加價後的29倍。惟相對同行來說，阿里的市盈率仍算保守，據彭博數據，百度和騰訊的預期市盈率約為35倍。如果阿里巴巴獲得相似的估值，則其股價應該接近80美元。亞馬遜按照2014年盈利預期計算的市盈率接近136倍。

結束在香港的路演後，阿里巴巴下一站是新加坡，將於今日舉辦午餐會，和小型投資團體見面。預計阿里巴巴將於周四為IPO定價並向選定的投資者發售股票，該公司股票或將於19日在紐交所掛牌上市，交易代碼BABA。

景順：高息股料續跑贏

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）美國聯儲局本周議息，市場預期寬政政策逐步退市，加息終會來臨。景順亞洲區（日本除外）首席投資總監陳柏鉅昨日在記者會上預料，加息幅度只是輕微，他建議投資者可繼續尋求高息投資機會。他指根據該行統計，亞洲高息股較大機會跑贏增長股，而且日後即使息口正常化，也不會升至以往5厘以上的高水平。

陳柏鉅解釋指，美國的經濟增長並不頑強，通脹只有2%，相信勞動市場表現會是聯儲局釐定息口的依據，然而此因素暫時未見明朗。他稱由於市場擔心人工成本問題，以及行業趨向機械自動化，當地勞工市場增長因而未必非常強勁，預期聯儲局只會於明年才會考慮溫和的加息政策。

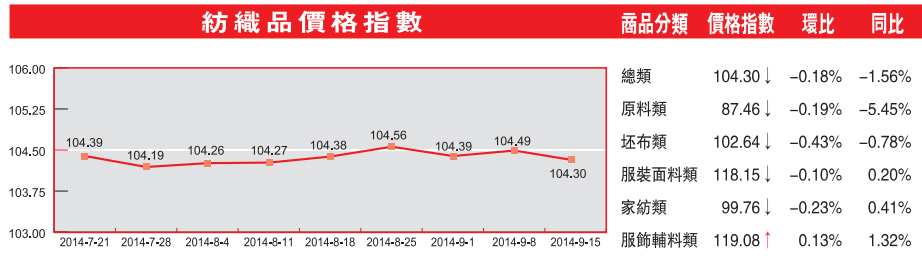
看好內銀電訊電力股

就「追息」投資而言，陳柏鉅並不普遍看好內地股票，認為內地企業以高增長為主，而且內地的息口比其它地區如台灣高，但派息仍較遜色，反映盈利及現金流表現較差。不過該行投資管理高級基金經理黃思遠指，內銀、電訊及電力發電股鶴立雞群，年派息表現較佳。他以內地電力發電股為例，這些股份燃煤成本下跌，回報率可觀，有足夠現金派息。

市場行情震盪回落 價格指數小幅下跌

中國第一個紡織品指數 柯橋紡織指數

20140915 期 價格指數評析



「中國·柯橋紡織指數」20140915期紡織品價格指數收報於104.30點，環比下跌0.18%，較年初下降1.25%，同比下降1.56%。

一、原料小幅下滑，價格趨跌互現

據監測，本期原料價格指數收報於87.46點，環比下跌0.19%，較年初下跌4.50%，同比下降4.45%。

二、坯布行情回落，價格小幅下跌

據監測，本期坯布價格指數收報於102.64點，環比下跌0.43%，較年初比下跌0.40%，同比下降0.78%。

總類 104.30 ↓ -0.18% -1.56%

原料類 87.46 ↓ -0.19% -5.45%

坯布類 102.64 ↓ -0.43% -0.78%

服裝面料類 118.15 ↓ -0.10% 0.20%

家紡類 99.76 ↓ -0.23% 0.41%

服飾輔料類 119.08 ↑ 0.13% 1.32%

三、服裝面料小跌，價格小幅回落

據監測，本期服裝面料價格指數收報於118.15點，環比下跌0.10%，較年初上調0.04%，同比上調0.20%。

四、家紡成交回縮，價格指數小跌

據監測，本期服飾輔料類價格指數收報於119.08點，環比上調0.13%，較年初上調2.63%，同比上調1.32%。

五、市場需求回升，輔料指數小升

據監測，本期服飾輔料類價格指數收報於119.08點，環比上調0.13%，較年初上調2.63%，同比上調1.32%。

六、後市價格指數預測

預計下期紡織品價格指數將呈震盪小升走勢，因下游需求增加，紡織品市場成交局部回升，服裝面料、家纺面料、輔料下單環比增長，創意面料需求有所回升，秋季創意色澤花型面料繼續多品種暢銷。預計後市市場將呈現震盪回升走勢，秋季市場繼續拓展。

發布單位：中華人民共和國商務部 編制單位：中國輕紡城建設管理委員會 中國·柯橋紡織指數 編制辦公室

中文網址：http://www.qkindex.gov.cn/ 英文網址：http://en.qkindex.gov.cn/ 電話：0575-84125158 聯繫人：謝秋英 傳真：0575-84785651

Advertisement for Qike Textile Index website (www.qfc.cn) with logo and contact information.

