



中國雙喜之特約文匯財經

雙喜·郵喜

中國喜 傳天下



雙喜文化傳播

澳門博彩收入連跌5月 上月瀉23%歷來最大 賭收大跌 濠賭股齊插水

香港文匯報訊(記者 陳堡明)澳門昨公布今年10月份博彩收入,僅錄得280.3億澳門元,按年減少23.2%,為有紀錄以來最大跌幅,亦為連續五個月錄得跌幅,消息拖累濠賭股全線下挫,其中永利澳門(1128)、新濠博亞(6883)、及金沙中國(1928)均跌超過3%。分析員指是次賭收的跌幅乃意料之內,主要受到去年高基數的影響,投資者因而借勢回吐,惟仍然未能重拾增長動力。

市場普遍認為,自國家主席習近平上台以來,打貪成風大大限制內地旅客於澳門的博彩活動,使濠賭股成為最大受害者。澳門經濟財政司司長譚伯源周一就指,10月份的跌幅符合當局預期,預言博彩收入放緩將維持好一段時間。譚氏又強調,澳門目前的財政儲備穩健,即使2015年的博彩收入下跌亦不會影響政府財政狀況。今年首10個月,澳門累計博彩收入則達3,039.7億澳門元,按年仍升2.3%,雖然10月份單月博彩收入按年下降,惟按月有9.6%的升幅。

去年基數高 跌幅早預料

除大力加強反貪腐外,高基數效應被認為是是次減少的主因,澳博控股(0880)執行董事梁安琪接受媒體查詢時就表示,博彩收入跌幅擴大乃意料中事,因會受到去年10月的高基數影響,惟稱未知是否已經見底。

而分析員表示,勞工成本上升的背景,下,博彩收入持續減少對濠賭股而言無疑是雪上加霜,數據公布後,整個濠賭板塊隨即受到震盪,其中永利澳門及新濠博亞兩者跌幅最大,均跌3.4%分別報27.3元及67.7元,美高梅(2282)跌勢相對較少,僅跌0.6%報24.8元。

兩隻藍籌濠賭股方面,金沙(1928)跌3.3%報46.8元,銀娛(0027)則跌2.8%報52.4元,兩者昨日共拖累恒指跌22.6點。

近日反彈強勁 借勢回吐

中國銀盛財富管理首席策略師郭家耀昨接受電話訪問時就直言,濠賭股近日出現不少反彈,10月份博彩收入減少可謂符合市場預期,不少投資者借勢回吐,惟距離「撈底」時機仍有距離。

不過,郭家耀並非全面看淡濠賭股的前景,他建議若投資者堅持購入濠賭股,應避免貴賓廳收入佔比較高的股份,例如澳博控股,該股昨跌2.3%報16.1元。

展望2015年,由於今年的低基數效應,使澳門博彩收入有機會出現小陽春式的反彈,但郭家耀強調濠賭股經歷一段長時間的高增長期後,重拾升軌有一定難度。

新賭場落成 將重現增長

在博彩數據公布後,巴克萊資本跟隨發表研究報告指,雖然10月澳門博彩收入按年跌幅比市場共識的21%大,惟仍然給予新濠博亞及銀娛「增持」評級,稱兩者明年落成的新賭場,以及設立更多貴賓吸煙室,將有利兩者業績的發展。

巴克萊預期,博彩收益下跌將成常態,直至明年中有新賭場落成,博彩收入才能重現增長,而該行又預計11月份博彩收入的跌幅將會收窄。



譚伯源稱,10月份的跌幅符合當局預期,預言博彩收入放緩將維持好一段時間。

股份	收市價(元)	變動(%)
永利澳門(1128)	27.25	-3.37
新濠博亞(6883)	67.7	-3.35
金沙中國(1928)	46.8	-3.31
銀河娛樂(0027)	52.4	-2.78
澳博控股(0880)	16.06	-2.31
美高梅(2282)	24.8	-0.60
新濠國際(0200)	20	-0.25
澳門勵駿(1680)	3.87	-1.28

製表:記者 陳堡明



澳門上月博彩收入減少23%,為有紀錄以來最大跌幅。

專家析賭收暴跌:高基數反腐影響

香港文匯報訊(記者 施虹羽 澳門報道)澳10月賭收連跌五個月,澳門大學博彩研究所所長馮家超昨表示,今次賭收按年跌逾20%,較2009年金融海嘯時,賭收6月連跌,單月最大跌幅一成七後,再創最大跌幅。而縱觀數據比較來看,今年十月賭收跌逾兩成其中一個原因,是去年十月賭收為單月歷史最高。

