

六隻賭業股市值蒸發 1430 億

濠賭股暴瀉 憂加強監管



■澳門改革博彩業，觸發賭業股小股災。

法新社

中國持續加強對企業的監管，澳門博彩經營承批合同將於明年6月到期，當局就修改博彩法展開公開諮詢，建議運營商引入政府代表，增加澳門居民持股比例，並明文禁止「轉批給」，不再設有副賭牌，即現時賭牌「三正三副」定會改變。受消息拖累，六隻濠賭股全線急挫(見表)，單日市值蒸發近1,430億元。

信將博彩法諮詢與中央對互聯網、地產行業的監管相提並論，認為澳門政府可能使用同樣方向加強監管。同時列出市場對諮詢內容五大解讀，包括注資和澳門人持股要求、派息審批、政府代表加入董事會、新增刑事責任，及監管風險等不明朗因素。

外資背景賭企高危

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，澳門政府建議加強監管博彩業，包括建議禁止賭場「副牌」，令市場擔心明年部分賭場能否順利續牌，而金沙(1928)、

永利(1128)與美高梅(2282)等擁有外資背景，賭場更是高危，沽壓亦較大。

至於澳門政府建議，委派代表擔任博彩企業董事，派股息亦要政府批准，郭思治認為，部分投資者擔心這些偏離市場化的政策，可能會打擊投資者回報，故先行沽貨離場避險。

港股險守二萬五關

港股方面，內地經濟數據遜預期，加上受科網、內房和賭業股利淡消息夾擊，大市連跌第三日。恒指昨曾急挫511點，一度失守二萬五關口，低見24,990點，收

澳門博彩法擬收緊範圍

- 1) 博彩牌主董事會需有一名澳門政府代表
■更重視社會責任，或影響投資回報
- 2) 提出額外注資及持股要求，增加澳門人持股比例
■有機會攤薄持股權
- 3) 分配利潤時，要符合條件及預先批准
■美資賭牌主超高派息比率或不復見
- 4) 非法接受現金或其他款項存放，會構成刑事責任
■或影響貴賓廳及高檔中場資金池
- 5) 暗示20年賭牌年期太長，未提及目標賭牌數目
■增加不明朗因素及監管風險，影響估值

註：■市場解讀

賭業股表現

股份	昨日收市價	變動
金沙中國(1928)	16.84元	-32.51%
永利澳門(1128)	6.40元	-28.97%
美高梅中國(2282)	5.76元	-26.81%
澳博控股(0880)	5.35元	-24.01%
新濠國際(0200)	9.17元	-20.12%
銀河娛樂(0027)	39.15元	-20.02%

市跌幅收窄至469點，造25,033點，成交增至1,570億元。科指收報6,298點，跌3.14%。

寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏碩表示，在現時市況下，投資者入市選股可能較審慎，無論新、舊經濟股份，似乎都受不同利淡因素影響。恒指進一步再跌穿25,000點至24,800點的機率仍高。

ATMXJ等新經濟股全線下跌，阿里巴巴(9988)跌2.72%；騰訊(0700)跌4.1%；美團(3690)跌4.49%；小米(1810)跌0.22%；京東集團(9618)亦跌5.93%。

摩通大削賭股目標價

澳門六大博彩企業賭牌明年6月到期。續期問題成為新焦點。當局就博彩業經營制度改革諮詢公眾，引發監管疑慮，多隻賭業股股價急挫。摩根大通更大幅調低多隻賭業股目標價，由三成一至五成六。

摩通認為，文件已交代方向性信號，行業將面臨更嚴格資本管制、直接監督操作、加強問責等方向，令行業未來營運增加不明朗因素，影響賭業股估值，料情況最快到明年才轉趨明朗。

花旗：趁估值吸引時撈底

花旗則認為，目前市場只關注負面因

素，並出現過分憂慮，未來賭牌「3變6」並不意外，但增至7間的可能性較低。即使列明派息要政府許可，只要經濟上具可持續性，料政府不會反對派息議案。可趁估值變吸引時吸納濠賭股。

至於目前條例要求賭企，需由1名澳門居民持股至少10%，未來政府或將提高要求門檻，花旗相信，將對派息予上市公司的股東並無影響。

美銀料不會破壞股東價值

美銀表示，博彩法諮詢內容雖負面，但未如預期般差劣。澳門博彩業本身已受嚴格監管，額外監管不會破壞股東價值，

傳大行拒接曼翹樓花按揭

自何文田傲玫被取消預售樓花事件後，不少銀行對小型發展商樓花項目按揭取態趨勢審慎。市場消息透露，桂洪集團旗下紅磡曼翹，本周六(18日)正式開售，惟多家大型銀行暫時不接受樓花按揭申請。

區內代理透露，包括滙豐等大型銀行均表明，暫不會為項目提供樓花按揭，建議準買家選擇建築期付款。

發展商桂洪集團回應稱，一直與銀行緊密聯絡，協調按揭及財務安排，強調大部分銀行均願意為項目提供現樓按揭。而買方於簽署正式買賣合約後，可向發展商提出轉換付款辦法，免手續費。

已累收逾5000票

曼翹定於周六盡推130伙作首輪銷售，目前累收逾5,000票。若銀行不接受樓花按揭申請。買家除可選擇建築期付款外，若選用即供付款或有機會要「一炮過」支付全數樓價。

據項目銷售資料顯示，項目提供兩種付款方法，45天即供付款照定價減8%，建築期付款則減樓價6%，樓價優惠相差兩個百分點。而項目樓花期約為10個月。

中原按揭董事總經理王美鳳稱，由於銀行承造樓花按揭之風險高於現樓按揭，樓花按揭等於並未有現樓作抵押品，銀行一向會做樓花按揭前先作評估有關樓盤狀況，以及發展商是否認可等因素。在信貸風險評估過程中，或選擇承接保險性較高的現樓按揭。



■曼翹早前收票，售樓處人頭湧湧。

新盤銷售額連跌三年後回升

近期樓市聚焦在新盤上，當中不少屬大額成交。據美聯數據顯示，由年初至9月中旬，一手盤銷售金額已超越去年全年水平。

資料顯示，截至周二(14日)，今年以來新盤共售出約12,326個單位，逼近去年全年14,433伙水平，涉及金額達1,712億元，比去年全年約1,616億元為高，一手銷售金額連跌3年後回升。

Holborn周日開售

美聯首席分析師劉嘉輝指，即使內地與香港尚未完全通關，但發展商推盤態度積極，加上購買力釋放，令新盤於不足九個月內，已售出逾1.2萬伙，帶動一手金額大增。

另一方面，恒地(0012)旗下鯽魚涌The Holborn，昨公布首個銷售安排，將於周日(19日)發售128個單位，折實售價約580.83萬至803.42萬元，折實呎價25,309元至31,507元。

摩根大通全線調低賭業股評級

股份	目標價	投資評級
金沙中國(1928)	39元→20元	增持→減持
永利澳門(1128)	16元→7元	增持→減持
美高梅中國(2282)	13.5元→6.5元	增持→中性
澳博控股(0880)	11元→6.5元	增持→中性
新濠國際(0200)	17.5元→9元	增持→減持
銀河娛樂(0027)	77元→53元	增持→中性

也未對外資牌主有差別待遇，但關注當局仍未落實賭牌數目。

市場憂慮政府加強監管賭業日常運及資本管理，降低企業估值。滙豐認為，企業一直配合監管，預料實際影響有限。