港股7連跌 共挫近千點



香港文匯報訊（記者 周紹基）聯儲局將在周二至周三議息，加上蘇格蘭即將舉行獨立公投，市場在不明朗因素籠罩下，港股出現「七連跌」頹勢，低開約185點後，最多曾跌近300點，最終收報24,356點，跌238點，受壓於50天線(24,440點)之下，成交672億元。七日之間，恒指已累跌960點，分析員相信，資金暫時回到美元體系避險下，相信恒指要再下試24,100點支持，才能企穩。

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，現時市場主要炒作美國提早加息，以及內地經濟轉弱趨勢。對內地經濟情況，其憂慮則較少，因內地政策頗清晰，增長較為平穩，短暫數據略差，但未必是一個持續的趨勢。

至於美國提早加息的影響，市場早於一周前已開始反應，資金也預早偷步炒作。但要注意的是，只要周三議息的最終結果及會後聲明的內容，跟市場預期的差不多，大市走勢便有機會逆轉，淡友會先行「食糊」，有關的平倉盤也有望帶動股市逆轉。

後市料24100有支持

他估計，聯儲局應該只會維持減買債的進度，對利率

走勢表達「模稜兩可」的看法，但在加息參考標準方面，有機會再提出新指標。他認為，大市在8月上旬的低位24,100點，是今次大市調整的重要技術指標，預計恒指在該水平有承接力。

招銀國際策略師蘇沛豐亦表示，市場對聯儲局的議息結果仍然樂觀，相信不會令市場有太大的恐慌，預期「滬港通」開通在即，大市在之前還會挾上，但他認為，目前恒指的調整並未完全反映所有利淡因素，若聯儲局表達提前加息的意願，或蘇格蘭獨立的傾向進一步明朗化，估計大市仍要下調至24,000點左右。

中石化(0386)昨日急跌6.76%，拖累中海油(0883)跌1.4%，中石油(0857)跌1%，油股走弱累及國指大幅跑輸恒指，最終跌1.6%至10,834點。不過，即月期指只跌152點至24,409點，輕微高水53點，顯示大市沽壓或有轉弱跡象。恒指七連跌，創下2012年5月以來的最長跌幅，再有多達49隻牛證「被殺」。

落實重組 儀征飆80%

證券經紀稱，中石化公布下游資產買家名單，投資者於是借勢出貨，加上該公司要接收儀征化纖(1033)的不良資產，是中石化急挫的主因，昨日成交高達30.6億元，單是該股已拉低恒指41點。但其子公司儀征化纖落實重組，並獲注入價值逾240億人民幣的石油工程業務，停牌逾3個月後復牌，復牌便爆升，全日飆八成至3.19元，是升幅榜首位，成交更高達24.55億元，是繼中石化後第二大成交。

澳門賭場爆發工潮，濠賭股普遍弱勢，澳博(0880)跌2.1%，銀娛(0027)跌3.3%，永利(1128)跌2.2%，美高梅(2282)跌2.3%。其他股份方面，因被證監正式展開研訊而急跌的中信(0267)再跌2.68%。新鴻基公司(0086)宣布折讓近9%配股，籌約10億元，股價跌11%。

藉 iPhone 6 月費最多加兩成

iPhone 6 與 iPhone 5s 月費計劃比較

	iPhone 6 (月費連增值服務及行政費)	iPhone 5s (月費連增值服務及行政費)	加幅
3HK	\$564	\$496	13.7%
SmarTone	\$566	\$496	14.1%
1010	\$614	\$517	18.8%
csL	\$555	\$497	11.7%

iPhone 6 月費計劃數據用量為6GB，iPhone 5s 月費計劃數據用量為5GB

資料來源：各大電訊商 製表：記者 梁偉聰

高加價兩成，而大行亦看好電訊商今次加價對公司影響。

電訊商 ARPU 提高 大摩唱好

摩士丹利表示，維持數碼通(0315)及和電(0215)的「增持」評級，以及香港電訊(6823)及電盈(0008)的「與大市同步」評級，而行業評級「與大市同步」。大摩指，所有電訊商的iPhone 6及6 Plus月費計劃收費均上調15%至20%。按csL、3香港及數碼通iPhone 6 6GB數據收費計劃計算，淨ARPU較去年推出的iPhone 5S 5GB計劃高15%-20%，並較2012年推出的iPhone 5無限數據計劃高15%-45%。

中移動香港亦以類似的幅度上調價格，而1010定價則更進取。大摩指，iPhone 6推出將令用戶加速轉至分層定價。csL亦公布新的SIM-only計劃及捆綁式月費計劃，加幅與其他電訊商相若，意味於19日推出iPhone 6及6 Plus後，所有計劃收費均上調。相信其他電訊商未來亦將跟隨類似價格變動。