

# 融創棄購佳兆業上海項目

香港文匯報訊（記者 胡璋燦 上海報導）在對佳兆業(1638)整體收購失敗後，融創(1918)對佳兆業上海4個項目的收購計劃也宣布終止。16日晚間佳兆業發布公告稱，由於出售事項的條件不能在短時間內達成，經過佳兆業董事會的考慮，不再向融創出售旗下上海4個項目。

佳兆業表示，根據解除協議，其要向融創退回10.12億元（人民幣，下同）的支付款以及3,512萬元的資本佔用費。最終佳兆業總計向融創退回了10.47億元的資金。

據了解，在宣布接盤佳兆業大股東股份並發起全面收購要約之前，融創首先斥資23.75億元收購了佳兆業上海的4個項目。這4個項目分別是上海榮灣兆業、上海青灣兆業、上海蕪灣兆業以及上海誠灣兆業項目公司股權及債務。佳兆業當時表示，通過此番交易後可以為佳兆業增加營運資金和現金流，用於支付工資、工程款等應急款項，保障公司日常運營。

## 已退還預付款及年利率10%資金

業內人士曾一度認為，融創之所以收購佳兆業上海



4個項目，是由於入主佳兆業充滿不確定，因此先期攬入佳兆業優質項目，不僅可以擴充融創在上海的戰略版圖，還可以為佳兆業注入短期救命資金。但據知情人透露，早在佳兆業和融創談判徹底破裂之後，主席郭英成就已打定主意，無論是股權還是資產，都不賣給融創了。就在月初，佳兆業再次發布了延遲寄

發通函事宜，這就表明直到6月，佳兆業還未向股東寄發關於此次收購的相關內容，當時業內人士就曾指出，延遲寄發意味著融創收購佳兆業4個項目的事情又被耽擱，且存在很大變數。目前佳兆業已按協議約定，將融創預付款及年利率10%的資金佔用費退還融創。

## 阿里夥TVB拍劇拓內地市場

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）阿里巴巴早前宣布將視頻網站TBO打造成中國Netflix後，昨日再有新動作，就是與本港電視廣播(0511)(TVB)合作，聯手製作迎合內地觀眾口味的電視劇及電影。阿里巴數字娛樂事業群總裁劉春寧強調：「我們絕不會走視網網站的老路，我們要打造的是別的。」

### 建互聯網電視平台

據內地傳媒《娛樂資本論》報道，劉春寧透露，阿里娛樂將與TVB合作，並將TVB的影視劇引入至阿里的家庭娛樂系統中，「不再打造純粹的港劇」，雙方會共同制定製作方向，但製作過程則由電視廣播決定。他指出，今次與TVB合作，因為TVB在內容製作水平方面數一數二，「那他們可能缺一些市場

的機會，但我們就很好合作。」

另外，劉春寧認為，TVB有很好的明星，娛樂寶的理想是做一個最大的粉絲平台，以及最大的跟明星互動的平台，認為雙方合作適合。他又指出，未來跟電視廣播，於內容方面會有一系列合作，未來TVB的製作將可進入娛樂寶，圍繞家庭互聯網打造的互聯網電視平台。「所以未來，我們打造的TVB劇不再是傳統意義上的港劇了，而是更多的適合大陸的粉絲、大陸用戶的需求。」製作方面，將由雙方一起決定拍什麼，不拍什麼，但是整個製作過程由電視廣播控制。

德銀發表研究報告，引述電視廣播管理層表示，今次合作為集團帶來更多來自兩岸三地的觀眾，並於未來三個月公布合作細節。德銀維持電視廣播「買入」的投資評級。

## 中策看好O2O業務前景

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）中策(O235)早前簽訂諒解備忘錄，擬收購華聯電子商務集團不少於75%權益，指標價20億元，主席柯清輝昨日於股東會後表示，目前有關交易正處盡職調查階段，有關收購是看好線上線下(O2O)業務的增長前景。

中策於5月時供股集資15億元，柯清輝指，要先有財務能力才可把握「來之不易」的收購機會，尤其2010年收購台灣南山人壽觸礁後，少見「似樣嘅收購」。他又惋惜當年中策未能成功收購台灣南山人壽，「如果收購成功，相信依家嘅股東會拍爛手掌。」中策未來會繼續物色收購對象，但沒有既定方向，視乎市場變化而定。