未來兩月賭收跌幅10%內

他分析指出,相比金融海嘯,由外部因素逼近導致賭收毛收入的下跌,今年的下

跌原因主要來自內部,首先,過去一年內國家反貪力度的加強,部分賭客「自我約束」令貴賓廳收入銳減;其次,在賭收高速增長的過程中出現的不規範行為,如銀聯卡套現、洗黑錢等行為,得到抑制。最後則是,在澳門博彩高速發展過程中,整個行業進入的調整期。

馮家超預計,隨着目前博彩業處調整期,日均賭收保持八至九億水平,預計年末最後兩個月賭收將繼續收窄在10%左右。然而相比今年首季較高基數下,他擔憂明年首季跌幅仍然會較大。



左起:偉志控股財務總監張偉雄、主席姚志圖、行政總裁陳鐘譜。

香港文匯報訊(記者 黃萃華)LED產品製造商偉志控股(1305)昨起公開招股,發售5,000萬股新股,招股價由3至3.7元,最高集資1.85億元。以每手1,000股計算,入場費為3,737元。保薦人長江證券融資投資銀行業務總裁兼董事總經理陳祝祥表示,現時對該股的國際配售反應感樂觀。

偉志是次發行的新股中,其中90%為國際配售,10%於本港公開發售,並設有15%超額配股權。由昨日起至下周一中午招股,預計本月11日定價,本月18日掛牌。

LED燈商偉志招股 3737元入場

專注發展毛利較高產品
偉志行政總裁兼執行董事陳鐘譜表示,內地LED行業的增長雖放緩,但不代表需求下跌,現時不同尺寸的LED產品的增長率均平穩上升。而未來公司會專注發展毛利較高的產品,如大尺寸LED背光產品等,目前大尺寸背光產品毛利率約為35%,而小尺寸背光產品毛利率約21%,較大尺寸LED背光產品低,集團減少該產品生產佔比,由去年70%減至現時60%,未來佔比會繼續下調。

原材料價格上升影響成本,他表示,集團的原材料有40%向海外供應商採購,相信上市後可提升海外採購的議價能力,而另外60%由國內供應商提供的原材料,轉嫁消費者的能力會較高。財務總監張偉雄指,集團暫時未有派息政策,未來會視乎市場情況及公司經營狀況及發展方向等,才訂立派息政策。

盛力達科技傳超購25倍

另外,無錫盛力達科技(1289)昨午已截止公開發售,市場消息指錄得24.7倍超額認購,招股價定為7.72元,集資達2.47億元,將於下周二掛牌。

而內地媒體公關及營銷集團藍色光標計劃來港發行H股,未計行使15%的超額配售權,發行總數不會超過發行後總股本的25%。如該集團成功上市,將成為第一家A+H股上市的內地創業板公司。

道富:滬港通可期待 港未見走資



陳俊文稱,盈富基金上月錄得2億美元的資金淨流入。

ETF市場,僅次於日本。道富環球近期已成功申請RQFII額度,相關產品設計已進入具體程序,預計明年可推出相關ETF產品,助市場投資中國境內的人民幣資產。

冀盈富基金納入兩地互認

陳俊文又預期,未來3至5年是香港ETF的黃金發展時間,當中主要由於強積金市場發展推動。本港現時有11間強積金供應商,將盈富基金納入其平台,未來強積金市場亦希望推出核心基金,預計被動式管理產品使用量將增加不少,而強積金屬於長期供款,有利本港ETF市場的長遠發展。他指出,道富一直密切關注內地與本港基金互認的發展,暫時未有具體消息,但期望盈富基金可被納入在內。

港股二萬四腳軟 收市倒跌

港股方面,恒指昨日開市先跌近百點,一度低見23,816點,及後一度回升並重上24,000點之上水平,但投資者對港股升穿24,000點後能否企穩欠信心,令恒指最終倒跌,但由於盤中曾升穿24,000點,令13隻藍籌被強制收回,也使入憂慮港股今浪的升幅,可能只為了「挾淡倉」,而港股會再進入調整浪。