### 思捷轉型仍按計劃進行

另外，柯清輝提到其作為非執行主席的思捷環球(O330)，指公司轉型計劃工程浩大，思捷在營運模式上作出大轉變，轉型需要一定過程。再加上現時公司業務有八成營業額在歐元區，而原材料來自美國，強美元與弱歐元效應無疑為思捷帶來壓力，但轉型計劃仍按計劃進行，詳情需待行政總裁9月宣布業績時一併披露。

對於他個人在5月底斥資2.22億元增持新濠(1223)，柯清輝解釋指增持是因其基本而佳，市賬率低，及與管理層相識，故看好該股。增持後，柯清輝持股17.6%，並成為第二大股东。提到投資心得時，他就建議投資者最重要量力而為，對投資項目有認識，切忌跟風，而且公司基本因素要好，認識公司業務。

## 王傳福減持比亞迪A股

香港文匯報訊 比亞迪(1211)昨公布，接獲主要股東、執行董事、董事會主席及行政總裁王傳福通知，其已於周二在深交所出售逾2,565萬股A股，佔已發行股本1.04%，旨在促進落實員工持股計劃，而出售股份所得款項會用作向員工提供免息貸款。

在出售該批股份完成後，王傳福將持有5.45億股，佔公司已發行股本總數共22.0511%（包括已發行A股及H股），仍為公司主要股東及單一最大股東。

同時，王傳福承諾自公告披露之日起連續六個月內通過證券交易系統出售的股份低於公司股份總數5%，且承諾除向員工持股計劃出售股份外不會再減持公司股份。

比亞迪H股昨收報51.3元，升0.89%。

## 中國飛機租賃購發動機

香港文匯報訊 中國飛機租賃(1848)昨日公布，與美國普惠公司(Pratt & Whitney)簽訂諒解備忘錄，為旗下的18架空客A320neo飛機配置普惠「潔淨動力」(PurePower)發動機。飛機將於2017年開始交付。普惠公司是美國聯合技術公司旗下企業。

中國飛機租賃飛機貿易及全球市場推廣部高級副總裁Jens Dunker在巴黎航空展表示，配置了PurePower發動機的A320neo飛機將成為集團機隊的高價值資產，並能為客戶提供多種優勢，包括提高油耗效益、減少碳排放、降低噪音之餘，同時降低運營成本。中國飛機租賃是首家為旗下A320neo選用此發動機的中國租賃商，而為新一代的窄體飛機訂購配置是我們的長期增長的策略的其中一部分。此項購置亦顯現了中國飛機租賃在航空業進一步和長遠發展的決心，繼續為航空公司客戶提供具附加價值的飛機配置及全面的解決方案。

目前，中國飛機租賃的機隊由49架現役的空客和波音飛機組成，平均機齡為2.5歲。

## 景瑞控股6.52億奪滬虹口地

香港文匯報訊 景瑞控股(1862)昨公布，旗下上海景瑞投資以6.52億元（人民幣，下同）在7家房企之爭中，競得上海虹口區江灣鎮A06-02號地，溢價率為59.02%，樓板價為31,793元/平方米。

據不完全統計，項目周邊平均地價已突破4.5萬元/平方米，臨近的大寧板塊項目均價7萬元/平方米左右，且頻頻熱銷。此次景瑞所獲地塊隸屬虹口區域，板塊內近年土地供應極少，未來供應稀缺。

執行董事、常務副總裁楊鐵軍表示，上海作為景瑞的基地城市，一直是公司戰略重點。這次所獲地塊隸屬上海傳統高端區域，公司將打造為高品質的改善型產品。

## 金匯 動向 馮強

### 憂希臘違約 歐元下試1.11

歐元上周一在1.1085美元附近獲得較大支持後迅速反彈，先後重上1.11及1.12美元水平，上週三一度走高至1.1385美元附近4周高位，希臘債務談判破裂，市場憂慮希臘本月底可能出現債務違約，歐元以上周尾段曾回落至1.1150美元附近。雖然歐元本週二曾反彈至1.1330美元附近，但反映德國經濟景氣的6月份ZEW指數下降至31.5，並且是連續3個月下跌，歐元再度失守1.13美元水平，本週三更大部分時間窄幅活動於1.1240至1.1290美元之間。

另一方面，美國聯儲局週三晚將公布會議後聲明，聯儲局主席耶倫後將召開記者會，市場頗為關注耶倫是否暗示傾向今年內加息，使美元進一步轉強，令歐元繼續受制過去4個月以來位於1.1390至1.1470美元之間的主要阻力區。隨着本週四歐區財長會議將難以取得救助希臘債務的協議，希臘本月底可能欠缺資金償還國際貨幣基金組織，增加希臘退出歐元區風險，不利歐元短期表現，現時距離月底不足兩週時間，不排除歐元將會逐漸遭遇到較大的下行壓力，有機會回吐上週初的所有升幅。受到歐元兌英鎊交叉匯價走勢偏弱影響，預料歐元將反覆走低至1.1100美元水平。

### 美加息預期升溫 金價走低

周二紐約8月期金收報1,180.90美元，較上日下跌4.90美元。現貨金價本週初受制1,190美元水平後走勢偏軟，周三反覆回落至1,177美元附近，連續兩日下跌。雖然近期部分避險買盤稍為限制金價跌幅，不過美國聯儲局週三公布的會後聲明及耶倫的發言可能加強市場對聯儲局將於今年內加息的預期，投資者對過於推高金價依然抱有戒心，增加金價下行壓力。預料現貨金價將反覆走低至1,160美元水平。



### 金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1.1100美元水平。  
金價：現貨金價將反覆走低至1,160美元水平。

# 能源基金投資漸入佳境

去年下半年開始國際原油市場出現嚴重的供需失衡現象，亞洲需求疲弱、北美頁岩油產量高居不下，以及石油輸出國組織(OPEC)維持供給等因素，國際油價一度跌至每桶45美元以下。跌跌不休的態勢終於自今年1月份開始出現回穩跡象，並反彈至今年來的相對高點。截至周一(6月15日)，布蘭特原油和西德州原油反彈逾30%。華頓全球黑鑽油源基金經理人高仰遠表示，受原油供應過剩及美元走強等因素影響，國際油價將持續在每桶60美元間震盪，伴隨着中國經濟的快速持續發展，對能源資源的需求迅速增長，能源基金走勢可望漸入佳境。

■華頓投信

受原油供應過剩及美元走強等因素影響，近期國際油價漲跌互見。據國際能源署(IEA)統計，OPEC 5月份日均原油產量達3,133萬桶，為2012年8月以來最高水平，其中沙特阿拉伯、伊拉克及阿拉伯聯合酋長國的產油速度都創下歷史新高紀錄，即使美國運營的油田鑽井數量繼續下降，預期美國頁岩油產量7月將降到今年來最低水平，但國際市場上的原油庫存還是超過五年平均值9,000萬桶，加上美元走強降低了以美元計價的石油的投資吸引力，種種不利因素皆讓國際油價承壓。

華頓全球黑鑽油源基金經理人高仰遠認為，短期油價或將維持相對低檔，但長線來看油價將有進一步走升機會，並看好能源類股未來的表現機會，主要有以下3點原因：第一，北美探勘開採資本支出減少，鑽油井平台持續降低，可望對未來產量具有調控效果，將舒緩北美高原油供應量的壓力。

### 「一帶一路」存龐大商機

第二，目前中國的進口原油中一半以上來自中東地區，透過「一帶一路」的政策和國際能源價格相對較低的有利時機，加快能源輸送通道的基礎設施建設，擴大中國主要資源獲取來源，藉由與中東及中亞地區加強能源

合作，將進一步確保中國油源穩定供給。第三，每年6月至11月為美國墨西哥灣颶風的季節，有可能對該區域石油生產帶來威脅，加上夏季用油高峰將至，因此預期季節性因素或將進一步為國際油價帶來支撐。

值得一提的是，中國為全球第二大能源消費國，隨着中國經濟持續增長，中國進口石油的數量也不斷增加，石油對外依存度不斷提高，2014年中國原油對外依存度高達60%，今年4月的原油進口量甚至一度超越美國，成為全球最大的原油進口國。華頓全球黑鑽油源基金經理人高仰遠分析，亞洲主要石油消費國經濟結構出現轉型，將進一步帶動燃料需求。尤其中國大力推動「一帶一路」戰略，除了加強能源基礎設施互聯互通合作，共同維護輸油、輸氣等運輸通道安全，亦為中國能源裝備出口帶來競爭優勢和廣闊的市場。

### 美原油供應未來半年或見底

看好油價長線走勢以及中國推行「一帶一路」政策將確保中國油源穩定供給，隨着中國持續提高原油儲備，加上伊朗近期與西方的核問題談判尚未完全定論，若投資者看好油價長線走勢，不妨可考慮逢低布局能源基金。雖然國際油價短線仍屬震盪走勢，但隨着美國原油供應可能於未來半年見底下，預期能源股長線仍具投資價值。