國指收報10,727點,升67點,跑贏恒指。訊證證券行政總裁沈振盈表示,匯控(0005)季績遜預期,是大市高位回吐的主因,但由於市場缺乏利好消息,預期大市會繼續呈上落格局,他料本周恒指可能會調整至23,500點。

基建及航運股繼續造好,中國高鐵首次出口至墨西哥,基建股受捧成交亦倍增,中交建(1800)升近9%,中鐵(0390)及中鐵建(1186)升4.35%及3.6%。波羅的海乾散貨指數(BDI)上升,推動中海發展(1138)升逾半成,中遠洋(1919)升3.3%。

恒發通過收購千色店

香港文匯報訊(記者 蘇洪鏘)恒基發展(0097)斥資9.345億元向母公司(0012)收購千色店計劃進入大直路,恒發昨天召開特別股東大會就該議案進行表決,現場投票的獨立股東中,約97.7%表決支持議案,反對的股份數則佔約2.3%,意味着待餘下的先決條件獲達成後,收購將會完成。

港零售差 迪生中期預虧

香港文匯報訊(記者 張易)品牌經營商迪生創建(0113)昨發盈警,指由於內地、香港及新加坡零售市場持續大幅放緩,影響銷售和盈利,預期截至9月底的半年業績,與去年同期比較將錄得虧損。集團在市場持續放緩(特別是香港)情況下,對若干零售店舖之固定資產作出大幅減值。但董事局重申,有關減值屬非現金性質,而集團之資產負債表及現金淨額持續強勁。

德昌中期盈利微跌 派息增

香港文匯報訊(記者 張易)德昌電機(0179)昨公布截至9月底之中期業績,期內股東應佔溢利約1.093億美元,按年減少0.64%,每股盈利12.12美仙,派中期息14港仙,按年增加17%。期內,營業額約10.8億美元,按年增長4%,毛利率由29.6%上升至30.2%,主要是受惠於產量和產品組合變化、生產效率改善及商品成本下降。

高盛看好匯控 維持目標94元

大行	評級	目標價(港元)
高盛	買入	94
巴克萊	增持	90
摩根大通	中性	90
里昂	跑輸大市	85
德銀	持有	80
摩根士丹利	減持	75

製表:記者 涂若奔

香港文匯報訊(記者 涂若奔)雖然匯控(0005)最新公布的業績不盡人意,但外資大行對其長遠前景,並未看得太悲觀,指隨着歐美和內地經濟好轉,匯控未來盈利狀況有望改善,故多數大行昨日仍維持原有目標價不變,有大行甚至調升目標價。該股昨日收報78.25元,跌0.51%。

高盛昨日發表報告指,匯控第3季核心稅前盈利為66億美元,勝過市場預期,主要由於環球銀行及資本市場收入較高,及整體貸款減值撥備開支減少所致;第3季貸款減值損失下降至29個點子,低於上半年的46個點子,顯示資產素質持續改善。報告預料今年全年的股息率可達5.1%,屬於較有吸引力的水平,維持「買入」評級,目標價94元不變。

巴克萊:收入增勢可持續

巴克萊發表報告指,匯控第3季收入較預期好,資本亦強勁,相信隨着英國及內地經濟好轉,收入增長勢頭可持續下去,淨息差亦可保持穩定。雖然管理層預告成本效益不達標,中期股東回報率亦會低於目標12%-15%的範圍,但相信不會令市場立即調低其盈測,預料匯控將可制定有持續回報的業務模式及繼續穩定派息。報告仍維持「增持」評級,目標價90元不變。

大摩籲減持 德銀降目標價

摩根士丹利也指,匯控第3季收入較該行預期高3%,第3季營運溢利更較該行預期高10%,但收入質素低,成本也較該行預期高4%。另外,期內匯控的普通股一級資本比率為11.2%,與13.5%的穩健水平仍有一段距離,因此預期集團於2014年至2016年的派息只會溫和增長。報告將目標價由74元調升至75元,但給予「減持」的評級。

德銀發表報告指,匯控經調整後第3季稅前盈利為68.74億美元,較預期高出12%,但匯控面對通脹上升的風險及開支需求。報告將匯控2015年及2016年盈利預測維持不變,又稱考慮到美元兌英鎊的匯率變動因素,將匯控目標價由83元下調至80元,維持「持有」評級。