## 金匯 出擊 英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

### 受制趨向線 紐元走勢弱

歐元周三處於守勢，受累於希臘危機。美元持堅，因美國樓市數據穩健，為美國聯邦儲備理事會(FED)最早在9月加息再添理由。希臘在與債權人的激烈談判中未顯示出任何讓步跡象，希臘總理齊普拉斯周二指責債權人要求進一步擱置是試圖「羞辱」希臘人。他的談話暗示，他無意在最後時刻轉變立場，接受實施擱置措施來獲取援助，從而避免在兩週內出現債務違約。路透調查顯示，分析師預計希臘發生債務違約的幾率為50%，不過退出歐元區的機率仍為三分之一。希臘與債權人談判破裂的消息，導致投資者拋售希臘股票和債券。兩年期希臘公債收益率周二飆升至逾30%。雖然歐洲公債收益率近期上揚，提高了投資歐元區公債的吸引力，但期權市場亦明顯瀰漫對歐下行風險的審慎氣氛。歐元兌美元風險逆轉指標傾向歐兌美元賣權的程度達到約兩個月來高位，顯示許多投資人希望對沖歐兌跌勢風險。美元兌多數其他貨幣周二持堅，因在美國建築許可猛增至近八年高位後，投資人預期美聯儲將暗示今年稍晚將會開始加息。

技術圖表所見，相對強弱指標及隨機指數自超買區回落，短期應見美元兌美元再陷弱勢，上方阻力估計在1.1380水平。關鍵料為1.1450至1.15區域。至於下方支持則會矚目於1.10關口及5月底守穩的1.08水平，需慎防若此支撐失守，將見歐兌技術上展開新一輪下跌，初步目標可看至上升趨向線1.0620水平。



### 央行有機會進一步減息

新西蘭央行上週意外降息，並為進一步寬鬆埋下伏筆。促使新西蘭進一步放寬政策的因素是，較長時間以來乳製品價格的下滑。乳製品是該國最大的出口創收來源。乳品行業巨擘恒天然(Fonterra)最新的拍賣顯示，乳品平均價格下降1.3%，不過關鍵的全脂奶粉價格僅小幅下滑。新西蘭第一季GDP數據定於周四公布。路透調查預計較前季成長0.6%，較上年同期成長3.1%。

## 今日重要經濟數據公布

時間	國家/地區	數據項目	預測值	前值
05:45	新西蘭	第一季經生產計算的國內生產總值(GDP)季率	前值+0.8%; 年率	前值+3.5%
07:30	日本	6月路透短線製造業景氣判斷指數	前值正13	
14:00	瑞士	5月貿易收支	前值28.56億	盈餘
15:30	日本	第二季三個月LIBOR利率目標區間	預測1.25%	前值0.25%
16:30	英國	5月零售銷售月率	預測+0.2%; 前值+1.2%; 年率	預測+4.8%; 前值+4.7%
17:00	歐元區	第一季勞工成本年率	前值+1.1%	
		第一季薪資年率	前值+1.0%	
20:30	美國	一周初請失業金人數(6月13日當周)	前值27.9萬人	
		四周均值(6月13日當周)	前值27.875萬人	
		續請失業金人數(6月6日當周)	前值226.5萬人	
		5月經季節調整的消費者物價指數(CPI)月率	預測+0.5%; 前值+0.1%	
		5月未經季節調整的CPI年率	預測持平; 前值-0.2%	
		5月經季節調整的核心CPI月率	預測+0.2%; 前值+0.3%	
		5月未經季節調整的核心CPI年率	預測+1.8%; 前值+1.8%	
		5月每周平均實質所得月率	前值持平	
		第一季經常帳	預測1,168億赤字	前值1,135億赤字
		5月領先指標月率	預測+0.4%; 前值+0.7%	
22:00	美國	6月費城聯儲備銀行製造業指數	預測8.0	前值6.7

紐元兌美元跌破0.70關口，自降息拖累其跌至五年低點0.6943以來，紐元持續未見顯著反彈。技術走勢而言，紐元兌美元近月走勢一直受壓於下降趨向線，因此紐元要扭轉當前弱勢前景，先要見匯價明確突破目前位於0.7150水平的趨向線，另一個里程碑則是原先的重要區間底部0.73，現成關鍵阻力，可進一步踏破此區，料反撲勢頭會更為明確。以黃金比率計算，38.2%及50%的反彈水平將看至0.7260及0.7355。即市較近阻力見於0.7030。倘若紐元繼續受壓趨向線，預計下試支持將看至0.6880及0.68水平。